

华宝红利精选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	35,416,881.51 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	23,264,601.26 份	12,152,280.25 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（2022 年 1 月 1 日-2022 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	767,442.04	395,582.91
2. 本期利润	-787,173.65	-358,654.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0338	-0.0291
4. 期末基金资产净值	30,259,402.04	15,822,373.49
5. 期末基金份额净值	1.3007	1.3020

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	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	------------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-2.48%	1.29%	1.30%	1.22%	-3.78%	0.07%
过去六个月	-0.53%	1.04%	0.75%	0.99%	-1.28%	0.05%
过去一年	7.03%	0.95%	7.17%	0.91%	-0.14%	0.04%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	30.07%	0.97%	22.42%	0.90%	7.65%	0.07%

华宝红利精选混合 C

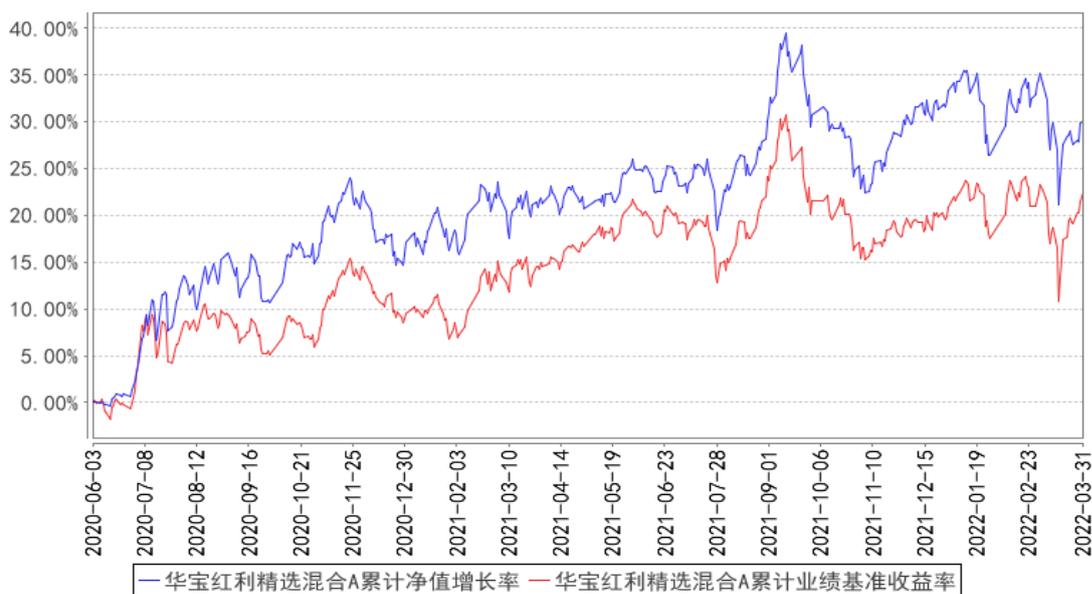
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-2.59%	1.29%	1.30%	1.22%	-3.89%	0.07%
过去六个月	-0.73%	1.04%	0.75%	0.99%	-1.48%	0.05%
过去一年	6.60%	0.95%	7.17%	0.91%	-0.57%	0.04%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	6.70%	0.94%	7.02%	0.88%	-0.32%	0.06%

注：（1）基金业绩基准：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%；

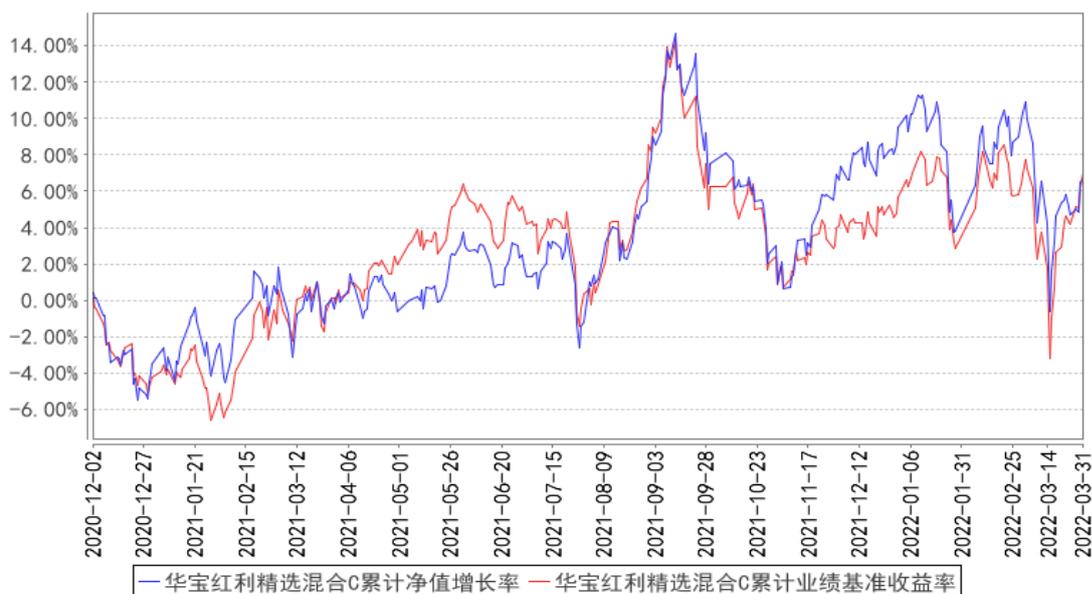
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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，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 2020 年 12 月 03 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	本基金基金经理	2020-06-03	-	12 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

					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,先后担任高级数量分析师、基金经理助理等职务。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。

4.2 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

2022 年一季度,全球股市受到地缘政治风险的冲击,震荡加剧。俄乌冲突事件给全球政治和经济环境带来了巨大的不确定性,影响弥漫全球资本市场,避险情绪升温,多数市场一季度出现

明显下跌。同时，omicron 变异病毒在国内多地相继爆发，对于今年接下来三个季度的国内经济可能会产生一定的负面影响。展望 2022 年二季度，国内经济可能会面临较大的压力，但国内宏观流动性预计将持续宽松。同时，中美两国元首在 3 月召开了视频会议，可能会带来中期风险偏好的改善。根据此前国常会的定调来看，下半年国内政策面整体也会更偏积极。证券市场方面，一季度市场风格出现比较剧烈的切换，成长股大幅下挫，而价值股则走势稳健，部分低估值板块甚至在市场大幅下跌的环境下取得了正收益。行业方面，房地产、银行、煤炭、建筑等行业表现较好，电子、国防军工、汽车、家用电器等行业表现较弱。本报告期内，以中证 100 指数和沪深 300 指数为代表的大盘蓝筹股指数分别下跌了 13.79%和 14.53%；而作为成长股代表的中证 1000 指数和创业板指数分别下跌了 15.46%和 19.96%。

本报告期内，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，2022 年一季度基金净值下跌了 2.48%，同期基金业绩比较基准涨幅为 1.34%。产品跑输业绩比较基准的主要原因是由于本基金的行业分布比较均衡，尽管相对于偏股混合基金的平均水平，我们的持仓更多集中在低估值板块，但是相对于本基金的业绩比较基准，我们在煤炭、地产、银行等板块上仍是低配的，而上述板块恰巧是 A 股市场一季度表现最为强势的板块。尽管如此，定量策略在板块内挑选的股票组合还是表现出了较为稳定的超额收益。在整个市场大幅下跌的环境下，本基金所持有的股票组合走势依然比较稳健。当前“稳增长”的政策环境相对更加利好以顺周期和大金融板块为主的低估值资产。高股息资产当前的股息率依然处于历史高位，具有较高的配置价值，建议风险偏好较低的投资者多关注红利类策略产品，也感谢您对于华宝红利精选的信任与支持。

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-2.48%，本报告期基金份额 C 净值增长率为-2.59%；同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	38,558,128.83	82.73
	其中：股票	38,558,128.83	82.73
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	8,022,699.42	17.21
8	其他资产	29,011.62	0.06
9	合计	46,609,839.87	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	1,798,156.00	3.90
C	制造业	20,953,521.83	45.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,447,002.00	3.14
E	建筑业	2,076,626.00	4.51
F	批发和零售业	1,821,608.00	3.95
G	交通运输、仓储和邮政业	1,459,747.00	3.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	840,706.00	1.82
J	金融业	2,911,737.00	6.32
K	房地产业	2,733,187.00	5.93
L	租赁和商务服务业	343,650.00	0.75
M	科学研究和技术服务业	118,924.00	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	558,728.00	1.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	49,880.00	0.11
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,345,872.00	2.92
S	综合	98,784.00	0.21
	合计	38,558,128.83	83.67

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	600873	梅花生物	60,500	549,340.00	1.19
2	002932	明德生物	5,400	524,880.00	1.14
3	002801	微光股份	21,925	506,248.25	1.10
4	600383	金地集团	33,800	482,664.00	1.05
5	000090	天健集团	67,000	462,300.00	1.00
6	002275	桂林三金	33,400	461,588.00	1.00
7	000552	靖远煤电	110,300	453,333.00	0.98
8	600594	益佰制药	58,300	450,659.00	0.98
9	601158	重庆水务	70,400	446,336.00	0.97
10	000719	中原传媒	51,700	440,484.00	0.96

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

红利精选基金截至 2022 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的梅花生物(600873)的发行人梅花生物科技集团股份有限公司于 2021 年 5 月 31 日公告，因公司存在以下行为：（一）未及时披露涉及非公开发行的重大事项 （二）未及时披露终止重大资产重组相关信息，于 2021 年 5 月 25 日受到上海证券交易所对梅花生物科技集团股份有限公司予以通报批评的纪律处分决定

红利精选基金截至 2022 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的益佰制药(600594)的发行人贵州益佰制药股份有限公司于 2021 年 6 月 9 日公告，因公司存在以下行为：（一）公司补缴税款有关事项信息披露不及时 （二）公司未按规定及时披露 2014 年至 2019 年募集资金存放使用情况，于 2021 年 5 月 28 日受到上海证券交易所对公司及有关责任人予以通报批评的决定。

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	8,811.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,200.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,011.62

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。

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

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	22,829,177.98	11,159,209.65
报告期期间基金总申购份额	2,489,458.06	8,113,566.96
减：报告期期间基金总赎回份额	2,054,034.78	7,120,496.36
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	23,264,601.26	12,152,280.25
-------------	---------------	---------------

§ 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

一无

§ 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

2022 年 4 月 22 日