

华宝红利精选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	372,623,185.84 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	280,565,408.20 份	92,057,777.64 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	1,753,190.98	-41,385.62
2. 本期利润	14,481,172.46	3,991,143.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0488	0.0410
4. 期末基金资产净值	352,151,556.31	114,269,717.25
5. 期末基金份额净值	1.2551	1.2413

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	5.00%	1.13%	6.01%	1.05%	-1.01%	0.08%
过去六个月	10.38%	0.95%	6.46%	0.87%	3.92%	0.08%
过去一年	15.88%	0.88%	10.25%	0.78%	5.63%	0.10%
过去三年	13.57%	0.92%	10.14%	0.82%	3.43%	0.10%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	48.51%	0.93%	33.82%	0.83%	14.69%	0.10%

华宝红利精选混合 C

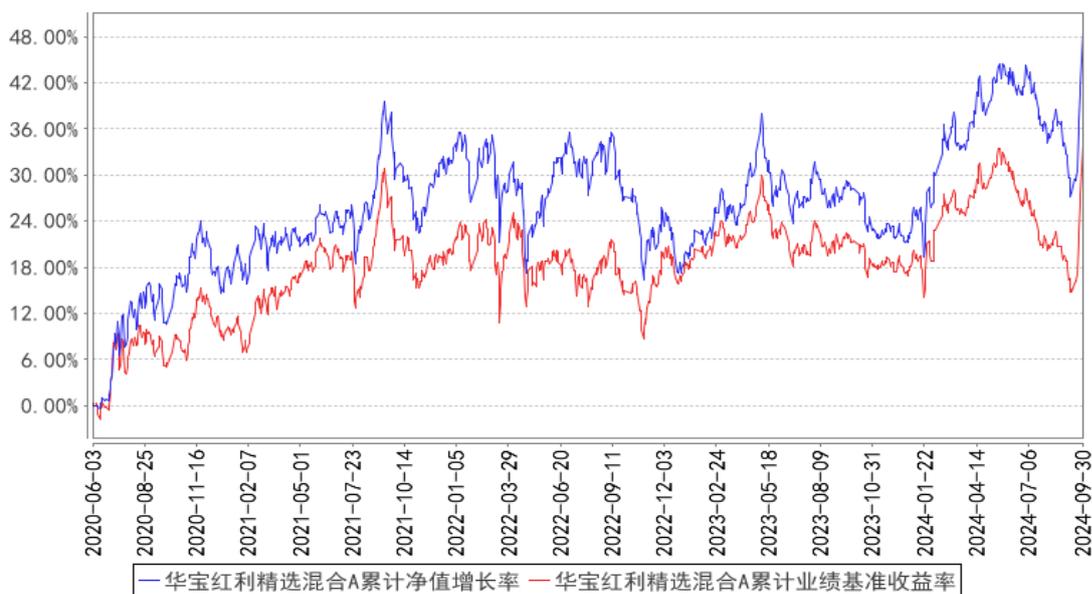
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.90%	1.13%	6.01%	1.05%	-1.11%	0.08%
过去六个月	10.16%	0.95%	6.46%	0.87%	3.70%	0.08%
过去一年	15.39%	0.88%	10.25%	0.78%	5.14%	0.10%
过去三年	12.10%	0.92%	10.14%	0.82%	1.96%	0.10%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	20.48%	0.91%	16.99%	0.82%	3.49%	0.09%

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%；

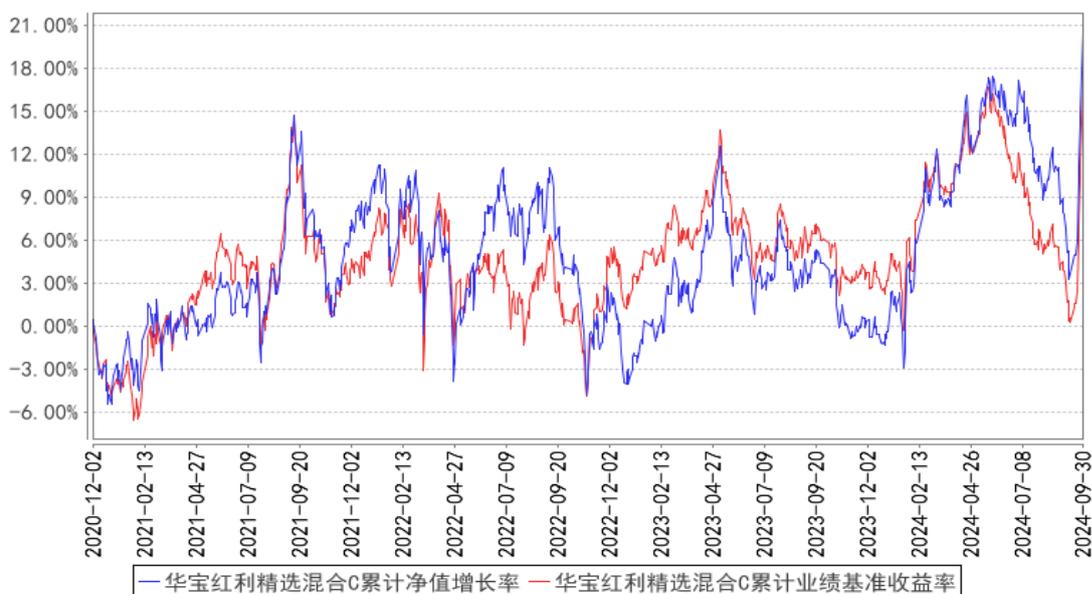
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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。

§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		
唐雪倩	本基金基金经理	2022-06-17	-	9 年	硕士。2015 年 7 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任分析师、基金经理助理等职务。2021 年 10 月至 2022 年 6 月任

					<p>华宝安益混合型证券投资基金基金经理，2021 年 10 月起任华宝安享混合型证券投资基金基金经理，2022 年 6 月起任华宝红利精选混合型证券投资基金基金经理，2022 年 8 月至 2023 年 11 月任华宝高端装备股票型发起式证券投资基金基金经理，2023 年 4 月起任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理，2023 年 4 月至 2024 年 1 月任华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 9 月起任华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》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

2024 年三季度，市场总体先抑后扬，在 9 月尾端迎来了风险偏好和指数点位的大幅度收复。受益于季度末宏观政策的较大力度支持转向和对于市场信心的托举，前期深度压制的风险偏好在短期得到较为极致的释放，带动指数层面实现了历史级别的快速修复。从风格的角度，三季度前半段偏向于价值和防御，季度末偏向成长和反转，大部分指数在季末最后一周的交易中实现对于全年下跌的修复。从长期来看，短期的脉冲式交易在季后必然仍将会有一定的波动，包括宏观调控的节奏、力度和根据效果进行的调整、修正也将在一定的窗口期内进行观察，但待短期快速交易结束后，中期的交易将回归相对的平稳和理性，经济的主线仍决定市场的根基。从投资职责的角度：（1）关注基本面稳定的公司在时间序列上相对平稳地积累企业价值，现金流的确定性和行业治理能力构成价值类长期投资的基础；（2）关注核心龙头公司在估值动态变化中反应的投资价值，不同的时间段偏低估的资产的定义不是一成不变的，对经济的长期前景和优质核心企业的内生循环能力保持信心。

价值类策略从市场上甄选具有稳定的业态和相对明确的现金可持续回流能力的公司，这是策略的基本要求。同时跟踪、明确与其相匹配，甚至相对更低的绝对估值，构成策略防御能力和长期安全性的保障。在年内波动的市场环境中，投资者一方面期待、孕育新的经济增长方向，另一方面为具有稳健基本面和更具可预期性利润的价值类公司支付确定性溢价，两者本身并不矛盾。防御性和基本面的稳定性构成年内价值类公司表现的逻辑来源。

华宝红利精选基金定位于在全市场具备较高股息率和分红可持续性，且经营质地优质、现金流表现良好的公司中优选股票组合，维持风格的连贯和清晰。报告期内基金净值收益 4.99%，连续三个季度均保持了正的绝对收益，在宽幅波动的市场环境中保持了相对稳定的防御能力。客观而言，从中长期的角度，红利类的资产为市场特别是偏长期资配的投资者提供了长周期的配置选择，基金将在长期中继续恪守投资边际，做好相应的股票选择和策略管理。

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 5.00%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 4.90%；同期业绩比较基准收益率为 6.01%。

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	441,768,239.42	94.11
	其中：股票	441,768,239.42	94.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,185,954.83	3.87
	其中：债券	18,185,954.83	3.87
	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	5,367,700.13	1.14
8	其他资产	4,072,222.35	0.87
9	合计	469,394,116.73	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 64,159,213.07 元，占基金资产净值的比例为 13.76%。

2、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	62,524,435.20	13.41
C	制造业	109,956,100.89	23.57

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,982,749.40	4.93
E	建筑业	5,144,232.00	1.10
F	批发和零售业	5,711,673.00	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	40,853,854.00	8.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,510,499.18	0.32
J	金融业	85,858,726.00	18.41
K	房地产业	10,966,143.00	2.35
L	租赁和商务服务业	7,355,996.00	1.58
M	科学研究和技术服务业	9,541.68	0.00
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	24,735,076.00	5.30
S	综合	-	-
	合计	377,609,026.35	80.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通讯	9,747,826.86	2.09
科技	-	-
公用事业	-	-
非必须消费品	-	-
必须消费品	-	-
能源	9,368,263.45	2.01
金融	19,451,335.26	4.17
房地产	-	-
医疗保健	-	-
工业	13,066,765.76	2.80
材料	12,525,021.74	2.69
合计	64,159,213.07	13.76

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

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	601088	中国神华	288,300	12,569,880.00	2.69
1	01088	中国神华	188,000	5,942,255.03	1.27
2	601288	农业银行	2,184,100	10,483,680.00	2.25
2	01288	农业银行	895,000	2,953,993.50	0.63

3	601939	建设银行	1,111,500	8,814,195.00	1.89
3	00939	建设银行	664,000	3,520,876.73	0.75
4	601398	工商银行	1,590,800	9,831,144.00	2.11
4	01398	工商银行	573,000	2,397,607.11	0.51
5	600282	南钢股份	2,325,400	11,278,190.00	2.42
6	601328	交通银行	1,139,400	8,431,560.00	1.81
6	03328	交通银行	515,000	2,767,954.23	0.59
7	600350	山东高速	1,068,100	9,837,201.00	2.11
8	601000	唐山港	1,836,900	9,496,773.00	2.04
9	601225	陕西煤业	338,500	9,335,830.00	2.00
10	600028	中国石化	715,700	4,981,272.00	1.07
10	00386	中国石油化工股份	897,000	3,915,103.25	0.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	18,185,954.83	3.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,185,954.83	3.90

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019727	23 国债 24	61,000	6,234,734.79	1.34
2	019733	24 国债 02	43,000	4,364,805.12	0.94
3	019698	23 国债 05	20,000	2,033,953.42	0.44
4	019631	20 国债 05	20,000	2,022,682.19	0.43
5	019740	24 国债 09	20,000	2,015,652.60	0.43

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

华宝红利精选混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国农业银行股份有限公司因：一、流动资金贷款被用于固定资产投资二、贷款受托支付问题整改不到位三、贷款风险分类不准确四、个别精准扶贫贷款被挪用五、不良资产转让流程问题整改不到位六、小微企业划型不准确七、贷款资金转存银承汇票保证金问题整改不到位八、个人贷款违规流入房地产市场问题整改不到位九、审计人员配备不足问题未整改十、非现场数据报送不准确，整改不到位十一、人员内部问责不到位十二、向关系人发放信用贷款十三、个人贷款管理不到位，部分贷款资金被挪用；于 2023 年 11 月 16 日收到国家金融监督管理总局罚款,没收违法所得的处罚措施。

华宝红利精选混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国农业银行股份有限公司因：1. 办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合

理审查 2. 违反规定办理资本项目资金收付 3. 违反规定办理结汇、售汇业务 4. 未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料；于 2023 年 11 月 17 日收到国家外汇管理局北京市分局警告，罚款，没收违法所得的处罚措施。

华宝红利精选混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中，中国建设银行股份有限公司因信贷业务违规，违规销售或推介，违规收费，信息披露及资料、文件等上报违规，内部管理与控制制度不健全或执行监督不力，信托公司设立、管理信托计划违法违规，内控管理未形成有效风险控制，保险业务违规；于 2023 年 12 月 01 日收到国家金融监督管理总局罚款，没收违法所得的处罚措施。

华宝红利精选混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中，中国建设银行股份有限公司因内部管理与控制制度不健全或执行监督不力，未经任职资格审查或核准任命董事、高级管理人员、首席代表，内控管理未形成有效风险控制；于 2024 年 01 月 05 日收到国家金融监督管理总局罚款的处罚措施。

华宝红利精选混合截止 2024 年 09 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中，交通银行股份有限公司因一、安全测试存在薄弱环节二、运行管理存在漏洞三、数据安全不足四、灾备管理不足；于 2024 年 06 月 03 日收到国家金融监督管理总局罚款的处罚措施。

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	41,627.88
2	应收证券清算款	625,226.57

3	应收股利	271,113.77
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,134,254.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,072,222.35

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	286,923,105.29	71,795,151.82
报告期期间基金总申购份额	42,652,336.01	54,682,728.62
减：报告期期间基金总赎回份额	49,010,033.10	34,420,102.80
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	280,565,408.20	92,057,777.64

§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

2024 年 10 月 25 日