

华宝价值发现混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 09 月 30 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	57,030,555.13 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	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。 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

	<p>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	
下属分级基金的基金简称	华宝价值发现混合 A	华宝价值发现混合 C
下属分级基金的交易代码	005445	015614
报告期末下属分级基金的份额总额	45,528,502.33 份	11,502,052.80 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	华宝价值发现混合 A	华宝价值发现混合 C
1. 本期已实现收益	-2,805,020.17	-678,096.61
2. 本期利润	11,759,135.79	2,932,633.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2494	0.2608
4. 期末基金资产净值	69,575,529.12	17,333,354.24
5. 期末基金份额净值	1.5282	1.5070

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

华宝价值发现混合 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	20.52%	1.86%	9.90%	1.05%	10.62%	0.81%
过去六个月	17.57%	1.52%	12.03%	0.85%	5.54%	0.67%
过去一年	3.79%	1.33%	13.50%	0.75%	-9.71%	0.58%
过去三年	-0.28%	1.27%	5.79%	0.83%	-6.07%	0.44%
过去五年	51.01%	1.26%	18.12%	0.89%	32.89%	0.37%
自基金合同 生效起至今	52.82%	1.21%	3.35%	0.94%	49.47%	0.27%

华宝价值发现混合 C

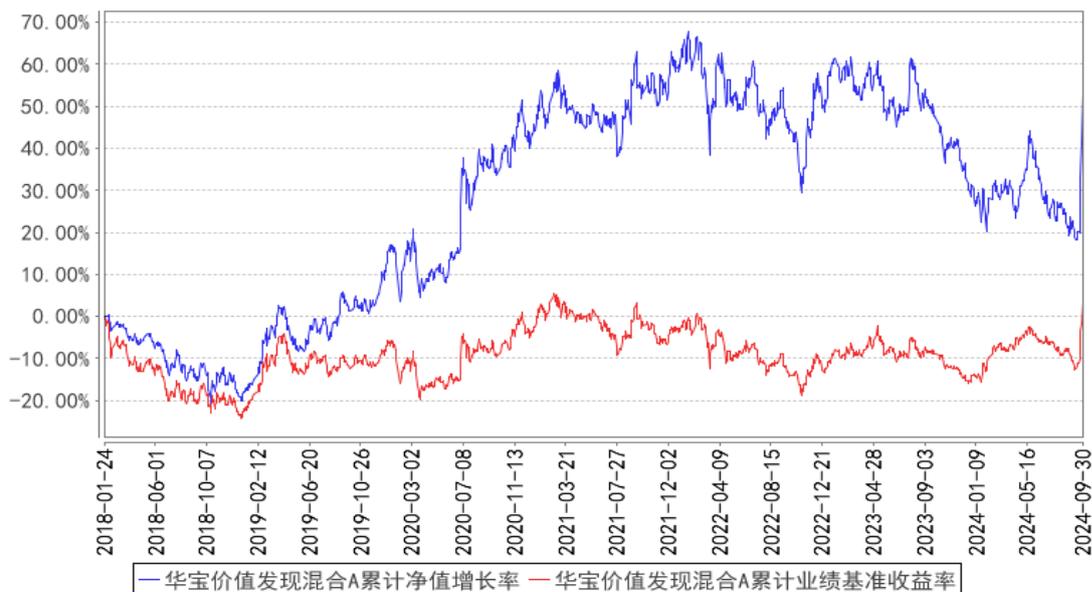
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	20.34%	1.86%	9.90%	1.05%	10.44%	0.81%
过去六个月	17.22%	1.52%	12.03%	0.85%	5.19%	0.67%
过去一年	3.16%	1.33%	13.50%	0.75%	-10.34%	0.58%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-0.52%	1.22%	15.06%	0.77%	-15.58%	0.45%

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%；

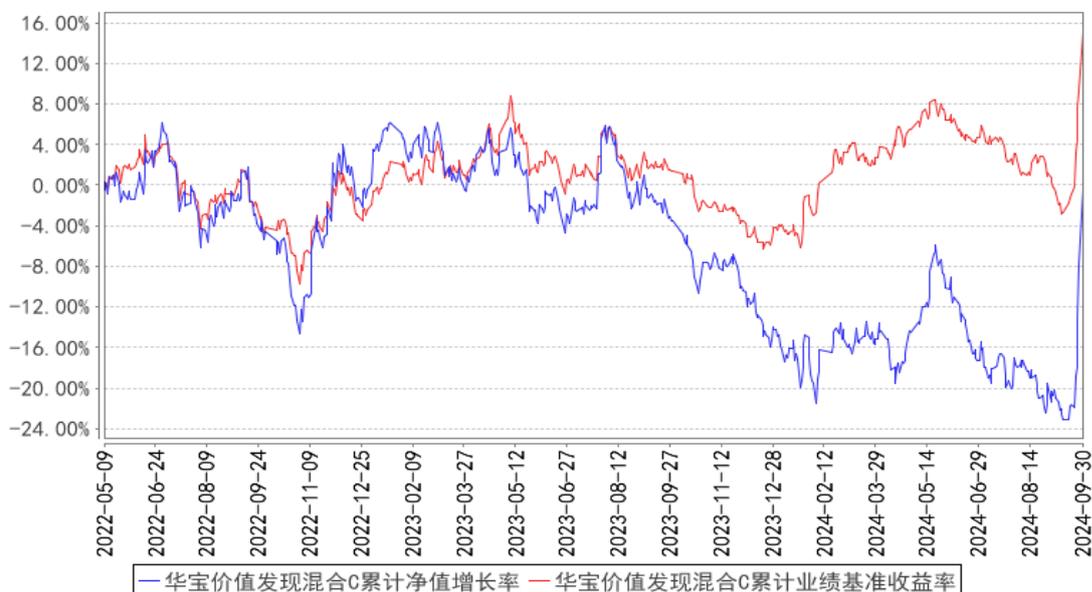
(2) 净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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

华宝价值发现混合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



华宝价值发现混合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 2018 年 07 月 24 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		
蔡目荣	本基金基金经理、权益投资部总经理、权益投资总监	2018-01-24	-	21 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、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 月至 2023 年 6 月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，2022 年 10 月起任华宝服务优选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》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

2024 年 3 季度国内经济依然维持了弱复苏状态，国内制造业 PMI 继续在荣枯线下，从投资数据看，基建投资数据增速继续下行，南方高温多雨天气是影响因素之一，制造业投资还是处于较好水平但也是处于环比增速下滑态势，地产开发投资依然是经济的拖累项。3 季度国内地产行业受益于上季度放松政策，地产成交一度恢复，但持续一段时间后再次走弱。3 季度外需表现依然不错，但增速也有环比走弱的趋势。3 季度国内消费依然低迷，全国消费品零售总额增速持续回落。海外方面，3 季度美国、欧洲和日本制造业 PMI 数据都维持在荣枯线以下，日本的制造业 PMI 数据表现略好。经过连续加息导致经济承压，美联储态度开始转鸽，从 3 季度开始进入了降息周期，但需要关注通胀数据超预期导致降息时间点和幅度低于预期的可能。

2024 年 3 季度 A 股市场先抑后扬，市场持续调整到 9 月下旬，在政策预期调整下出现了快速拉升，截至 9 月底，上证指数、创业板都主流指数都出现了明显上涨，尤其是创业板指数涨幅超过了 29%。从中信行业指数看，涨幅较好的行业主要是非银、地产和消费者服务行业；市场表现较差的板块是农业、电力和煤炭板块。3 季度本基金重点配置了非银、地产、消费者服务和农业等板块。展望 2024 年 4 季度，继续关注国内经济企稳回升带来的投资机会，未来关注低估值的金融地产、服务消费、养殖和医药等板块的投资机会，同时还可以关注充分调整后已经具有估值性价比优势的新能源、电子和消费品等板块的投资机会。

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 20.52%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 20.34%；

同期业绩比较基准收益率为 9.90%。

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	79,185,029.31	88.38
	其中：股票	79,185,029.31	88.38
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	9,499,769.67	10.60
8	其他资产	914,822.80	1.02
9	合计	89,599,621.78	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	3,436,013.00	3.95
B	采矿业	-	-
C	制造业	20,100,993.48	23.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,207,783.00	1.39
E	建筑业	1,868,838.00	2.15

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	20,551,033.00	23.65
H	住宿和餐饮业	1,702,296.00	1.96
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,636,499.80	1.88
J	金融业	14,961,928.93	17.22
K	房地产业	10,979,890.75	12.63
L	租赁和商务服务业	716,208.00	0.82
M	科学研究和技术服务业	171,176.35	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	419,240.00	0.48
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	1,433,129.00	1.65
S	综合	-	-
	合计	79,185,029.31	91.11

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	600029	南方航空	940,900	6,153,486.00	7.08
2	600048	保利发展	449,600	4,959,088.00	5.71
3	600030	中信证券	138,530	3,768,016.00	4.34
4	601111	中国国航	444,800	3,505,024.00	4.03
5	601688	华泰证券	163,100	2,870,560.00	3.30
6	603885	吉祥航空	210,000	2,860,200.00	3.29
7	002928	华夏航空	379,200	2,734,032.00	3.15
8	601318	中国平安	43,177	2,464,974.93	2.84
9	600109	国金证券	239,000	2,344,590.00	2.70
10	600383	金地集团	424,325	2,321,057.75	2.67

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

华宝价值发现混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 华泰证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务; 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告; 于 2023 年 12 月 22 日收到中国人民银行江苏省分行罚款的处罚措施。

华宝价值发现混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中, 中信证券股份有限公司因保荐的恒逸石化股份有限公司(发行人)可转债项目, 发行人证券发行上市当年即亏损、

营业利润比上年下滑 50%以上；于 2024 年 01 月 12 日收到证监会警示的处罚措施。

华宝价值发现混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,华泰证券股份有限公司因存在以下问题:一、部分自营业务合规风控把关不到位。债券做市业务中对关联交易把关不严、对债券投资的风险对冲缺乏有效管控导致扩大亏损。上述行为不符合《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》(证监会令第 166 号)第六条、《证券公司监督管理条例》(国务院令 第 653 号)第二十七条相关规定。二、对部分客户适当性管理及督促义务履行不到位。向没有套期保值等风险管理需求的企业发行挂钩个股价格的非保本浮动型收益凭证;向通过多层嵌套才达到规定投资门槛的私募基金发行非保本浮动型收益凭证;未充分督促上市公司股东如实披露减持信息。上述行为不符合《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》(证监会令第 166 号)第六条相关规定。三、从业人员资质管理不到位。经查,你公司应具备基金从业资格的在职人员中存在部分人员未通过基金从业资格考试的情形。上述行为不符合《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》(证监会令第 175 号)第三十条、《关于发布〈基金从业人员管理规则〉及配套规则的公告》(中基协发(2022)8 号)第五条相关规定。四、跟投业务内部控制不完善。你公司子公司员工跟投平台未对所有投资项目进行跟投,不符合你公司子公司内部跟投规定,上述行为反映公司内部控制存在不完善,不符合《证券公司内部控制指引》(证监机构字〔2003〕260 号)第七条规定;于 2024 年 04 月 19 日收到江苏证监局责令改正的处罚措施。

华宝价值发现混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中信证券股份有限公司因定期报告披露超期限,内部制度不完善,未依法履行职责;于 2024 年 04 月 20 日收到中国证监会警告,罚款,没收违法所得、没收非法财物,责令改正的处罚措施。

华宝价值发现混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中信证券股份有限公司因在尽职调查过程中,未按照《保荐人尽职调查工作准则》第七十条以及《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-11 等执业规范要求,对发行人关联交易情况进行充分核查,导致招股说明书遗漏披露关联交易相关信息;在核查工作底稿已有记录的情况下,中信证券未充分关注并执行进一步的核查程序,在本所问询后仍未审慎核查,发表的核查意见不准确。上述行为违反本所《股票发行上市审核规则》(以下简称《审核规则》)第二十七条、第三十八条的规定;于 2024 年 04 月 30 日收到深圳证券交易所警示的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析，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	20,922.16
2	应收证券清算款	658,883.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	235,016.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	914,822.80

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	华宝价值发现混合 A	华宝价值发现混合 C
报告期期初基金份额总额	48,859,933.61	11,205,178.06
报告期期间基金总申购份额	558,268.96	475,270.72
减：报告期期间基金总赎回份额	3,889,700.24	178,395.98
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	45,528,502.33	11,502,052.80

§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

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

2024 年 10 月 25 日