

# 华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 01 月 20 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 2024 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 华宝 ESG 责任投资混合  |
| 基金主代码      | 018118   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2023 年 4 月 28 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 78,024,551.02 份  |
| 投资目标       | 本基金通过精选 ESG 责任投资主题股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面的因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。本基金通过将环境、社会和公司治理（ESG）因素纳入投资决策开展责任投资实践，本基金基于内部 ESG 评价体系与第三方 ESG 评级相结合的 ESG 评价数据库，在构建基金风格库时，主要采用负面筛查的投资策略，从政策、行业、公司等不同层面对投资标的进行差异化负面剔 |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
|                 | 除，对于综合 ESG 风险位于后 30%的投资标的，不纳入风格库，同时，对于符合责任投资标准的公司，深入分析公司基本面和业务前景，判断企业投资价值，有选择性地纳入风格库。对于风格库内公司的 ESG 状况进行持续跟踪和定期评估，以使组合内公司符合 ESG 投资标准，践行责任投资。 |                 |
| 业绩比较基准          | 沪深 300 ESG 基准指数收益率×55%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×15%。  |                 |
| 风险收益特征          | 本基金是一只主动投资的混合型基金，理论上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           | 中国建设银行股份有限公司  |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 华宝 ESG 责任投资混合 A   | 华宝 ESG 责任投资混合 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 018118  | 018119          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 70,148,478.00 份   | 7,876,073.02 份  |

### §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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日） |                 |
|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|                 | 华宝 ESG 责任投资混合 A                       | 华宝 ESG 责任投资混合 C |
| 1. 本期已实现收益      | 1,516,918.85                          | 157,115.20      |
| 2. 本期利润         | -3,314,828.98                         | -362,490.63     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0464                               | -0.0455         |
| 4. 期末基金资产净值     | 63,691,602.79                         | 7,109,995.20    |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9080                                | 0.9027          |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润等于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

华宝 ESG 责任投资混合 A

| 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      | -4.78% | 1.63%     | -0.55%     | 1.08%         | -4.23%  | 0.55% |
| 过去六个月      | 11.78% | 1.69%     | 10.94%     | 1.04%         | 0.84%   | 0.65% |
| 过去一年       | 13.26% | 1.46%     | 14.08%     | 0.86%         | -0.82%  | 0.60% |
| 过去三年       | -      | -         | -          | -             | -       | -     |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -       | -     |
| 自基金合同生效起至今 | -9.20% | 1.29%     | 4.63%      | 0.77%         | -13.83% | 0.52% |

华宝 ESG 责任投资混合 C

| 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      | -4.88% | 1.63%     | -0.55%     | 1.08%         | -4.33%  | 0.55% |
| 过去六个月      | 11.55% | 1.69%     | 10.94%     | 1.04%         | 0.61%   | 0.65% |
| 过去一年       | 12.88% | 1.46%     | 14.08%     | 0.86%         | -1.20%  | 0.60% |
| 过去三年       | -      | -         | -          | -             | -       | -     |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -       | -     |
| 自基金合同生效起至今 | -9.73% | 1.29%     | 4.63%      | 0.77%         | -14.36% | 0.52% |

|       |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|

注：（1）基金业绩基准：沪深 300 ESG 基准指数收益率×55%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×15%。

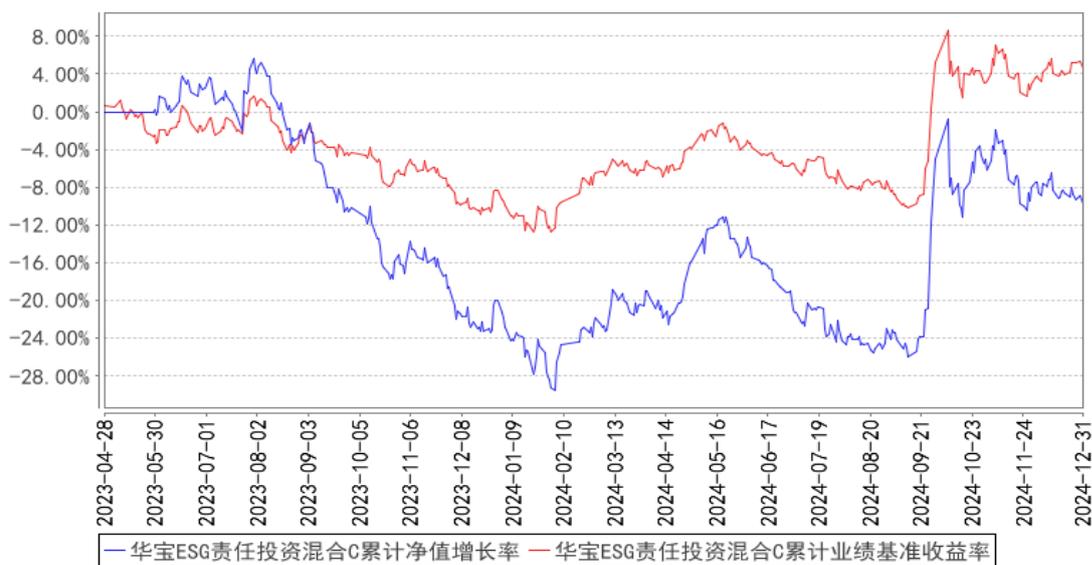
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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ESG责任投资混合A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



华宝ESG责任投资混合C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 2023 年 10 月 28 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

## §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 |        |   |
| 毛文博 | 本基金基金经理 | 2023-04-28  | -    | 15 年   | 硕士。曾任智库合力管理咨询有限公司研究部研究员。2010 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理等职务。2015 年 4 月起任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月至 2020 年 7 月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝 ESG 责任投资混合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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

### 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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝 ESG 责任投资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

资产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，基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 3 次，均为公司指数基金进行转型过程中的调仓需要，和其他组合发生的反向交易。

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

四季度我们的仓位略微降低了一些。主要源于我们卖出了有色板块和新能源板块部分股票。在四季度我们观察到电解铝等行业出现了比较大的变化，在产业链价值再分配上出现了阶段性的矛盾。上游成本的上升不能再顺利的传导出。因此我们选择观察，等待股价出现更强的长期安全边际或者产业链完成再平衡。从上下游状况来看，我们相信这种产业链利润再分配是暂时性的，长期来看行业依然具有比较好的供求状况。

在新能源板块，我们继续卖出了部分辅材公司股票。行业自然出清需要较长时间才能完成，一些细分板块龙头公司虽然具有一定的规模优势，但护城河深度不够。四季度出台了一些能耗管控方面的政策对产能过剩状况有一些正向帮助，但供求平衡仍需依赖更强的外部限制或更长的时间。

我们在前期有较好涨幅的情况下清空了储能相关的股票。主要源于我们观察到虽然行业需求增长较快，但竞争导致主要区域招标价格下降较快，同时行业主要公司的自由现金流状况有所恶化。所以我们需要时间来观察这些情况是暂时的还是根本性的，最终行业竞争态势带来的盈利能力会均衡在什么水平。

我们继续增加了对某些造车新势力股票的配置。在 2024 年的低潮期中，较强的组织力帮助公司迅速补齐了短板，在智能驾驶等领域跃居行业领先地位。25 年行业面临竞争加剧，但同时公司自身也将展示 24 年苦练内功的成果，并开拓海外市场。我们乐于在股价较低位置持有并观察内部因素和外部因素谁会成为主导力量，并观察公司的战略能力和组织力是否能带来进一步惊喜。

我们买入了一些快递行业龙头公司的股票，作为行业内少有的具备自由现金流的企业，龙头在历史上体现出了超越同行的管理能力。24 年公司股价受损于两个因素，一是外因，电商客单价

下降，导致商家更偏好选择低价快递。二是内因，公司没有针对这一点进行战略调整，导致份额有所下滑。股价出现比较大的跌幅。24 年底公司进行了战略调整，并且在全国大型加盟网点推广快递直链，使得成本有望相对于同业进一步下降。未来我们会重点观察 2025 年竞争的盈利底线及市占率回升情况。

除此以外，我们还小幅增加了面板等行业的配置，以及买入了一些电子和化工行业的股票。

2025 年外部环境面临比较剧烈的变化，市场机会与风险并存。无论市场如何波动，股票风格如何变化，我们将继续坚持选择具备差异化竞争能力、行业格局好、组织力强的公司，以自由现金流和企业价值为基础进行投资。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 类净值增长率为-4.78%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为-4.88%；同期业绩比较基准收益率为-0.55%。

#### 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，本基金不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              | 62,568,274.28 | 87.57        |
|    | 其中：股票             | 62,568,274.28 | 87.57        |
| 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 | -             | -            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 8,864,864.06  | 12.41        |
| 8  | 其他资产              | 19,481.62     | 0.03         |
| 9  | 合计                | 71,452,619.96 | 100.00       |

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 13,035,452.99 元，占基金资产净值的比例为 18.41%。

2、本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

## 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              | 39,191,988.29 | 55.35        |
| 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              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | 3,786,764.00  | 5.35         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 6,554,069.00  | 9.26         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| 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          | -             | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -             | -            |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 49,532,821.29 | 69.96        |

### 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（%） |
|--------|--------------|--------------|
| 通讯     | 6,719,161.03 | 9.49         |
| 科技     | -            | -            |
| 公用事业   | -            | -            |
| 非必须消费品 | 3,488,758.47 | 4.93         |
| 必须消费品  | -            | -            |
| 能源     | 697,863.74   | 0.99         |
| 金融     | -            | -            |
| 房地产    | -            | -            |

|      |               |       |
|------|---------------|-------|
| 医疗保健 | -             | -     |
| 工业   | 2,129,669.75  | 3.01  |
| 材料   | -             | -     |
| 合计   | 13,035,452.99 | 18.41 |

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

### 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  | 00700  | 腾讯控股   | 17,400    | 6,719,161.03 | 9.49         |
| 2  | 002027 | 分众传媒   | 932,300   | 6,554,069.00 | 9.26         |
| 3  | 000725 | 京东方 A  | 1,487,800 | 6,531,442.00 | 9.22         |
| 4  | 300750 | 宁德时代   | 24,520    | 6,522,320.00 | 9.21         |
| 5  | 603486 | 科沃斯    | 89,491    | 4,206,077.00 | 5.94         |
| 6  | 600519 | 贵州茅台   | 2,600     | 3,962,400.00 | 5.60         |
| 7  | 600048 | 保利发展   | 427,400   | 3,786,764.00 | 5.35         |
| 8  | 02015  | 理想汽车-W | 40,100    | 3,488,758.47 | 4.93         |
| 9  | 600309 | 万华化学   | 38,800    | 2,768,380.00 | 3.91         |
| 10 | 000792 | 盐湖股份   | 166,700   | 2,743,882.00 | 3.88         |

#### 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

本基金未投资股指期货。

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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   | 19,441.65 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 39.97     |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 19,481.62 |

#### 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

| 项目                        | 华宝 ESG 责任投资混合 A | 华宝 ESG 责任投资混合 C |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 76,784,651.09   | 8,345,067.26    |
| 报告期期间基金总申购份额              | 104,671.44      | 53,053.09       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 6,740,844.53    | 522,047.33      |
| 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               | 70,148,478.00   | 7,876,073.02    |

### §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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

-

### §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 ESG 责任投资混合型证券投资基金基金合同；

华宝 ESG 责任投资混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝 ESG 责任投资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

2025 年 1 月 22 日