

华宝价值发现混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝价值发现混合
基金主代码	005445
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	184,317,751.93 份
投资目标	本基金通过精选价值型股票，在控制风险的前提下，力争实现资产的稳健增值。
投资策略	<p>本基金以定性和定量分析相结合的方法，以“自下而上”的方式遴选出估值较低、并具备较强盈利能力和业绩可持续成长能力的优秀价值型企业，构建投资组合。</p> <p>定性分析主要基于投研团队对公司的案头研究和实地调研，包括所属细分行业情况、公司财务状况、市场供求、商业模式、核心技术等内容，深入分析公司的治理结构、经营管理、竞争优势，来综合判断公司的估值水平和未来盈利空间。本基金将优选行业趋势良好、行业地位稳定、财务状况健康、增长前景明确、有核心竞争力、具有稳定可持续的商业模式、公司治理结构良好并有清晰、合理的发展战略的上市公司进行投资。</p> <p>定量分析主要根据相关估值指标，通过与全市场或者同行业/板块其他公司的估值比率对比来衡量个股估值的相对高低。其中估值比率主要包括股息收益率（D/P）、每股收益与价格比率（E/P）、每股净资产与价格比率（B/P）、每股净现金流与价格比率（CF/P）等。</p>
业绩比较基准	中证 800 价值指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	278,815.40
2. 本期利润	-12,200,621.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0736
4. 期末基金资产净值	286,409,594.14
5. 期末基金份额净值	1.5539

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	-3.26%	1.67%	-2.43%	1.25%	-0.83%	0.42%
过去六个月	1.40%	1.39%	-3.03%	0.99%	4.43%	0.40%
过去一年	4.16%	1.25%	-6.22%	0.91%	10.38%	0.34%
过去三年	58.71%	1.24%	4.22%	0.97%	54.49%	0.27%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	55.39%	1.19%	-5.26%	1.01%	60.65%	0.18%

注：（1）基金业绩基准：中证 800 价值指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%；

（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



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 2018 年 07 月 24 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		
蔡目荣	本基金基金经理、权益投资一部总经理、权益投资总监	2018-01-24	-	19 年	硕士。曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作。2008 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理和交易员、国内投资部副总经理、投资副总监等职务，现任权益投资总监、权益投资一部总经理。2012 年 8 月起任华宝资源优选混合型证券投资基金基金经理，2015 年 6 月至 2017 年 3 月任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理，2015 年 11 月起任华宝多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2018 年 1 月起任华宝价值发现混合型证券投资基金

					基金经理，2018 年 9 月至 2020 年 11 月任华宝绿色主题混合型证券投资基金基金经理，2019 年 9 月至 2020 年 11 月任华宝绿色领先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、《华宝价值发现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

2022 年一季度国内经济依然处于低迷期，从 1-2 月份公布的国内经济数据看略有企稳回升，但由于 3 月份国内新冠疫情形势再次严峻，国内继续坚持了动态清零政策，部分地区采取了封闭管理措施，预计对国内经济增长将会造成一定的负面影响，尤其是消费行业。在经济低迷状态下，稳增长依然是一季度政策的主旋律，但由于低温天气、冬奥会以及疫情反弹等因素，稳增长措施

落地有些滞后。投资方面，基建投资有加速迹象，但对经济带动作用还没有明显显现；地产行业形势依然十分严峻，从高频及微观数据看，地产行业销售、拿地、投资依然十分低迷。为了缓解地产行业低迷状态，各地政府陆续出台了多项纾困政策，但政策效果在一季度还没有显现。1-2 月份国内消费数据尚可，但在疫情反复的影响下，整体一季度消费数据预计不会很好。出口数据依然维持在高位，但剔除价格因素后出口数据确实已经开始呈现明显压力。海外经济略有走弱，但依然处于较好水平，但受俄乌冲突以及高企的大宗商品价格影响，通胀压力较大，美联储持续加息预期十分强烈，需要密切关注美联储政策变化对经济和金融市场的影响。

2022 年一季度 A 股市场以下跌为主，受益于产品价格维持高位的周期行业，同时有益于稳增长政策的金融地产板块表现较好。而估值偏高的成长以及需求不好的消费行业一季度表现较差。一季度 A 股市场股价表现较好的行业主要是煤炭、地产和银行；而电子、军工和汽车表现较差。一季度上证指数涨幅-10.65%，深成指涨幅-18.44%，创业板指数涨幅-19.96%，中证 800 价值指数涨幅-3.39%。

本基金在一季度大部分时间内维持了较高仓位，结构方面主要增加了房地产、建筑建材和传媒，同时降低了银行、计算机和家电配置。

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-3.26%，业绩比较基准收益率为-2.43%。

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	248,187,944.26	86.05
	其中：股票	248,187,944.26	86.05
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	38,819,297.16	13.46
8	其他资产	1,426,674.03	0.49
9	合计	288,433,915.45	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	26,904,495.73	9.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,107,166.00	9.12
F	批发和零售业	11,660.00	0.00
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	21,406,296.00	7.47
J	金融业	125,019,343.32	43.65
K	房地产业	46,838,557.70	16.35
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,891,984.00	0.66
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,441.51	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	248,187,944.26	86.65

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	601166	兴业银行	1,171,325	24,211,287.75	8.45
2	002624	完美世界	1,267,142	16,295,446.12	5.69
3	000001	平安银行	923,500	14,203,430.00	4.96
4	000002	万科 A	718,138	13,752,342.70	4.80
5	600030	中信证券	597,780	12,493,602.00	4.36
6	000069	华侨城 A	1,626,400	11,970,304.00	4.18
7	601318	中国平安	216,777	10,502,845.65	3.67
8	600502	安徽建工	1,602,100	8,154,689.00	2.85
9	601128	常熟银行	988,800	7,653,312.00	2.67
10	601009	南京银行	693,535	7,400,018.45	2.58

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

价值发现基金截至 2022 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的兴业银行(601166)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。

价值发现基金截至 2022 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的平安银行(000001)的发行人平安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、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差；三、漏报贸易融资业务 EAST 数据；四、漏报抵押物价值 EAST 数据；五、未报送权益类投资业务 EAST 数据；六、漏报投资资产管理产品业务 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 系统理财产品非标投向行业余额数据存在偏差；十一、漏报分户账 EAST 数据；十二、EAST 系统《表外授信业务》表错报；十三、EAST 系统《个人信贷业务借据》表错报；十四、EAST 系统《关联关系》表漏报；十五、EAST 系统《对公信贷分户账》表漏报。于 2022 年 3 月 21 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款 400 万的处罚。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，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八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	88,340.58
2	应收证券清算款	1,228,659.13
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,674.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,426,674.03

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。

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下简称“新金融工具相关会计准则”）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22 号）等相关规定，自 2022 年 1 月 1 日起，本公司旗下公开募集证券投资基金开始执行新金融工具相关会计准则。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	122,258,542.21
报告期期间基金总申购份额	93,409,577.22
减：报告期期间基金总赎回份额	31,350,367.50
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	184,317,751.93

§ 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；
华宝价值发现混合型证券投资基金基金合同；
华宝价值发现混合型证券投资基金招募说明书；
华宝价值发现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 4 月 22 日