

华宝中短债债券型发起式证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 21 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 2020 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 2020 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝中短债债券
基金主代码	006947
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	752,018,162.18 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，本基金重点投资于中短期债券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金在基金合同约定的范围内实施稳健的资产配置，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，预测各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，进而在在最大限度地降低投资组合的风险前提下，提高投资组合的收益。

	<p>2、债券投资策略</p> <p>本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。</p> <p>3、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同，控制信用风险和流动性风险的前提下，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>4、动态收益增强策略</p> <p>在以上债券投资策略的基础上，本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活的策略，获取超额收益。主要包括骑乘收益率曲线策略、息差策略等。</p>	
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝中短债债券 A	华宝中短债债券 C
下属分级基金的交易代码	006947	006948
报告期末下属分级基金的份额总额	640,477,544.68 份	111,540,617.50 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	
	华宝中短债债券 A	华宝中短债债券 C
1. 本期已实现收益	5,431,767.77	954,344.40
2. 本期利润	6,547,442.45	1,250,595.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0131
4. 期末基金资产净值	673,393,445.39	116,786,398.93
5. 期末基金份额净值	1.0514	1.0470

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

华宝中短债债券 A

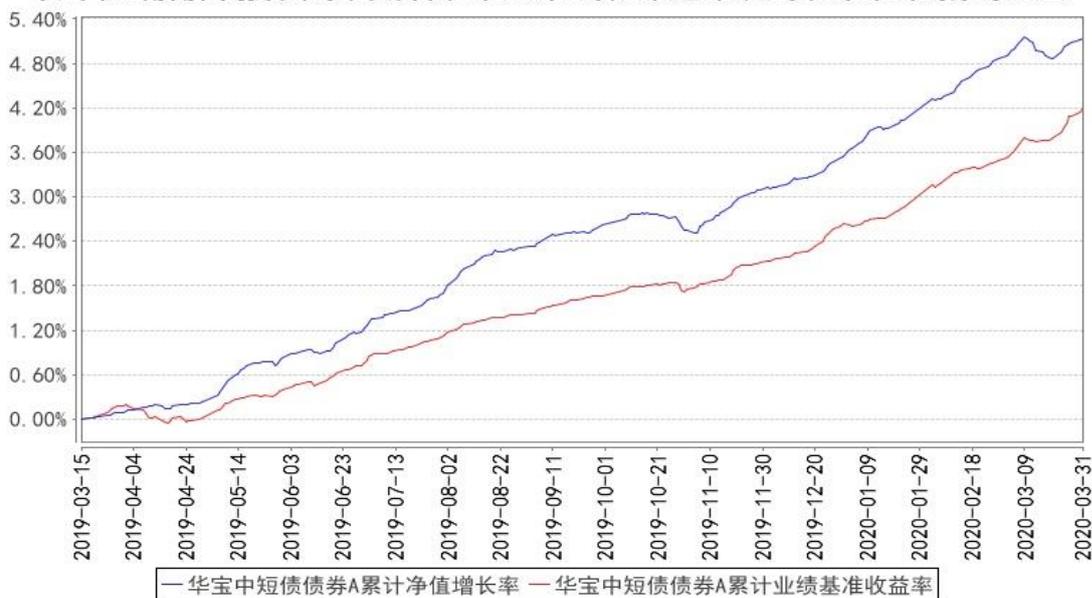
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.54%	0.05%	1.52%	0.05%	0.02%	0.00%

华宝中短债债券 C

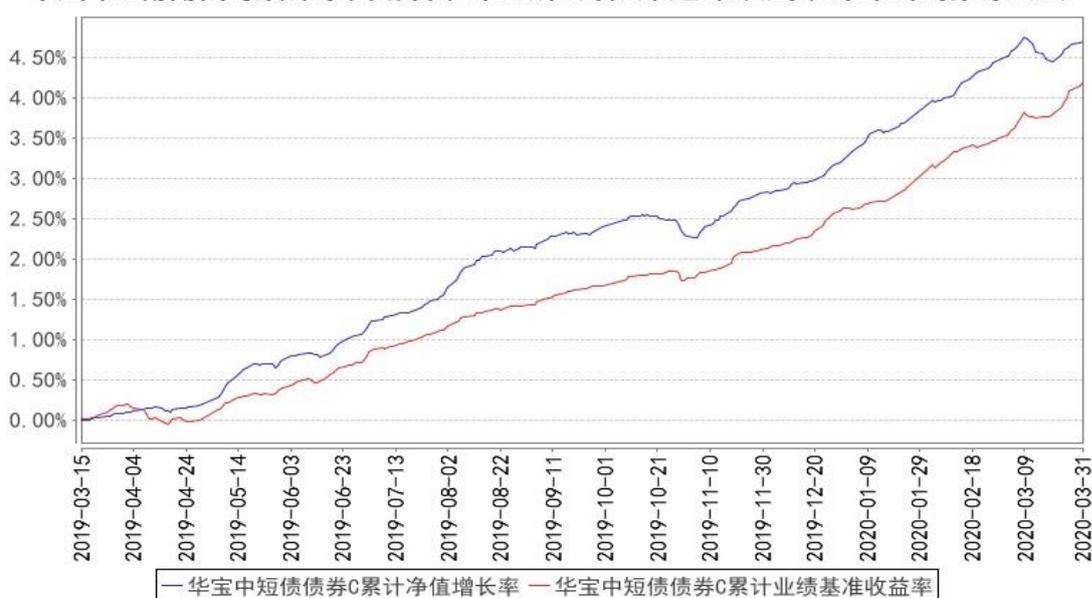
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.43%	0.05%	1.52%	0.05%	-0.09%	0.00%

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

华宝中短债债券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



华宝中短债债券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：1、本基金基金合同生效于 2019 年 3 月 15 日，截至报告日，本基金基金合同生效未满一年。

2、按照基金合同的约定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2019 年 9 月 15 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

3.3 其他指标

无

§ 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		
高文庆	本基金基金经理、华宝现金宝货币、华宝新起点混合、华宝宝怡债券、华宝添益、华宝政金债债券基金经理	2019 年 3 月 15 日	-	9 年	硕士。2010 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任助理风险分析师、助理产品经理、信用分析师、高级信用分析师、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝现金宝货币市场基金、华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 3 月起任华宝中短债债券型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 5 月起任华宝宝怡纯债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 7 月起任华宝现金添益交易型货币市场基金基金经理。2019 年 9 月起任华宝政策性金融债债券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、《华宝中短债债券型发起式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

一季度“新冠”疫情对经济产生较大拖累，1-2 月工业增加值、固定资产投资、消费等数据均创同期历史新低。外贸方面，以美元计，1-2 月出口同比-17.2%，进口同比-4.0%，考虑到海外疫情仍在蔓延，预计后续进出口增速仍有下行压力。通胀方面，CPI 维持高位，PPI 中枢下行。2 月 PMI 大幅回落后，3 月 PMI 回升至荣枯线以上，国内疫情稳定之后复工复产有所推进。回顾一季度债券走势，疫情爆发导致风险偏好快速回落，油价和海外股市大跌，为对冲流动性风险和经济下行压力，央行货币政策宽松力度加码，流动性维持宽松。受经济基本面、风险偏好、流动性

和海外降息多重利多因素叠加，利率债收益率大幅下行，10 年国债和 10 年国开债分别下行 55BP 和 63BP，收益率均已突破 2016 年的低点。信用债方面，一季度受益于流动性宽松，信用债需求旺盛，收益率也大幅下行，其中 1 年以内中高等级信用债收益率下行幅度最大，普遍超过 60BP，3 年和 5 年中高等级信用债收益率下行幅度普遍在 35BP-55BP。信用利差方面，除了 1 年期信用利差有所压缩外，其他期限信用债收益率下行幅度普遍小于利率债，信用利差走阔。从信用利差绝对水平看，中高等级信用债利差处于历史低位，低等级和民企利差依然高企，延续 2019 年信用分化格局。

报告期内，本基金管理规模有所增长，组合久期和杠杆水平较上季度基本保持一致，投资品种上仍以 AAA 评级的短融和中票为主。展望后市，国内疫情防控进入下半场，经济数据随着逐步复工会有所反弹，后续加码的经济刺激政策或会对债券交易情绪产生一定的扰动。但同时，央行货币政策大概率继续维持宽松，资金利率低位震荡，疫情对外需冲击较大的背景下国内经济修复的强度也可能弱于预期，考虑到期限利差、中美利差以及债券收益率与资金成本之间的利差均维持在较高水平，我们仍维持对债市的偏乐观态度。本基金管理人将继续本着谨慎、稳健、安全的原则，积极关注经济和政策面的变化，根据市场变化灵活调整投资策略，为投资者谋取稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 净值增长率为 1.54%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 1.43%；同期业绩比较基准收益率为 1.52%。

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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	972,781,000.00	98.29
	其中：债券	972,781,000.00	98.29
	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	715,574.56	0.07
8	其他资产	16,243,711.28	1.64
9	合计	989,740,285.84	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投资。

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	9,964,000.00	1.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,151,000.00	5.08
	其中：政策性金融债	40,151,000.00	5.08
4	企业债券	10,235,000.00	1.30
5	企业短期融资券	190,451,000.00	24.10
6	中期票据	712,210,000.00	90.13
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,770,000.00	1.24
9	其他	-	-

10	合计	972,781,000.00	123.11
----	----	----------------	--------

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	012000651	20 贵州高速 SCP001	700,000	70,070,000.00	8.87
2	101900214	19 鞍钢集 MTN001	500,000	50,995,000.00	6.45
3	101800187	18 鄂联投 MTN003	400,000	42,704,000.00	5.40
4	101901571	19 陕煤化 MTN005	400,000	41,248,000.00	5.22
5	101900899	19 云能投 MTN002	300,000	30,780,000.00	3.90

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

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	90.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,396,581.05
5	应收申购款	5,846,864.32
6	其他应收款	175.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,243,711.28

5.10.4 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。

5.10.5 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投资。

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

项目	华宝中短债债券 A	华宝中短债债券 C
报告期期初基金份额总额	293,910,793.60	81,478,187.33
报告期期间基金总申购份额	563,195,931.59	129,128,041.03
减：报告期期间基金总赎回份额	216,629,180.51	99,065,610.86
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	640,477,544.68	111,540,617.50

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

项目	华宝中短债债券 A	华宝中短债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.56	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.33	10,000,000.00	1.33	不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人	-	-	-	-	-

员					
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.33	10,000,000.00	1.33	-

注：1、本基金募集期间，本基金管理人运用自有资金作为发起资金总计 10,001,000.00 元认购了本基金。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有期不少于 3 年；

2、本基金管理人运用自有资金于 2019 年 3 月 13 日通过本公司直销柜台认购本基金作为发起资金的认购费用为 1,000 元。符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
 华宝中短债债券型发起式证券投资基金基金合同；
 华宝中短债债券型发起式证券投资基金招募说明书；
 华宝中短债债券型发起式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。

10.2 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。

10.3 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

2020 年 4 月 21 日