

华宝消费升级混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝消费升级混合
基金主代码	007308
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	20,163,206.58 份
投资目标	本基金通过精选个股和严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金将采取“自上而下”和“自下而上”的投资策略，深入分析入选上市公司的基本面和发展前景。结合定性分析和定量分析，综合判断符合上述主题定义公司的投资价值，构建投资组合。</p> <p>本基金通过深入研究宏观经济、政策指引、居民消费升级的变化趋势，重点投资于受益于消费升级的行业。消费升级主题所涉及的行业范围，包括但不限于：1) 必需消费：为满足居民基本生活提供基础性的商品和服务，例如农林牧渔、食品饮料、纺织服装、医药生物等行业。2) 可选消费：在必需消费基础上，为居民提供更高层次需求提供的商品和服务，例如汽车、家用电器、休闲服务、商业贸易、金融服务、通信、建筑装饰、教育、健康产业、消费电子、信息消费等行业。3) 香港联合交易所上市的涉及上述相关消费升级主题的上市公司。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+恒生指数收益率×15%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票，还可能面临港股通机制下因投资

	环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021年7月1日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	202,191.02
2. 本期利润	-4,292,505.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2041
4. 期末基金资产净值	34,925,683.48
5. 期末基金份额净值	1.7321

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.79%	1.74%	-5.56%	0.84%	-5.23%	0.90%
过去六个月	-0.92%	1.51%	-3.22%	0.74%	2.30%	0.77%
过去一年	11.94%	1.64%	5.64%	0.80%	6.30%	0.84%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	73.21%	1.49%	19.61%	0.84%	53.60%	0.65%

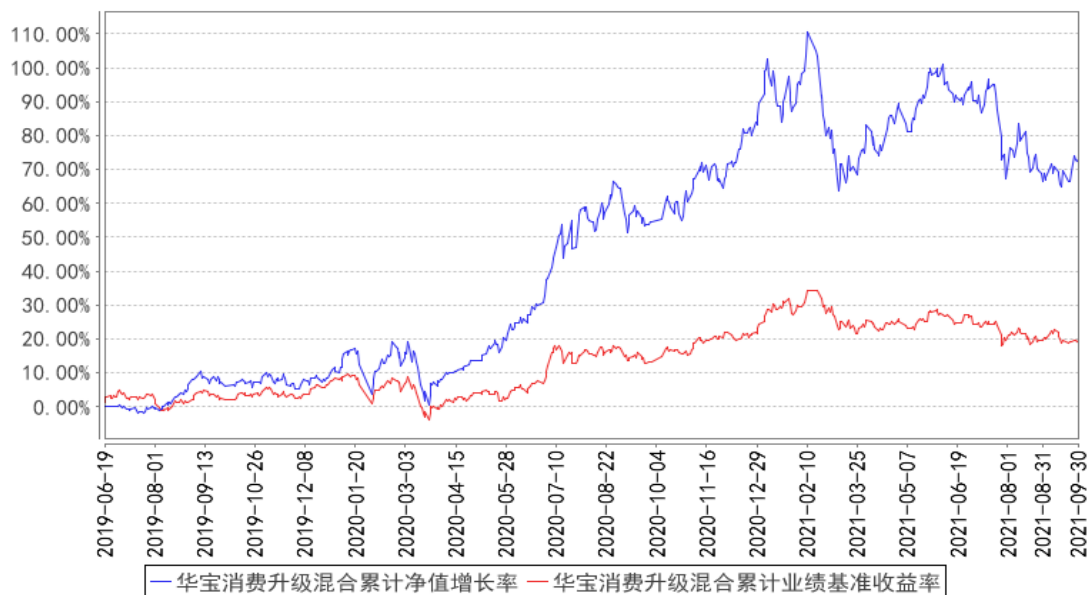
注：（1）基金业绩基准：沪深 300 指数收益率×55%+恒生指数收益率×15%+上证国债指数收益率×30%；

（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如

非交易日)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝消费升级混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2019 年 12 月 19 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

3.3 其他指标

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
薄玉	本基金基金经理	2021-08-31	-	14 年	硕士。曾在东海证券、国海富兰克林基金从事证券研究工作，2015 年 8 月加入华宝基金管理有限公司，担任高级分析师。2021 年 8 月起任华宝消费升级混合型证券投资基金基金经理。
汤慧	本基金基金经理	2019-09-05	-	11 年	硕士。曾在海通证券研究所任高级策略分析师。2015 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，担任高级分析师、基金经理助理职务。2019 年 9 月至 2021 年 1 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 9 月起任华宝消费升级混合型证券投资基金基金

					经理，2019 年 12 月起任华宝万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2020 年 5 月起任华宝成长策略混合型证券投资基金基金经理，2021 年 1 月起任华宝宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2021 年 4 月起任华宝品质生活股票型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝消费升级混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 3 季度宏观经济增速继续回落，利率中枢保持下移的态势。随着经济的复苏，今年以来，在稳定宏观杠杆率的背景下，社融余额增速持续下行，投资需求呈现逐级回落的态势。地产政策趋严，地产销售和投资相对疲弱。在疫情反复的背景下，消费需求不旺。进入三季度后，由

于基数明显抬升，叠加需求边际回落，经济环比动能继续减弱。从流动性角度，国内流动性环境保持中性，三季度货币政策执行报告给出了诸多积极信号，无风险利率保持低位水平。美联储态度逐渐转鹰，Taper 箭在弦上，美债利率中枢开始上移。这种环境对于资本市场来说中性偏正面，需要继续努力寻找由于大的产业趋势和政策变化带来的结构性投资机会。

从市场风格表现上，3 季度市场主要集中在涨价逻辑驱动的周期类板块，煤炭有色化工等板块涨幅居前；主要消费板块在教育行业双减政策的负面冲击下，担心有进一步的政策打压，从而在三季度跌幅较大，包含了较多的负面预期，剪刀差的市场风格在三季度得到了极致的演绎。

从整个大消费板块来看，社会消费品零售总额 7 月 8 月增速不断下台阶，8 月同比增长 2.5%，相对 2019 年同期两年复合增速只有 0.73%，在 7-8 月疫情散点爆发和极端天气增多的背景下，这样的消费增速也是差强人意的。在整体消费意愿不强，部分消费场景缺失的情况下，我们认为必选消费的景气度好于可选消费，竞争格局更稳定的子行业好于场景依赖的子行业。

从本基金的运作上，保持基金风格聚焦消费板块不漂移的背景下，再次梳理确认食品饮料行业中细分子板块的景气度及估值匹配度，在白酒板块中调整了高端、次高端、区域龙头的结构，增加了基本面见底，前期调整较多的调味品板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-10.79%，业绩比较基准收益率为-5.56%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	30,408,642.72	86.02
	其中：股票	30,408,642.72	86.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	4,169,714.22	11.80
8	其他资产	772,126.91	2.18
9	合计	35,350,483.85	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 366,879.62 元，占基金资产净值的比例为 1.05%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	25,395,933.10	72.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	344,400.00	0.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,901,340.00	8.31
M	科学研究和技术服务业	1,249,080.00	3.58
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	151,010.00	0.43
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	30,041,763.10	86.02

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	366,879.62	1.05
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-

信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	366,879.62	1.05

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,732	3,169,560.00	9.08
2	601888	中国中免	11,159	2,901,340.00	8.31
3	600809	山西汾酒	7,880	2,486,140.00	7.12
4	000858	五粮液	10,584	2,322,023.76	6.65
5	600702	舍得酒业	9,300	1,919,520.00	5.50
6	600690	海尔智家	68,000	1,778,200.00	5.09
7	000333	美的集团	23,100	1,607,760.00	4.60
8	000799	酒鬼酒	4,700	1,164,331.00	3.33
9	000596	古井贡酒	4,454	1,062,368.08	3.04
10	002946	新乳业	67,400	1,031,220.00	2.95

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未作持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金主要利用股指期货进行套期保值或仓位调节操作。当进行空头套期保值时，基金持有的卖出股指期货合约价值，不超过基金持有的股票总市值的 20%，基金通过空头套期保值，一定程度上可以规避市场的系统性风险。当进行多头仓位调节时，基金持有的买入股指期货合约价值，不超过基金资产净值的 10%，基金通过持有股指期货多头合约对股票资产进行替代，可以提高投资效率，赚取或有的基差收益和实现更好的头寸管理。截止报告期末，本基金对股指期货的投资符合基金合同的约定，符合既定的投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,497.13

2	应收证券清算款	475,289.65
3	应收股利	-
4	应收利息	755.09
5	应收申购款	285,585.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	772,126.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	22,929,740.05
报告期期间基金总申购份额	20,500,430.48
减：报告期期间基金总赎回份额	23,266,963.95
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	20,163,206.58

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,860,827.92
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,860,827.92
报告期期末持有的本基金份	19.15

额占基金总份额比例 (%)	
---------------	--

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20210819~20210831, 20210908~20210930	0.00	5,721,560.99	0.00	5,721,560.99	28.38
	2	20210729~20210818	3,860,827.92	0.00	0.00	3,860,827.92	19.15
	3	20210901~20210907	0.00	7,816,126.51	7,816,126.51	0.00	0.00
	4	20210701~20210728	9,086,245.91	0.00	9,086,245.91	0.00	0.00
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021 年 8 月 25 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，李慧勇不再担任公司副总经理。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
 华宝消费升级混合型证券投资基金基金合同；
 华宝消费升级混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝消费升级混合型证券投资基金托管协议；
 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日