

华宝可转债债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 18 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝可转债债券
基金主代码	240018
交易代码	240018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	77,938,178.59 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，主要通过通过对可转债的投资，力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金采用自上而下的宏观投资策略，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，在固定收益类资产和权益类资产之间进行动态灵活配置。本基金将采用定性与定量相结合的方法来构建可转债投资组合，重点投资价值被市场低估、发债公司具有较好发展潜力、基础股票具有较高上升预期的个券品种。
业绩比较基准	标普中国可转债指数收益率×70% +上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。本基金重点配置可转债，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	华宝基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司
-------	------------

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,262,478.66
2. 本期利润	3,148,278.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0506
4. 期末基金资产净值	80,341,287.07
5. 期末基金份额净值	1.0308

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。

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。

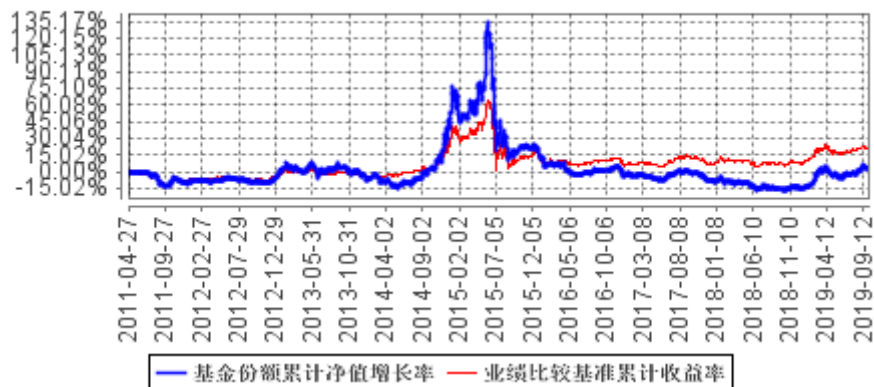
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	5.80%	0.56%	2.89%	0.29%	2.91%	0.27%

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

基金份额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：按照基金合同规定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2011 年 10 月 27 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		
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理，华宝宝康债券、华宝增强收益债券、华宝新起点混合、华宝新飞跃混合基金经理。	2016 年 6 月 1 日	-	16 年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资。2010 年 9 月加入华宝基金管理有限公司，担任债券分析师、基金经理助理等职务，现任固定收益部副总经理。2011 年 6 月起担任华宝宝康债券投资基金基金经理，2014 年 10 月起任华宝增强收益债券型证券投资基金基金经理，2015 年 10

				<p>月至 2017 年 12 月任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 4 月至 2019 年 6 月任华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016 年 6 月起任华宝可转债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 9 月至 2017 年 12 月任华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 12 月起任华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 2 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，2017 年 3 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 8 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 6 月至 2019 年 3 月任华宝新优享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、《华宝可转债债券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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 1-8 月份，固定资产累计投资完成额（不含农户）同比增长 5.5%，3 季度固定资产投资增速持续下滑。其中，制造业投资累计同比增长 2.6%，增速继续下滑；1-8 月房地产开发投资累计同比增长 10.5%，房地产开发投资有一定韧性，房地产开发投资增速下滑幅度不大；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）累计同比增长 4.2%，增速微微加快。以美元计，1-8 月份出口金额累计同比上升 0.4%，内外需放缓和抢出口的负面影响后期可能显现；1-8 月份进口金额累计同比下降 4.6%，进口增速下滑明显，显示内需不佳。1-8 月份社会消费品零售总额累计同比增长 8.2%，实际增速 3 季度下滑较多，实际消费增速较去年下降。物价水平方面，

8 月份 CPI 同比增长 2.8%，猪肉价格上涨带动通胀上升，年底通胀水平可能达到或者超过 3%；8 月份 PPI 同比下降 0.8%，PPI 面临下滑压力。

3 季度债券收益率先下后上，收益率曲线出现陡峭化走势。7、8 月份实际经济数据较差，同时金融数据也较差，债券收益率整体下行。随着经济数据的下行，市场预期逆周期政策会加码，债券收益率尤其是长债收益率出现上行，而短端收益率基本保持稳定，收益率曲线在 9 月份出现陡峭化上行。虽然央行降准了，但是降准之后资金价格不降反升，也打击了市场做多债券的热情。

3 季度权益市场表现较好，主要股票指数均出现反弹，7 月份消费医药行业表现较好，8、9 月份 5G 及其应用板块表现较好，市场出现较好的赚钱效应。3 季度权益市场以结构性行情为主，选对行业和股票及其重要。可转债领先权益市场企稳反弹，转债估值先上升后下降，转债也要选好品种。9 月下旬权益市场出现调整。

可转债基金 3 季度初维持了转债的投资比例，期间对组合进行了调整，增加了 5G 相关产业链转债的投资比例，9 月份可转债基金大幅降低了转债投资比例。可转债基金需要改进个券的选择能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 5.80%，业绩比较基准收益率为 2.89%。

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者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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,247,775.31	84.90
	其中：债券	69,247,775.31	84.90
	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	8,800,000.00	10.79
	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	3,271,215.34	4.01
8	其他资产	245,790.12	0.30
9	合计	81,564,780.77	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,351,600.00	5.42
	其中：政策性金融债	4,351,600.00	5.42
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）	64,896,175.31	80.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	69,247,775.31	86.19

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	113011	光大转债	60,000	6,811,200.00	8.48
2	127005	长证转债	40,000	4,648,800.00	5.79
3	018007	国开 1801	43,000	4,351,600.00	5.42
4	113021	中信转债	22,610	2,399,825.40	2.99

5	110053	苏银转债	21,590	2,341,219.60	2.91
---	--------	------	--------	--------------	------

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

可转债基金截至 2019 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的中信转债（113021）的发行人中信银行于 2019 年 4 月 15 日收到交易商协会处罚通知。由于：一、宏图高科于 2018 年 11 月 26 日披露了《江苏宏图高科技股份有限公司关于“15 宏图 MTN001”与投资人达成一致的公告》，其中“已与‘15 宏图 MTN001’全部投资人就延期兑付方案达成一致”的表述与实际不符。中信银行作为“15 宏图 MTN001”的主承销商，在知悉上述不真实内容的情况下，未督导发行人就不真实内容予以纠正，对发行人的督导职责履行不到位。二、中信银行于 2018 年 12 月 6 日召集召开了“18 宏图高科 SCP002”持有人会议，相关召集公告披露不及时，持有人会议议案披露不完整。三、

2018 年 9 月和 11 月，宏图高科主体评级下调事项触发了“18 宏图高科 SCP002”投资者保护的事先约束条款，中信银行作为召集人未及时召开持有人会议。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析，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九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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,508.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	174,126.93
5	应收申购款	60,154.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	245,790.12

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	6,811,200.00	8.48
2	127005	长证转债	4,648,800.00	5.79
3	113021	中信转债	2,399,825.40	2.99
4	110053	苏银转债	2,341,219.60	2.91
5	128057	博彦转债	2,180,400.00	2.71
6	113508	新风转债	2,088,368.40	2.60
7	132007	16 凤凰 EB	1,998,000.00	2.49
8	132004	15 国盛 EB	1,993,800.00	2.48
9	132011	17 浙报 EB	1,918,000.00	2.39

10	113504	艾华转债	1,892,118.80	2.36
11	113522	旭升转债	1,819,774.60	2.27
12	113022	浙商转债	1,715,200.00	2.13
13	128039	三力转债	1,678,050.00	2.09
14	123003	蓝思转债	1,675,951.90	2.09
15	128035	大族转债	1,601,850.00	1.99
16	113020	桐昆转债	1,419,480.00	1.77
17	127007	湖广转债	1,340,002.40	1.67
18	128028	赣锋转债	1,291,607.21	1.61
19	123002	国祯转债	1,285,500.00	1.60
20	128045	机电转债	1,259,280.00	1.57
21	113511	千禾转债	1,248,200.00	1.55
22	123022	长信转债	1,238,300.00	1.54
23	110056	亨通转债	1,234,440.00	1.54
24	132006	16 皖新 EB	1,233,408.00	1.54
25	110054	通威转债	1,222,600.00	1.52
26	110042	航电转债	1,206,519.00	1.50
27	110046	圆通转债	1,181,600.00	1.47
28	113517	曙光转债	1,136,700.00	1.41
29	128019	久立转 2	1,121,400.00	1.40
30	110051	中天转债	1,066,200.00	1.33
31	110055	伊力转债	1,012,860.00	1.26
32	110045	海澜转债	798,947.50	0.99
33	128014	永东转债	792,933.00	0.99
34	110047	山鹰转债	757,750.00	0.94
35	113009	广汽转债	613,589.00	0.76
36	110048	福能转债	581,750.00	0.72
37	123009	星源转债	456,960.00	0.57
38	127006	敖东转债	421,200.00	0.52
39	123019	中来转债	328,380.00	0.41
40	127012	招路转债	323,925.20	0.40
41	113008	电气转债	196,137.00	0.24

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	60,233,868.59
报告期期间基金总申购份额	32,507,759.48
减：报告期期间基金总赎回份额	14,803,449.48
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	77,938,178.59

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	531,712.92
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	531,712.92
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.68

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2019 年 7 月 26 日发布《华宝基金管理有限公司关于华宝可转债债券型证券投资基金降低管理费率、托管费率的公告》，具体内容详见公司公告，请投资者予以关注。

§ 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；
华宝可转债债券型证券投资基金基金合同；
华宝可转债债券型证券投资基金招募说明书；
华宝可转债债券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

2019 年 10 月 22 日