

华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：2022 年 7 月 21 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 2022 年 07 月 19 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 2022 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝新价值混合
基金主代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 1 日
报告期末基金份额总额	471,468,940.00 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	1 年期银行定期存款基准利率（税后）+3%
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。
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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	796,888.00
2. 本期利润	10,968,869.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0215
4. 期末基金资产净值	760,363,097.50
5. 期末基金份额净值	1.6128

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

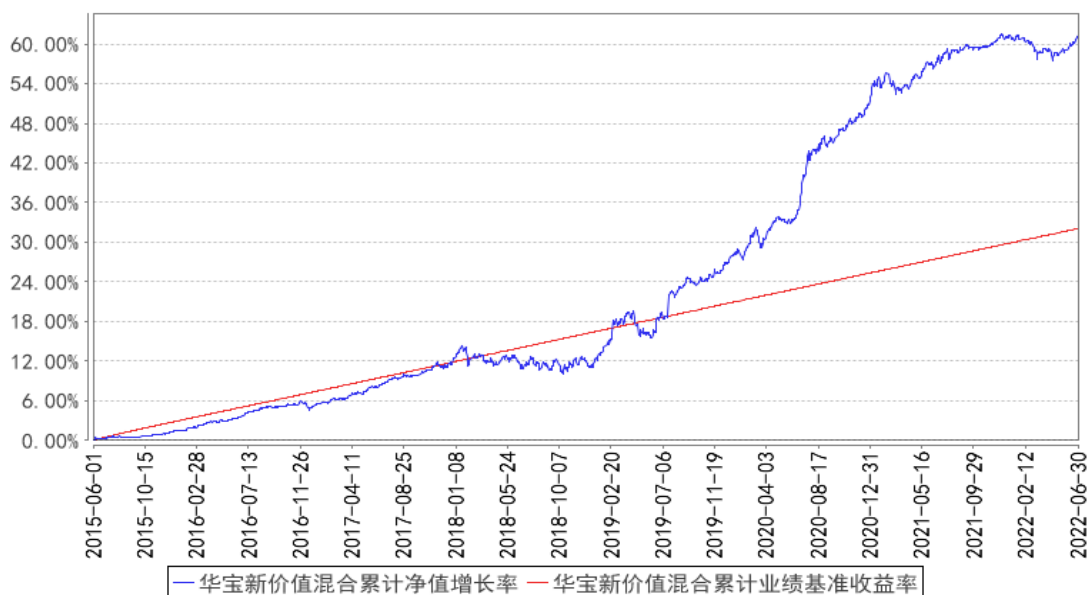
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.43%	0.17%	1.12%	0.01%	0.31%	0.16%
过去六个月	-0.06%	0.17%	2.23%	0.02%	-2.29%	0.15%
过去一年	1.93%	0.16%	4.50%	0.01%	-2.57%	0.15%
过去三年	36.10%	0.23%	13.50%	0.01%	22.60%	0.22%
过去五年	48.45%	0.25%	22.50%	0.01%	25.95%	0.24%
自基金合同 生效起至今	61.28%	0.21%	32.06%	0.01%	29.22%	0.20%

注：（1）基金业绩基准：1 年期银行定期存款基准利率（税后）+3%；

（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

华宝新价值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 2015 年 12 月 01 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

3.3 其他指标

§ 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		
林昊	本基金基金经理	2017-03-17	-	16 年	大学学士。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 12 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，2017 年 12 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理，2018 年 8 月至 2021 年 3 月任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 11 月起任华宝宝惠纯债 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金

					<p>经理，2020 年 7 月起任华宝宝利纯债 86 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 9 月起任华宝中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理，2021 年 6 月起任华宝安盈混合型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月起任华宝安享混合型证券投资基金基金经理，2021 年 9 月至 2022 年 6 月任华宝安益混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《华宝新价值灵活配置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，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债券市场收益率震荡下行，短端下行幅度超过长端。宏观经济来看，4 月当月规模以上工业增加值增速降为-2.9%，是 2020 年 3 月以来首次转负，中下游各行业受到不同程度的冲击，与产业区域分布高度相关，汽车制造业受冲击影响最大，4 月汽车制造业工业增加值同比下降 31.8%；5 月有所改善，工业增加值同比增长 0.7%，较 4 月提升 3.6 个百分点。4 月社会消费品零售总额同比增速为-11.1%，其中餐饮降幅达到 22.7%，消费结构进一步弱化，仅部分生活必需品增速为正，化妆品、汽车等可选消费加速下行；5 月社零同比降幅收窄至-6.7%，管理层出台各项促销费政策以提振信心，如汽车购置税优惠、购车及新能源补贴、增加车牌指标等。PPI 连续七个月同比涨幅下行，5 月 PPI 同比增长 6.4%，其中翘尾因素是主要贡献项。5 月 CPI 同比增长 2.1%，食品项同比继续反弹，猪肉价格基数拖累持续收窄，往后看，新一轮猪周期确认，涨价风险需要关注。5 月新增人民币贷款 1.89 万亿，同比多增 3900 亿元，明显高于往年同期，但结构较弱：短贷及票据冲量相对明显，居民中长期贷款同比大幅少增，购房意愿不强。5 月新增社融 2.79 万亿，同比多增 8400 亿元，除人民币贷款同比多增贡献外，政府债券、企业债券亦是主要支撑项。货币政策维持宽松，中国人民银行决定于 4 月 25 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，对没有跨省经营的城商行和存款准备金率高于 5%的农商行再额外多降 0.25 个百分点，银行间流动性充裕，隔夜加权利率维持在 1.40%附近。整体来看，无风险收益率曲线呈现陡峭化下行态势，1 年国债、国开较去年末分别下行 18BP、27BP 至 1.95%、2.02%；10 年国债上行 3BP 至 2.82%，10 年国开上行 1BP 至 3.05%。

权益市场方面，二季度外部通胀高企、联储加息延续、地缘政治冲突仍在持续影响国内资本市场，使得季度初至 4 月末整体权益资产表现仍然延续下跌。此后随着市场 4 月底估值降至底部，沪深 300 指数 PE 下穿 11.25 倍，触及历史最低的 20%分位数区间，与十年期国债的 EP 利率差升至 6.07%，达到历史最优的 85%区间，叠加 5 月以后经济增长的改善和国内一系列支持政策的落地，市场资金变得充裕，驱动二季度后半段风险偏好快速修复，开启一波极为强势的反弹行情。总体而言，在年内波动的市场环境下，偏价值风格、相对更低估的股票整体表现和防御属性强于成长类风格，风格的分化和演绎在上半年表现较为突出，但任何风格的分化都是一个动态平衡的过程，需要我们保持密切的跟踪和警觉性。

新价值混合型基金在二季度维持了较高的债券投资比例，适度降低了组合久期，在市场大幅震荡中，尽可能地降低组合净值波动。本基金将继续保持较高的债券投资比例，并且积极参与新股网下申购来提高收益，本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

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 1.43%，业绩比较基准收益率为 1.12%。

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	134,854,876.27	17.43
	其中：股票	134,854,876.27	17.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	593,820,046.04	76.73
	其中：债券	593,820,046.04	76.73
	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	21,217,909.59	2.74
	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	18,558,292.74	2.40
8	其他资产	5,455,418.02	0.70
9	合计	773,906,542.66	100.00

注：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	1,604,698.00	0.21
B	采矿业	7,223,637.00	0.95
C	制造业	75,683,226.56	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,874,126.00	0.51
E	建筑业	4,294,082.00	0.56

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,360,768.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,219,958.24	0.16
J	金融业	26,585,735.91	3.50
K	房地产业	5,566,654.00	0.73
L	租赁和商务服务业	794,813.00	0.10
M	科学研究和技术服务业	4,214,402.40	0.55
N	水利、环境和公共设施管理业	12,046.02	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	420,729.14	0.06
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	134,854,876.27	17.74

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	4,601	9,409,045.00	1.24
2	002142	宁波银行	165,431	5,924,084.11	0.78
3	300750	宁德时代	7,800	4,165,200.00	0.55
4	000333	美的集团	54,200	3,273,138.00	0.43
5	300059	东方财富	119,304	3,030,321.60	0.40
6	601328	交通银行	599,500	2,985,510.00	0.39
7	000568	泸州老窖	11,600	2,859,864.00	0.38
8	601166	兴业银行	115,400	2,296,460.00	0.30
9	600900	长江电力	93,500	2,161,720.00	0.28
10	688223	晶科能源	137,314	1,986,933.58	0.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	398,603,761.10	52.42
	其中：政策性金融债	184,502,224.66	24.27
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	164,352,385.21	21.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	30,863,899.73	4.06
10	合计	593,820,046.04	78.10

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	210406	21 农发 06	500,000	51,628,835.62	6.79
2	210207	21 国开 07	500,000	50,617,534.25	6.66
3	190208	19 国开 08	300,000	31,608,189.04	4.16
4	2128042	21 兴业银行二级 02	300,000	30,863,899.73	4.06
5	2121004	21 东莞农商小微债 01	300,000	30,815,184.66	4.05

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2209	IF2209	-17	-22,680,720.00	-2,446,020.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-2,446,020.00
股指期货投资本期收益（元）					545,694.58
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-2,146,440.00

注：持仓量和合约市值的负数代表产品投资的期货为空头。

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 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

新价值混合基金截至 2022 年 6 月 30 日持仓前十名证券中的 21 招商银行小微债 02(2128020)的发行人招商银行股份有限公司因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：一、不良贷款余额 EAST 数据存在偏差；二、漏报贷款核销业务 EAST 数据；三、漏报信贷资产转让业务 EAST 数据；四、未报送权益类投资业务 EAST 数据；五、未报送投资资产管理产品业务 EAST 数据；六、漏报贷款承诺业务 EAST 数据；七、漏报委托贷款业务 EAST 数据；八、EAST 系统理财产品销售端与产品端数据核对不一致；九、EAST 系统理财产品底层持仓余额数据存在偏差；十、EAST 系统分户账与总账比对不一致；十一、漏报分户账 EAST 数据；十二、EAST 系统《个人活期存款分户账明细记录》表错报；十三、EAST 系统《个人信贷业务借据》表错报。于 2022 年 3 月 21 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款 300 万元的行政处罚决定。

新价值混合基金截至 2022 年 6 月 30 日持仓前十名证券中的 21 兴业银行二级 02(2128042)的发行人兴业银行股份有限公司因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，于 2021 年 8 月 13 日收到中国人民银行处罚款 5 万元的行政处罚措施。

新价值混合基金截至 2022 年 6 月 30 日持仓前十名证券中的 21 民生银行 01(2128037)的发行人中国民生银行股份有限公司因存在以下行为：一、监管发现问题屡查屡犯；二、检查发现问题整改不到位；三、对责任人员的责任认定和问责不到位；四、内部制度管理不足，个别制度与

监管要求冲突；五、配合现场检查不力；六、信息系统管控有效性不足；七、未向监管部门真实反映业务数据；八、未严格执行理财投资合作机构名单制管理；九、理财业务整改转型不符合监管要求；十、违规调整理财产品收益；十一、理财产品收益兑付不合规；十二、违规调节理财业务利润；十三、使用内部账户截留理财产品浮动管理费收入和承接风险资产；十四、理财产品间相互交易资产调节收益；十五、理财产品未实现账实相符、单独托管；十六、理财产品投资清单未反映真实情况，合格投资者认定不审慎；十七、开放式公募理财产品投资杠杆水平超标；十八、公募理财产品持有单只证券市值比例超标；十九、开放式公募理财产品流动性资产持有比例不达标；二十、理财产品信息登记不规范；二十一、理财产品信息披露不规范；二十二、理财产品托管不尽职；二十三、违规开展委托资产管理业务；二十四、同业业务未实行专营部门制；二十五、同业业务交易对手管理不健全；二十六、同业业务统一授信管理不到位；二十七、违规将转贴现票据转为投资资产，未真实反映票据规模；二十八、会计核算不规范；二十九、发行虚假结构性存款产品；三十、未对信贷资产收益权转让业务对应资产计提资本；三十一、委托贷款委托人资质审查不审慎；于 2021 年 7 月 13 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款 11450 万元的行政处罚。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余七名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	2,732,253.01
2	应收证券清算款	275,301.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,447,863.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,455,418.02

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	688223	晶科能源	1,986,933.58	0.26	新股锁定

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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	558,424,905.90
报告期期间基金总申购份额	23,581,230.06
减：报告期期间基金总赎回份额	110,537,195.96
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	471,468,940.00

§ 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	6,498,765.11
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	6,498,765.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.38

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

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2022 年 4 月 18 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，XIAOYI HELEN HUANG（黄小薏）不再担任公司总经理，公司副总经理向辉代为履行总经理职责。

本公司于 2022 年 5 月完成工商变更登记，公司变更后的股东信息为：华宝信托有限责任公司（持股 51%）、Warburg Pincus Asset Management, L.P.（“华平投资”，持股 29%）、江苏省铁路集团有限公司（持股 20%）。

§ 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；
华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；
华宝新价值灵活配置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

2022 年 7 月 21 日