

华宝红利精选混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝红利精选混合
基金主代码	009263
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	54,586,810.73 份
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法，精选持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，在科学管理风险的前提下，力争实现资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金为混合型基金，投资策略主要包括资产配置策略和股票投资策略。 其中资产配置策略用于确定大类资产间的配置比例，降低组合系统性风险；股票投资策略用于挖掘持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，并通过组合优化策略分散组合的非系统性风险。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×

	20%+恒生指数收益率×5%。	
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	
下属分级基金的基金简称	华宝红利精选混合 A	华宝红利精选混合 C
下属分级基金的交易代码	009263	010841
报告期末下属分级基金的份额总额	53,660,090.30 份	926,720.43 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（2021年1月1日-2021年3月31日）	
	华宝红利精选混合 A	华宝红利精选混合 C
1. 本期已实现收益	1,857,164.57	7,274.57
2. 本期利润	3,166,702.78	21,982.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0456	0.0357
4. 期末基金资产净值	65,210,539.16	1,131,870.88
5. 期末基金份额净值	1.2153	1.2214

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

华宝红利精选混合 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	3.78%	0.97%	4.26%	0.85%	-0.48%	0.12%
过去六个月	9.83%	0.93%	8.69%	0.79%	1.14%	0.14%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	21.53%	0.99%	14.23%	0.89%	7.30%	0.10%

华宝红利精选混合 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	3.68%	0.97%	4.26%	0.85%	-0.58%	0.12%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.09%	0.92%	-0.14%	0.79%	0.23%	0.13%

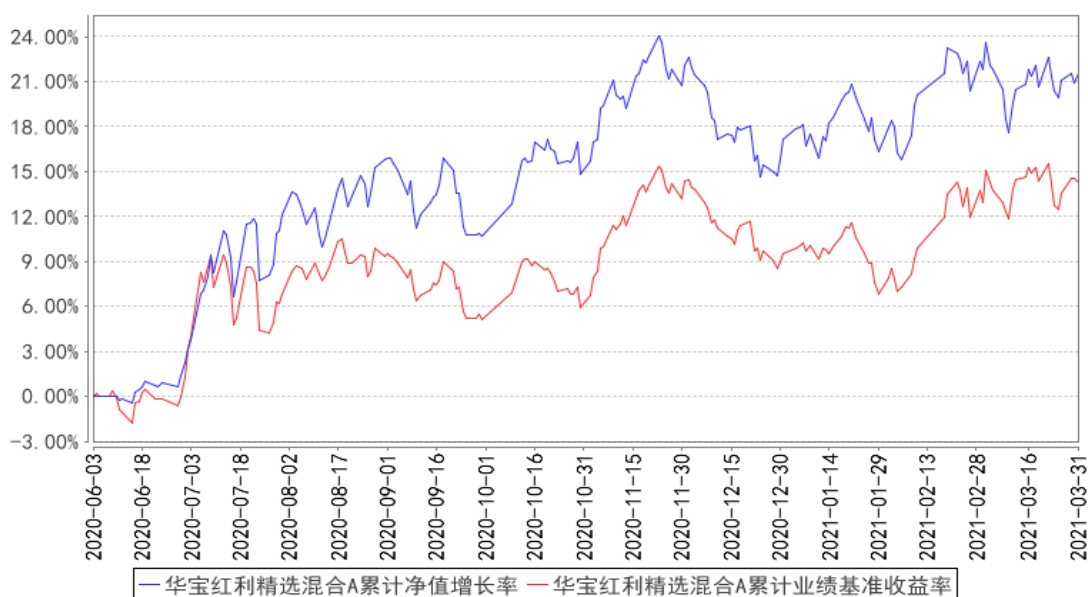
注：1、净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

2、本基金业绩比较基准为：中证红利指数收益率*75%+中证综合债指数收益率*20%+恒生指数收益率*5%。

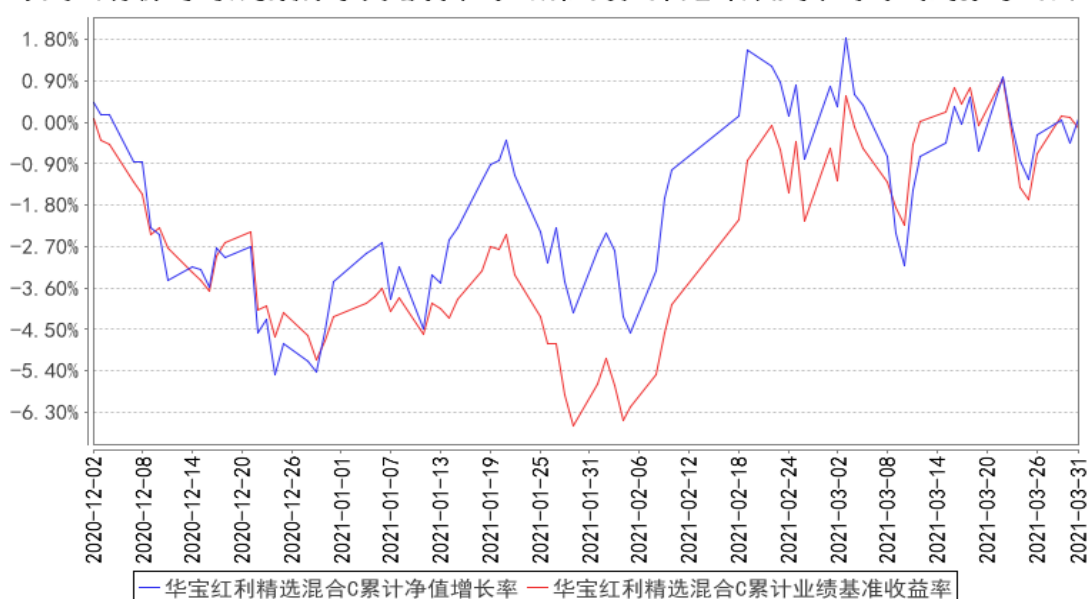
3、本基金成立于 2020 年 6 月 3 日。

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

华宝红利精选混合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



华宝红利精选混合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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2004 年 1 月 15 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		
张奇	本基金的基金经	2020年6月3日	-	10年	硕士。曾任毕博管理咨询有限公司业务顾问，德邦证券股份有限公司量化投资部投

	理、红利基金、质量基金基金经理			资经理、董事副总经理。2014 年 10 月加入华宝基金管理有限公司, 先后担任量化投资部、指数研发投资部高级数量分析师、基金经理助理等职务, 现任指数研发投资部基金经理。2020 年 6 月起任华宝红利精选混合型证券投资基金基金经理。2021 年 3 月起任华宝标普中国 A 股红利机会指数证券投资基金 (LOF)、华宝标普中国 A 股质量价值指数证券投资基金 (LOF) 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。

4.1.1 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》及其各项实施细则、《华宝红利精选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

2021 年一季度，全球经济逐渐进入复苏阶段。随着全球接种新冠疫苗的人口比例越来越高，全球疫情蔓延态势得到遏制，经济和贸易活动正在逐步恢复。全球在去年为了应对疫情而推出的大规模刺激计划的副作用也逐步显现。大宗商品价格上涨，美国 10 年期国债收益率屡创新高，CPI 上升的隐患正在加剧；同时资产价格被不断推高，以比特币为代表的数字货币资产更是出现了非理性上涨，资产泡沫不断膨胀。在如此的大环境下，市场对后续各国央行的政策态度会转松为紧的担忧不断上升。

市场方面，A 股市场持续了 2 年的成长风格也在本报告期内走出了由强转弱的走势。春节前白马股表现十分强劲，而春节后以食品饮料为代表的前期强势股票出现了 20% 以上的回调，白马股对前期过高过快的上涨所积累的风险进行了一轮快速的释放。行业方面，钢铁、公用事业等板块受到碳中和概念的影响，三月后表现强势。国防军工、券商和非银板块在报告期内的表现相对较弱。本报告期内，以沪深 300 指数和中证 100 指数为代表的大盘蓝筹股指数的涨跌幅分别为 -2.61% 和 -3.13%；而作为成长股代表的中小板指和创业板指的涨跌幅分别为 -6.86% 和 -7.0%。中证红利指数在 2021 年一季度上涨了 5.04%，战胜了市场上大部分宽基指数。市场风格表现出由高成长向低估值切换的迹象，投资者可以更多关注低估值风格产品的配置价值。

本报告期，华宝红利精选坚持以全市场股息率前 20% 的股票为核心选股池，通过定量模型精选优质的高分红公司。风格上偏向成长型价值股，行业配置参考选股池的行业分布。从实际运作结果看，2021 年 1 季度基金净值涨幅为 3.78%，同期基金业绩比较基准涨幅为 4.24%。影响基金表现的主要因素包括：（1）市场整体风格由成长向价值转变，本基金由于风格更加侧重低估值资产，因此业绩表现比较稳健，净值波动相对较小；（2）由于本基金的行业分布比较均衡，尽管相对于一般的偏股混合基金，我们的持仓更多集中在地产、交运、银行等低估值板块，但是相对于中证红利等高股息指数，我们在钢铁、煤炭、地产、银行等板块上仍是相对低配的。而一季度钢铁、煤炭、公用事业等板块在顺周期、碳中和等概念的催化下涨幅较大，因此本基金表现强于市场，但是弱于以中证红利指数为依据的业绩比较基准；（3）春节后白马股出现了较为明显的回撤，风格的切换对全市场股票的表现都会造成影响，基本面优质的上市公司在随后的 1 个月里大多跑输市场。受此影响，本基金使用的量化选股策略的表现也出现了回撤。但是由于本基金在行业、

风格和个股上都非常分散，因此一季度超额收益的波动还是小于市场上大部分通过定量模型进行投资的基金。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 净值增长率为 3.78%；同期业绩比较基准收益率为 4.26%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 3.68%；同期业绩比较基准收益率为 4.26%。

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	58,339,429.15	86.10
	其中：股票	58,339,429.15	86.10
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	9,340,967.58	13.79
8	其他资产	78,781.44	0.12
9	合计	67,759,178.17	100.00

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	68,860.00	0.10
B	采矿业	1,611,636.00	2.43
C	制造业	28,141,530.05	42.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,500,901.60	8.29

E	建筑业	2,601,947.00	3.92
F	批发和零售业	3,655,608.17	5.51
G	交通运输、仓储和邮政业	3,033,143.00	4.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	627,918.00	0.95
J	金融业	3,885,412.00	5.86
K	房地产业	4,700,977.00	7.09
L	租赁和商务服务业	372,892.00	0.56
M	科学研究和技术服务业	1,116,776.20	1.68
N	水利、环境和公共设施管理业	529,738.00	0.80
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	61,974.00	0.09
Q	卫生和社会工作	12,705.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	2,417,411.13	3.64
S	综合	-	-
	合计	58,339,429.15	87.94

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 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	000600	建投能源	141,700	922,467.00	1.39
2	002020	京新药业	72,200	839,686.00	1.27
3	603326	我乐家居	64,700	773,165.00	1.17
4	600021	上海电力	97,600	763,232.00	1.15
5	002061	浙江交科	130,800	742,944.00	1.12
6	600023	浙能电力	186,200	739,214.00	1.11
7	000719	中原传媒	98,900	736,805.00	1.11
8	600388	龙净环保	75,600	729,540.00	1.10
9	601018	宁波港	174,100	725,997.00	1.09
10	600328	中盐化工	88,900	712,978.00	1.07

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投资。

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

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	57,131.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,292.67
5	应收申购款	20,356.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,781.44

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	华宝红利精选混合 A	华宝红利精选混合 C
报告期期初基金份额总额	98,619,006.17	205,739.85
报告期期间基金总申购份额	2,949,029.95	1,253,014.42
减：报告期期间基金总赎回份额	47,907,945.82	532,033.84
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	53,660,090.30	926,720.43

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

无

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 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；
华宝红利精选混合型证券投资基金基金合同；
华宝红利精选混合型证券投资基金招募说明书；
华宝红利精选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住所备投资者查阅。

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 4 月 22 日