

# 华宝收益增长混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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  
报告日期:2019年8月29日

## 1 重要提示及目录

1.1 重要提示  
本基金的董事会、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。  
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2019年8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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构成其未来表现的预测,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及其更新。  
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告自2019年01月01日起至06月30日止。

## 2 基金简介

2.1 基金基本情况	华宝收益增长混合
基金名称	260009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年04月15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
报告期内基金份额总额	173,048,617.56份
基金份额持有人数	37,400

2.2 基金产品说明

投资目标	投资精选分红和/或不分红的价值被低估上市公司,以分享该类上市公司长期稳定的内生增长和资本增值收益。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过公司自开发的量化模型和模型,由宏观策略研究,对相关资产类别的长期收益进行前瞻判断,决定资产配置比例,行业配置,个股投资等。基金投资组合中股票占比较大,行业配置与定期调仓策略;债券投资部分通过久期资产配置,分散投资于利率债和可转债。以上资产配置策略由基金经理和研究员共同制定并动态调整。
业绩比较基准	60%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	本基金属于混合基金,风险和预期收益水平介于股票型基金和上证红利指数之间的中等风险等级。

2.3 基金管理人及基金托管人	基金管理人	基金托管人
名称	华宝基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息 披露 负责 人	姓名 刘月华 田蔚 联系电话 021-38503888 010-67660606 电子邮箱 xsp@hwb.com.cn tianwei@ccb.com.cn	
客户服务电话	021-38503888 010-67660606	
传真	021-38507777 010-69275863	
2.4 信息披露方式		
刊载基金半年度报告正文的互联网网址	www.fund.com.cn	
基金半年度报告备置地点	基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。	

## 3 主要财务数据和财务指标

3.1 主要财务数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间业绩指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期净收益/亏损	-4,533,280.38
本期利润	127,426,818.77
加权平均基金份额本期利润	0.7290
本期基金份额净值增长率	17.938%
3.1.2 期初数据和期末数据	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	3.7994
期末基金资产净值	830,528,194.31
期末基金份额净值	4.7934

注:1.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。

2.净值相关数据计算中涉及天数的,包括所有交易日以及季度最后一自然日(如非交易日)。

3.本基金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)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

4.期末可供分配利润采用资产负债表末未分配利润与未分配利润中未实现利润中的孰低数。

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	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	超额收益③	①-③	②-④
过去一个月	2.06%	0.83%	1.15%	0.59%	1.81%
过去三个月	-6.07%	1.24%	-4.11%	-0.76%	-0.46%
过去六个月	17.03%	1.31%	7.19%	0.81%	0.98%
过去一年	-2.25%	1.36%	-4.11%	-0.81%	-0.56%
过去三年	-10.96%	1.07%	-15.26%	-0.61%	-0.46%
自基金合同生效以来至今	379.94%	16.64%	140.02%	1.18%	230.92%

注:1.本基金比较基准为: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度最后一自然日(如非交易日)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:按基金合同的约定,自基金成立日后的6个月内达到规定的资产组合,截至2006年12月15日,本基金已达到合同约定的资产配置比例。

## 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金业绩情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是在2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司,截至本报告期末(2019年6月30日),正在管理运作中的证券投资基金包括华夏系列基金、华宝多策略基金、华宝收益增长混合基金、华宝动力组合基金、华宝成长基金、华宝新兴产业基金、华宝中证100基金、华宝上证180价值ETF联接基金、华宝新兴产业基金、华宝可转债基金、华宝油气基金、华宝医药生物基金、华宝资源优选基金、华宝添益货币市场基金、华宝服务优选基金、华宝新优选基金、华宝生态主题基金、华宝量化对冲基金、华宝高端制造基金、华宝品质生活基金、华宝稳健回报基金、华宝事件驱动基金、华宝国策导向基金、华宝新价值基金、华宝新机遇基金、华宝医药行业基金、华宝中证1000分级基金、华宝万物互联基金、华宝转型升级基金、华宝核心优势基金、华宝美国消费基金、华宝睿选中小盘基金、华宝中证全指证券公司ETF、华宝中证军民融合基金、华宝红利基金、华宝新蓝筹基金、华宝新生态基金、华宝新动力基金、华宝智慧产业基金、华宝第三产业基金、华宝银行ETF、华宝银行ETF联接基金、华宝价值基金、华宝香港本地基金、华宝中证500指数增强基金、华宝睿选精选基金、华宝券商ETF联接基金、华宝安高等级债券基金、华宝健康主题基金、华宝科创板价值基金、华宝科技先锋基金、华宝双创精选基金、华宝大健康基金、华宝中证环保基金、华宝稳健POF基金、华宝宝盛纯债基金、华宝宝利纯债基金、华宝消费升级基金、华宝品质价值基金等,正在管理运作的证券投资基金资产净值合计171,851.75,总规模为0.33%。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(助理)期限	证券从业年限
周蔚	基金经理	2009年4月15日至2019年6月30日	18年
毛宇博	基金经理	2018年8月19日至2019年6月30日	9年

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。

3.基金经理周蔚于2019年7月13日离任本基金,管理已就有关事项发布公告。

4.2 管理人报告期内本基金合规运作情况的说明

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》及其他相关法律法规的规定,监管部门《证券投资基金运作管理办法》的相关规定,以及中国证监会颁布的基金法律法规,恪守基金管理人诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的前提下,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的利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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、中央交易室交易、风控稽核系统、系统的公平交易程序,每日交易后稽核,定期基金投资绩效评价,及时、准确管理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各环节得到公平对待。同时,基金管理人严格落实法律法规关于公平交易的相关规定及公司内部管理制度,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益差异,分类类别(股票、债券)的收益差异以及连续四个季度期间内,不同时间窗口下同向交易的交易价差,分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易的专项说明

本报告期内,本基金管理人未发生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当日成交量的5%。

4.4 管理人报告期内本基金关联交易情况的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,市场在中报业绩超预期背景下出现了暴力反弹,本基金保持了较稳仓位,在结构方面,一季度主要配置银行、地产,先进制造、食品饮料、航空等板块。二季度市场中报业绩超预期反复验证,信心受到了打击,前期市场中报较上涨的板块下,个股出现了较大幅度的调整,中美贸易摩擦是一个长期反复的过程,外部环境的变化是

市场参与者无法左右的,在这个过程中,能做的是寻找业务具有竞争力,经营具备抗风险能力的企业。未来在经济运行中,龙头企业更具有竞争优势,各行各业行业集中度都有提升的趋势,本基金维持了前期仓位,继续配置了高分红、现金流较好的企业,并根据市场环境变化调整了仓位,在操作过程中,本基金重点增加了受政策影响,未来政策有望确定性的低估值配置,能进入人工智能等人等未来新兴产业,同时也维持了前期对于银行等高分红股票的配置,以及地产等逆周期配置的配置。

4.2 报告期内基金的投资表现

本报告期基金份额净值增长率为17.08%,业绩比较基准收益率为7.19%,一定程度上跑赢,同时跑赢国家经济下行压力较大,使得除对美出口以外,对欧洲出口增速也有改善。展望下半年,考虑到内部经济仍处下行通道,PMI显示的出口订单数据也不理想,出口增速压力仍较大。

政策的过紧货币并不构成其未来表现的预测,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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2019年01月01日起至06月30日止。

2.1 基金基本情况

2.1 基金基本情况	华宝收益增长混合
基金名称	260009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年04月15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
报告期内基金份额总额	173,048,617.56份
基金份额持有人数	37,400

2.2 基金产品说明

投资目标	投资精选分红和/或不分红的价值被低估上市公司,以分享该类上市公司长期稳定的内生增长和资本增值收益。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过公司自开发的量化模型和模型,由宏观策略研究,对相关资产类别的长期收益进行前瞻判断,决定资产配置比例,行业配置,个股投资等。基金投资组合中股票占比较大,行业配置与定期调仓策略;债券投资部分通过久期资产配置,分散投资于利率债和可转债。以上资产配置策略由基金经理和研究员共同制定并动态调整。
业绩比较基准	60%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	本基金属于混合基金,风险和预期收益水平介于股票型基金和上证红利指数之间的中等风险等级。

2.3 基金管理人及基金托管人	基金管理人	基金托管人
名称	华宝基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息 披露 负责 人	姓名 刘月华 田蔚 联系电话 021-38503888 010-67660606 电子邮箱 xsp@hwb.com.cn tianwei@ccb.com.cn	
客户服务电话	021-38503888 010-67660606	
传真	021-38507777 010-69275863	
2.4 信息披露方式		
刊载基金半年度报告正文的互联网网址	www.fund.com.cn	
基金半年度报告备置地点	基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。	

## 3 主要财务数据和财务指标

3.1 主要财务数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间业绩指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期净收益/亏损	-4,533,280.38
本期利润	127,426,818.77
加权平均基金份额本期利润	0.7290
本期基金份额净值增长率	17.938%
3.1.2 期初数据和期末数据	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	3.7994
期末基金资产净值	830,528,194.31
期末基金份额净值	4.7934

注:1.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。

2.净值相关数据计算中涉及天数的,包括所有交易日以及季度最后一自然日(如非交易日)。

3.本基金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)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

4.期末可供分配利润采用资产负债表末未分配利润与未分配利润中未实现利润中的孰低数。

3.2 基金净值表现

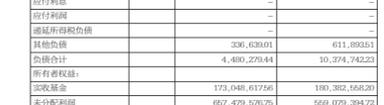
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	超额收益③	①-③	②-④
过去一个月	2.06%	0.83%	1.15%	0.59%	1.81%
过去三个月	-6.07%	1.24%	-4.11%	-0.76%	-0.46%
过去六个月	17.03%	1.31%	7.19%	0.81%	0.98%
过去一年	-2.25%	1.36%	-4.11%	-0.81%	-0.56%
过去三年	-10.96%	1.07%	-15.26%	-0.61%	-0.46%
自基金合同生效以来至今	379.94%	16.64%	140.02%	1.18%	230.92%

注:1.本基金比较基准为: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度最后一自然日(如非交易日)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:按基金合同的约定,自基金成立日后的6个月内达到规定的资产组合,截至2006年12月15日,本基金已达到合同约定的资产配置比例。

4.1 基金管理人及基金业绩情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是在2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司,截至本报告期末(2019年6月30日),正在管理运作中的证券投资基金包括华夏系列基金、华宝多策略基金、华宝收益增长混合基金、华宝动力组合基金、华宝成长基金、华宝新兴产业基金、华宝中证100基金、华宝上证180价值ETF联接基金、华宝新兴产业基金、华宝可转债基金、华宝油气基金、华宝医药生物基金、华宝资源优选基金、华宝添益货币市场基金、华宝服务优选基金、华宝新优选基金、华宝生态主题基金、华宝量化对冲基金、华宝高端制造基金、华宝品质生活基金、华宝稳健回报基金、华宝事件驱动基金、华宝国策导向基金、华宝新价值基金、华宝新机遇基金、华宝医药行业基金、华宝中证1000分级基金、华宝万物互联基金、华宝转型升级基金、华宝核心优势基金、华宝美国消费基金、华宝睿选中小盘基金、华宝中证全指证券公司ETF、华宝中证军民融合基金、华宝红利基金、华宝新蓝筹基金、华宝新生态基金、华宝新动力基金、华宝智慧产业基金、华宝第三产业基金、华宝银行ETF、华宝银行ETF联接基金、华宝价值基金、华宝香港本地基金、华宝中证500指数增强基金、华宝睿选精选基金、华宝券商ETF联接基金、华宝安高等级债券基金、华宝健康主题基金、华宝科创板价值基金、华宝科技先锋基金、华宝双创精选基金、华宝大健康基金、华宝中证环保基金、华宝稳健POF基金、华宝宝盛纯债基金、华宝宝利纯债基金、华宝消费升级基金、华宝品质价值基金等,正在管理运作的证券投资基金资产净值合计171,851.75,总规模为0.33%。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(助理)期限	证券从业年限
周蔚	基金经理	2009年4月15日至2019年6月30日	18年
毛宇博	基金经理	2018年8月19日至2019年6月30日	9年

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。

3.基金经理周蔚于2019年7月13日离任本基金,管理已就有关事项发布公告。

4.2 管理人报告期内本基金合规运作情况的说明

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》及其他相关法律法规的规定,监管部门《证券投资基金运作管理办法》的相关规定,以及中国证监会颁布的基金法律法规,恪守基金管理人诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的前提下,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的利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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、中央交易室交易、风控稽核系统、系统的公平交易程序,每日交易后稽核,定期基金投资绩效评价,及时、准确管理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各环节得到公平对待。同时,基金管理人严格落实法律法规关于公平交易的相关规定及公司内部管理制度,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益差异,分类类别(股票、债券)的收益差异以及连续四个季度期间内,不同时间窗口下同向交易的交易价差,分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易的专项说明

本报告期内,本基金管理人未发生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当日成交量的5%。

4.4 管理人报告期内本基金关联交易情况的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,市场在中报业绩超预期背景下出现了暴力反弹,本基金保持了较稳仓位,在结构方面,一季度主要配置银行、地产,先进制造、食品饮料、航空等板块。二季度市场中报业绩超预期反复验证,信心受到了打击,前期市场中报较上涨的板块下,个股出现了较大幅度的调整,中美贸易摩擦是一个长期反复的过程,外部环境的变化是

市场参与者无法左右的,在这个过程中,能做的是寻找业务具有竞争力,经营具备抗风险能力的企业。未来在经济运行中,龙头企业更具有竞争优势,各行各业行业集中度都有提升的趋势,本基金维持了前期仓位,继续配置了高分红、现金流较好的企业,并根据市场环境变化调整了仓位,在操作过程中,本基金重点增加了受政策影响,未来政策有望确定性的低估值配置,能进入人工智能等人等未来新兴产业,同时也维持了前期对于银行等高分红股票的配置,以及地产等逆周期配置的配置。

4.2 报告期内基金的投资表现

本报告期基金份额净值增长率为17.08%,业绩比较基准收益率为7.19%,一定程度上跑赢,同时跑赢国家经济下行压力较大,使得除对美出口以外,对欧洲出口增速也有改善。展望下半年,考虑到内部经济仍处下行通道,PMI显示的出口订单数据也不理想,出口增速压力仍较大。

政策的过紧货币并不构成其未来表现的预测,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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2019年01月01日起至06月30日止。

2.1 基金基本情况

2.1 基金基本情况	华宝收益增长混合
基金名称	260009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年04月15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
报告期内基金份额总额	173,048,617.56份
基金份额持有人数	37,400

2.2 基金产品说明

投资目标	投资精选分红和/或不分红的价值被低估上市公司,以分享该类上市公司长期稳定的内生增长和资本增值收益。
投资策略	本基金采取稳健的资产配置策略,通过公司自开发的量化模型和模型,由宏观策略研究,对相关资产类别的长期收益进行前瞻判断,决定资产配置比例,行业配置,个股投资等。基金投资组合中股票占比较大,行业配置与定期调仓策略;债券投资部分通过久期资产配置,分散投资于利率债和可转债。以上资产配置策略由基金经理和研究员共同制定并动态调整。
业绩比较基准	60%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	本基金属于混合基金,风险和预期收益水平介于股票型基金和上证红利指数之间的中等风险等级。

2.3 基金管理人及基金托管人	基金管理人	基金托管人
名称	华宝基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息 披露 负责 人	姓名 刘月华 田蔚 联系电话 021-38503888 010-67660606 电子邮箱 xsp@hwb.com.cn tianwei@ccb.com.cn	
客户服务电话	021-38503888 010-67660606	
传真	021-38507777 010-69275863	
2.4 信息披露方式		
刊载基金半年度报告正文的互联网网址	www.fund.com.cn	
基金半年度报告备置地点	基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。	

## 3 主要财务数据和财务指标

3.1 主要财务数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间业绩指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期净收益/亏损	-4,533,280.38
本期利润	127,426,818.77
加权平均基金份额本期利润	0.7290
本期基金份额净值增长率	17.938%
3.1.2 期初数据和期末数据	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	3.7994
期末基金资产净值	830,528,194.31
期末基金份额净值	4.7934

注:1.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。

2.净值相关数据计算中涉及天数的,包括所有交易日以及季度最后一自然日(如非交易日)。

3.本基金已实现收益