

华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金  
2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华宝第三产业混合
基金主代码	004481
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	52,886,863.90 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过挖掘第三产业上市公司的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济、中观行业和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。</p> <p>本基金对第三产业的主题界定为国家统计局在 2012 年对第三产业进行的界定，本基金将主要依据该标准来选择重点投资行业。本基金结合定性分析和定量分析，综合判断符合上述主题界定公司的投资价值，构建投资组</p>

	合。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55% + 上证国债指数收益率×45%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝第三产业混合 A	华宝第三产业混合 C
下属分级基金的交易代码	004481	012798
报告期末下属分级基金的份额总额	50,157,002.38 份	2,729,861.52 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	华宝第三产业混合 A	华宝第三产业混合 C
1. 本期已实现收益	-5,817,890.01	-316,251.46
2. 本期利润	854,977.42	44,284.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0170	0.0162
4. 期末基金资产净值	52,845,927.34	2,859,235.93
5. 期末基金份额净值	1.0536	1.0474

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

华宝第三产业混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	1.64%	0.99%	2.67%	0.56%	-1.03%	0.43%
过去六个月	-5.50%	0.88%	-0.96%	0.50%	-4.54%	0.38%
过去一年	-12.15%	0.86%	-4.86%	0.49%	-7.29%	0.37%
过去三年	-19.10%	1.00%	-12.08%	0.58%	-7.02%	0.42%
过去五年	17.83%	1.04%	6.35%	0.65%	11.48%	0.39%
自基金合同 生效起至今	5.36%	1.00%	18.52%	0.65%	-13.16%	0.35%

华宝第三产业混合 C

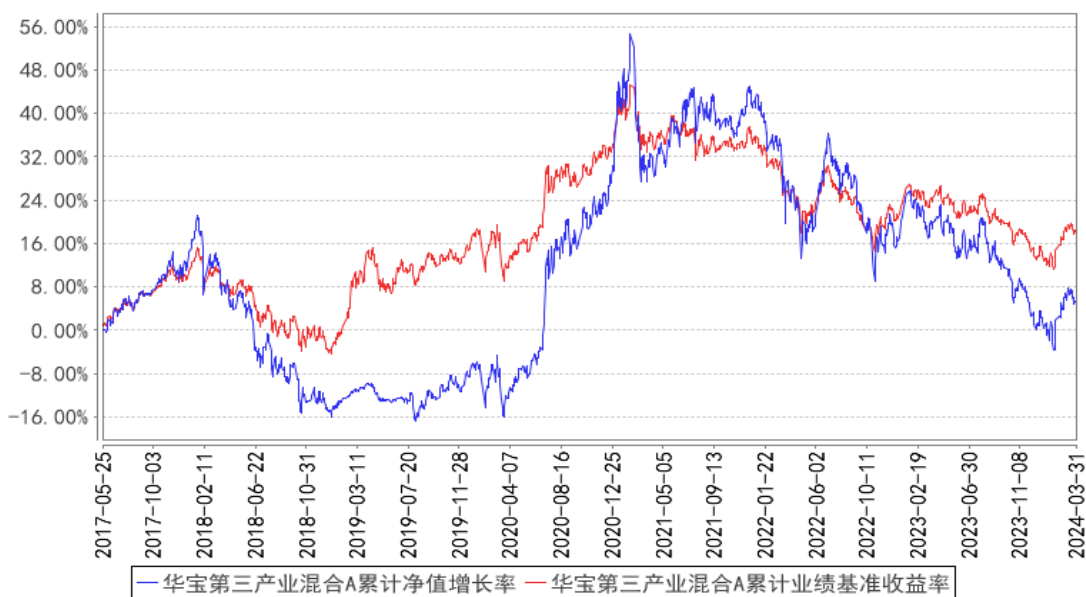
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.59%	0.99%	2.67%	0.56%	-1.08%	0.43%
过去六个月	-5.59%	0.88%	-0.96%	0.50%	-4.63%	0.38%
过去一年	-12.32%	0.86%	-4.86%	0.49%	-7.46%	0.37%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-26.43%	1.01%	-14.15%	0.59%	-12.28%	0.42%

注：（1）基金业绩基准：沪深 300 指数收益率×55% + 上证国债指数收益率×45%；

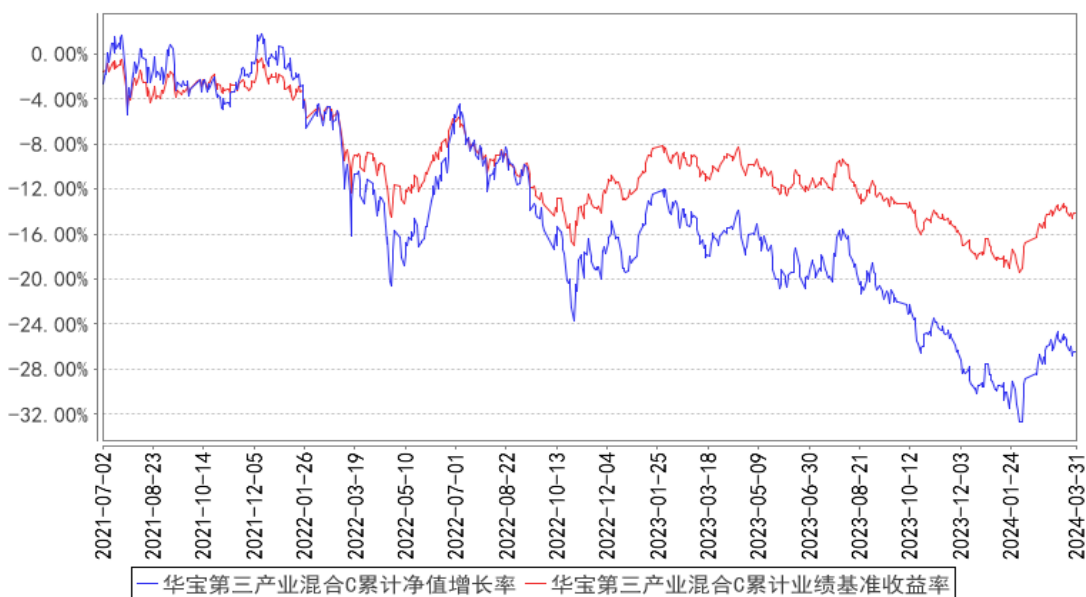
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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

华宝第三产业混合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



华宝第三产业混合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 2017 年 11 月 25 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		
王正	本基金基金经理	2021-01-04	-	12 年	硕士。2012 年 7 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任助理量化分析师、分析师、基金经理助理等职务。2020 年 1 月

					起任华宝沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金、华宝量化对冲策略混合型发起式证券投资基金基金经理，2021 年 1 月起任华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 1 月至 2022 年 7 月任华宝中证 500 指数增强型发起式证券投资基金基金经理，2021 年 1 月至 2022 年 8 月任华宝智慧产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 6 月至 2023 年 3 月任华宝安盈混合型证券投资基金基金经理。
庄皓亮	本基金基金经理	2021-03-16	-	11 年	硕士。曾在长江证券、华夏基金从事证券研究、投资管理工作，2021 年 1 月加入华宝基金管理有限公司。2021 年 3 月至 2022 年 8 月任华宝智慧产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月起任华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月至 2023 年 8 月任华宝中证 500 指数增强型发起式证券投资基金基金经理，2021 年 12 月起任华宝中证稀有金属主题指数增强型发起式证券投资基金基金经理，2022 年 8 月起任华宝科技先锋混合型证券投资基金基金经理，2023 年 11 月起任华宝高端装备股票型发起式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、《华宝第三产业灵活配置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 年第一季度海内外宏观环境波动依旧，出现了较多超预期的事件。国外方面，美国经济数据呈现出的韧劲使得市场对于美联储的降息预期出现明显波动，美元指数和美股在一季度双双走强。而较为意外的是伴随降息预期的摇摆，国际商品价格在一季度反而屡创阶段新高，特别是原油和贵金属更是在 3 月末出现加速上涨。地缘方面中东地区冲突不断，国际航运也受到一定程度的影响，导致未来油价预期进一步走高。这样的走势使得后续预判美联储降息时点变得更为困难。国内方面，宏观环境延续着去年的弱复苏态势，若干经济数据均有一定的改善，在 3 月召开的两会中也基于当前形势制定了全年经济发展目标，体现了稳中有进的政策基调。国内市场在一季度的波动远远大于经济基本面的波动，春节前的小微盘风格坍塌使得市场经历了一波下跌，特别是微盘股遭到重创，但后续伴随相关产品的出清和流动性恢复，又在节后强劲反弹。

整体市场波动率偏高，各大宽基指数涨跌不一。截至季末，上证指数上涨 2.23%，沪深 300 指数上涨 3.10%，中证 500 指数下跌 2.64%，创业板指下跌 3.87%，中证 2000 指数下跌 11.05%。从风格维度上说，大盘权重指数表现明显好于小微盘指数，显示一季度风格更偏大盘。从行业维度上说，代表资源品的行业表现强势，石油石化、煤炭有色等行业涨幅居前，而房地产、医药生物等排名靠后。整体一季度风格偏向大盘价值，红利类资产表现较好，地产消费等顺周期类资产表现一般，代表新兴生产力方向的科技类资产波动较大，人工智能相关的光模块表现较好。

整个一季度市场振幅较大，预期未来波动率会逐步下行进入稳态。后续市场的两大重要变量依然是美联储的降息时点和国内经济复苏的强度，从中期来看影响市场的核心要素都在稳步变好，伴随宏观经济的定调和政策层面稳定资本市场的各项措施出台，预计市场将在中长期震荡向上，当前时点无需悲观。

第三产业基金运用量化 Alpha 多因子选股模型和行业配置模型进行股票筛选和权重配置，基金关注符合第三产业投资方向的各行业优质标的，注重对个股基本面质地的考察，甄选估值合理、经营稳健、成长能力良好、财务指标健康、有核心竞争力的优质公司。另外，基金通过积极参与新股申购等低风险机会来增厚业绩。

#### 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 1.64%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 1.59%；同期业绩比较基准收益率为 2.67%。

#### 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	51,606,673.33	92.35
	其中：股票	51,606,673.33	92.35
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	4,277,023.37	7.65
8	其他资产	5.67	0.00
9	合计	55,883,702.37	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	2,114,158.00	3.80
C	制造业	28,088,609.80	50.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,916,148.00	3.44
E	建筑业	1,984,563.00	3.56
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,704,543.00	3.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,949,524.80	3.50
J	金融业	11,275,102.78	20.24
K	房地产业	1,089,057.00	1.96
L	租赁和商务服务业	295,033.59	0.53
M	科学研究和技术服务业	805,933.36	1.45
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	384,000.00	0.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,606,673.33	92.64

### 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	600519	贵州茅台	2,186	3,722,539.40	6.68
2	300750	宁德时代	9,440	1,795,110.40	3.22
3	601318	中国平安	35,500	1,448,755.00	2.60
4	600036	招商银行	43,700	1,407,140.00	2.53
5	601288	农业银行	330,000	1,395,900.00	2.51
6	601166	兴业银行	86,000	1,357,080.00	2.44

7	002594	比亚迪	5,300	1,076,218.00	1.93
8	000858	五粮液	7,000	1,074,570.00	1.93
9	600011	华能国际	108,600	1,018,668.00	1.83
10	000333	美的集团	14,900	956,878.00	1.72

#### 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

华宝第三产业混合截止 2024 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中,兴业银行股份有限公司因违规经营;于 2023 年 05 月 08 日收到福建证监局责令改正的处罚措施。

华宝第三产业混合截止 2024 年 03 月 31 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、农户贷款发放后流入房地产企业;二、农村个人生产经营贷款贷后管理不到位;三、农户小额贷款发放后转为定期存款;四、违规向房地产开发企业提供融资;五、违规发放流动资金贷款;六、装修贷款发放不审慎;七、商业用房贷款发放不审慎;八、违规向关系人发放信用贷款;九、贷款风险分类不准确导致不良率失实;十、违规发放固定资产贷款;十一、对不具备法人资格的分支公司客户单独办理授信;十二、集团客户统一授信管理不到位;十三、贷款回流用于归还本行贷款;十四、贷款回流用于缴纳银承保证金;十五、贷款回流用于转存定期存款;十六、贴现资金回流出票人;十七、信贷资金流入证券账户;十八、贷后管理不尽责导致信贷资金实质被关联企业占用;十九、扶贫小额信贷户贷企用;于 2023 年 08 月 18 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。

华宝第三产业混合截止 2024 年 03 月 31 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。

华宝第三产业混合截止 2024 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中,招商银行股份有限公司因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行为、违反规定办理结汇、售汇业务行为、违反规定办理资本项目资金收付行为;于 2023 年 11 月 27 日收到国家外汇管理局深圳市分局警告,罚款,没收违法所得的处罚措施。

华宝第三产业混合截止 2024 年 03 月 31 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 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。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和析，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	5.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5.67

#### 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	华宝第三产业混合 A	华宝第三产业混合 C
报告期期初基金份额总额	50,166,969.28	2,738,524.19
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	9,966.90	8,662.67
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	50,157,002.38	2,729,861.52

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20240101~20240331	50,008,000.00	-	-	50,008,000.00	94.56

#### 产品特有风险

报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。

### 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；  
华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同；  
华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝第三产业灵活配置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 4 月 19 日