

# 华宝收益增长混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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 07 月 17 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华宝收益增长混合
基金主代码	240008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	92,635,731.33 份
投资目标	投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。
投资策略	本基金通过定量分析与定性分析相结合，定量选股标准为根据华宝股票估值系统，综合考虑稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司的价值指标、成长指标和盈利指标，重点投资综合排名靠前的股票。定性选股标准为针对稳定分红类上市公司，本基金重点关注有核心竞争力、有良好发展前景、管理层注重投资者的现金回报、具有长期战略规划、不盲目投资的上市公司。本基金通过定量分析与定性分析相结合策略形成的组合的行业比例为本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、

	政策尤其是产业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。	
业绩比较基准	65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率	
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于债券基金，低于股票型基金。	
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	华宝收益增长混合 A	华宝收益增长混合 C
下属分级基金的交易代码	240008	015573
报告期末下属分级基金的份额总额	92,542,837.96 份	92,893.37 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	华宝收益增长混合 A	华宝收益增长混合 C
1. 本期已实现收益	-26,893,681.38	-68,201.67
2. 本期利润	-6,453,531.48	104,036.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0694	0.6777
4. 期末基金资产净值	583,562,191.83	577,925.47
5. 期末基金份额净值	6.3059	6.2214

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

华宝收益增长混合 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	-1.12%	1.12%	1.41%	0.56%	-2.53%	0.56%
过去六个月	-1.03%	1.22%	8.80%	0.64%	-9.83%	0.58%
过去一年	-22.48%	1.16%	7.87%	0.55%	-30.35%	0.61%
过去三年	-29.40%	1.27%	11.55%	0.70%	-40.95%	0.57%
过去五年	31.39%	1.28%	19.30%	0.70%	12.09%	0.58%
自基金合同 生效起至今	530.59%	1.55%	186.34%	1.07%	344.25%	0.48%

华宝收益增长混合 C

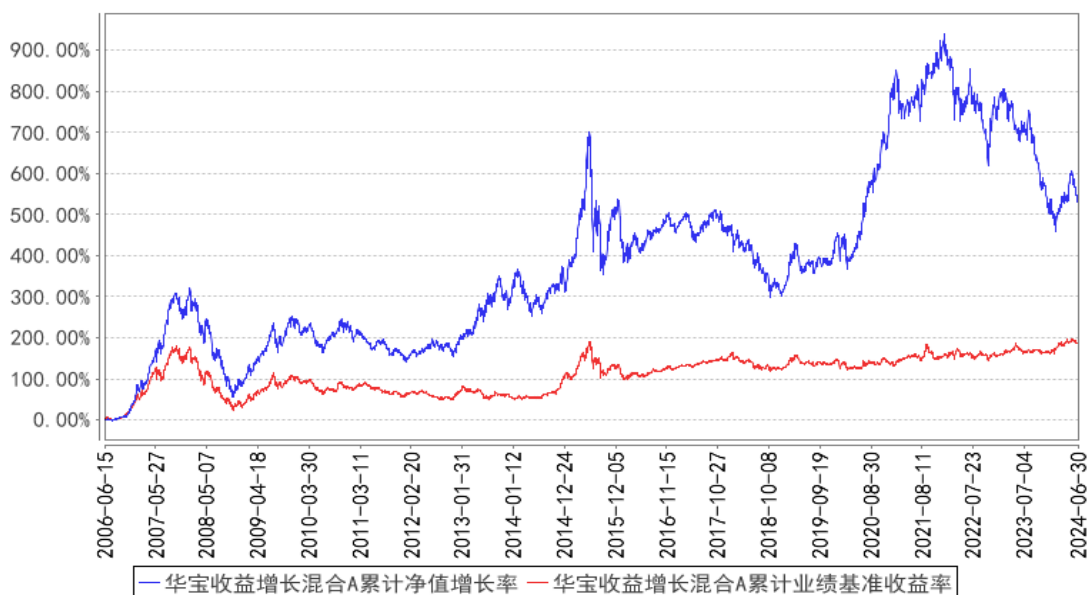
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-1.26%	1.12%	1.41%	0.56%	-2.67%	0.56%
过去六个月	-1.55%	1.22%	8.80%	0.64%	-10.35%	0.58%
过去一年	-23.12%	1.16%	7.87%	0.55%	-30.99%	0.61%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-24.94%	1.23%	12.44%	0.60%	-37.38%	0.63%

注：（1）基金业绩基准：65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率；

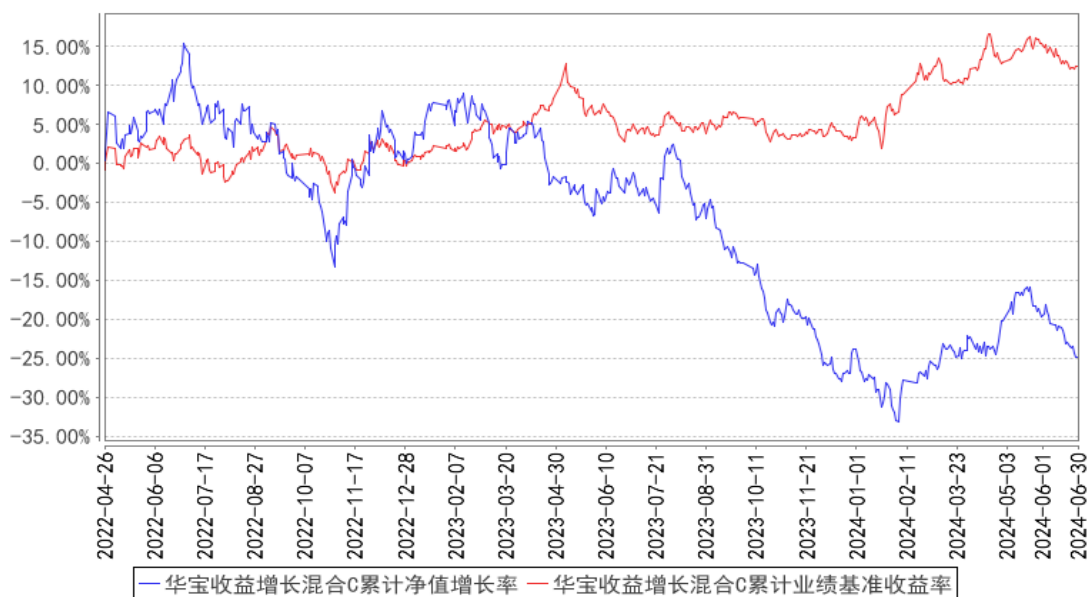
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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

华宝收益增长混合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



华宝收益增长混合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 2006 年 12 月 15 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		
毛文博	本基金基金经理	2015-04-09	-	14 年	硕士。曾任智库合力管理咨询有限公司研究部研究员。2010 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经

					理助理等职务。2015 年 4 月起任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月至 2020 年 7 月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝 ESG 责任投资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、《华宝收益增长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

二季度市场承受了压力，主要股指有所回调。我们在投资中主要面临的困境是面临非市场化行为的干扰，那些最具备竞争力的优势产业在海外频繁面临非市场化手段的围追堵截，使得短期股价出现压力。而一些竞争力较弱的产业，差异化能力和潜在自由现金流水平又难以产生足够的吸引力。一些纯红利类资产热度较高，单纯从红利水平来看，吸引力在下降。

在操作上，我们主要降低了有色、家电、食品饮料等细分板块中涨幅较大，股价阶段性有所透支的品种持仓比例。另外新能源行业的某些细分龙头的差异化能力下降，使得其业绩和现金流底部并不扎实，我们也对持仓结构进行了一些调整。

我们相信，即使面对各种干扰，优秀的公司仍然能在长跑中保持领先。比如我们的电池龙头，从去年到今年在行业的低潮期维持了盈利和现金流的良性增长。同时期，国内外同行业公司，包括以前的跨国巨头，都处于微利或者亏损状态，而这甚至是建立在这些跨国公司能够拿到美国高额补贴的基础上。另外龙头公司的折旧年限大幅低于同业，未来自由现金流状况甚至会好于盈利水平。这样的公司，即使短期遇到非市场化因素干扰，长期也能依靠创新和成本优势在全球保持市场地位。

二季度我们也发现了一些新的标的随着股价调整，进入了比较好的长期回报区域。比如电梯传媒，虽然和经济周期具有一定相关性，但行业属性是典型的赢家通吃型行业。第一名的公司，拥有最好的点位资源，最强的规模效应，具备最强的品牌引爆能力。广告主不会因为价格退而求其次去选择效果不好的点位。龙头具有深厚的护城河。同时电梯传媒和线上的效果广告存在互补关系，相关业务具有长期的生命力。从现实情况上看，我们观察到，行业龙头每年具有超高的 ROE 和现金流水平。但行业里的其他公司情况不太好，今年甚至于有比较大的竞争对手结束营业。从成本端看，先发优势和竞争态势好转使得公司具有更强的议价能力，今年出现了部分小区和办公楼对龙头租用点位的收费大幅降价的新闻。这些因素叠加，让我们认为龙头公司周期底部和盈利中枢在持续提升，叠加比较优秀的自由现金流水平。当前位置是具备吸引力的。

市场面临各种各样的干扰，这些干扰产生的波动也会创造了这些以比较低价格持有优秀的公司股权的机会。尽管价值的重估不会一马平川，过程往往充满波折，但我们会积极寻找长期来看具备价值的标的，等待市场外部因素变化的发生。

#### 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-1.12%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为-1.26%；同期业绩比较基准收益率为 1.41%。

#### 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	538,893,672.00	91.13
	其中：股票	538,893,672.00	91.13
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	52,342,267.98	8.85
8	其他资产	119,721.72	0.02
9	合计	591,355,661.70	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	432,444,556.75	74.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,354,857.60	1.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	10,499.97	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	48,143,803.68	8.24
L	租赁和商务服务业	48,939,954.00	8.38
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	538,893,672.00	92.25

### 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	300750	宁德时代	282,460	50,851,273.80	8.71
2	002027	分众传媒	8,075,900	48,939,954.00	8.38
3	603486	科沃斯	1,026,145	48,413,521.10	8.29
4	600048	保利发展	5,495,868	48,143,803.68	8.24
5	002594	比亚迪	155,900	39,013,975.00	6.68
6	300274	阳光电源	471,800	29,265,754.00	5.01
7	603806	福斯特	1,930,540	28,378,938.00	4.86
8	600176	中国巨石	2,522,500	27,873,625.00	4.77
9	000792	盐湖股份	1,321,600	23,061,920.00	3.95
10	601865	福莱特	991,100	19,921,110.00	3.41

### 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

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合同规定备选库。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	102,868.68
2	应收证券清算款	2,427.44

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,425.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	119,721.72

#### 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	华宝收益增长混合 A	华宝收益增长混合 C
报告期期初基金份额总额	93,330,636.59	109,855.99
报告期期间基金总申购份额	569,036.01	173,873.42
减：报告期期间基金总赎回份额	1,356,834.64	190,836.04
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	92,542,837.96	92,893.37

### §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；  
华宝收益增长混合型证券投资基金基金合同；  
华宝收益增长混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝收益增长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 7 月 19 日