华宝宝丰高等级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：江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝宝丰高等级债券
基金主代码	006300
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2018 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	4,159,880,825.66 份
投资目标	本基金主要投资于利率债及高等级信用债，投资目标是在有效控制风险的基础上，力求获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金根据宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究，进行自上而下的资产配置，并结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，进行债券类品种期限结构和类属配置。 1、债券投资策略 （1）久期策略 本基金在分析宏观经济指标和财政货币政策等的基础

	上，对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测，动态调整投资组合的久期，有效地控制利率波动对基金资产净值波动的影响。预期利率上升时适当缩短组合久期，在预期利率下降时适当延长组合久期，从而提高债券投资收益。 （2）收益率曲线策略 本基金运用收益率曲线策略，根据预期收益率曲线变化来调整投资组合的期限结构配置。预测收益率曲线可能向上移动或向下移动，降低或拉长整个投资组合的平均剩余期限。或者根据收益率曲线上不同年限收益率的息差特征，通过骑乘策略，投资于最有投资价值的债券，以此提高投资组合收益。 （3）信用债投资策略 信用债券是本基金的重要投资对象。本基金将充分考虑宏观信用环境和主要行业的风险水平，综合考虑市场收益率水平，决定投资组合内的内外部信用等级的分布及分行业的投资比例。在个券选择上，确定本基金可承担的信用风险的个券，运用多维度绝对与相对价值分析方法和利率期限结构模型进行价值评估，挑选价值相对被低估的券种进行投资。 2、资产支持证券投资策略 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。 3、银行存款投资策略 本基金将对利率市场整体环境和利率走势进行深入分析，在对交易对手信用风险进行评估的基础上，向交易

	对手银行进行询价，确定各存款银行的投资比例，并选取利率报价较高的银行进行存款投资。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
下属分级基金的交易代码	006300	006301
报告期末下属分级基金的份额总额	4,157,382,585.75 份	2,498,239.91 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）	
	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
1.本期已实现收益	38,821,431.50	4,644.80
2.本期利润	86,825,232.03	12,559.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0262
4.期末基金资产净值	4,293,677,855.60	2,588,343.08
5.期末基金份额净值	1.0328	1.0361

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

华宝宝丰高等级债券 A

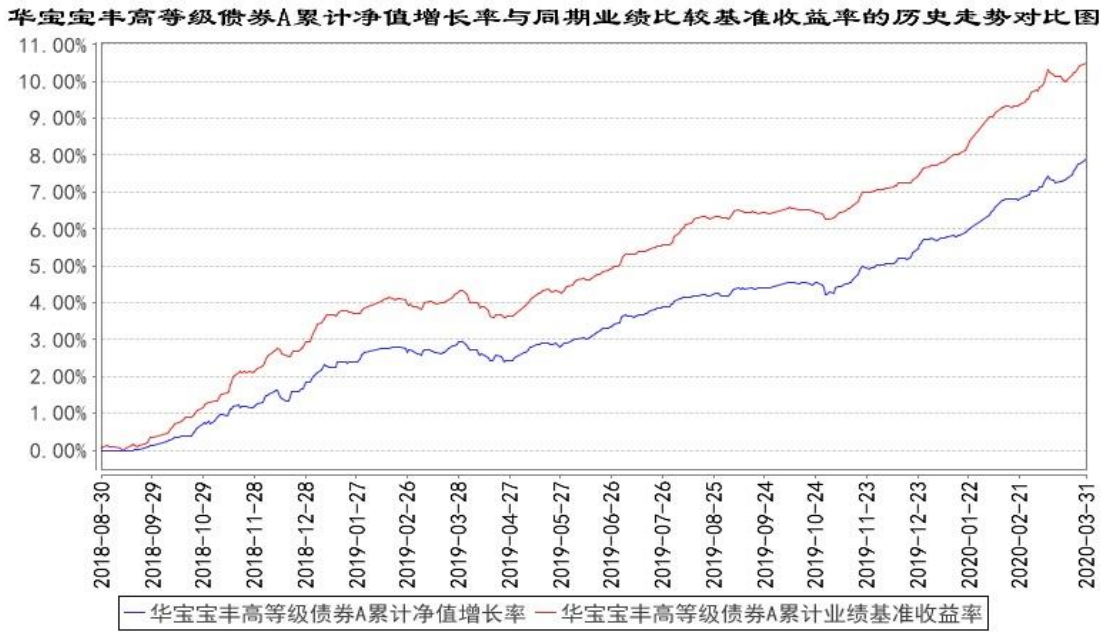
阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

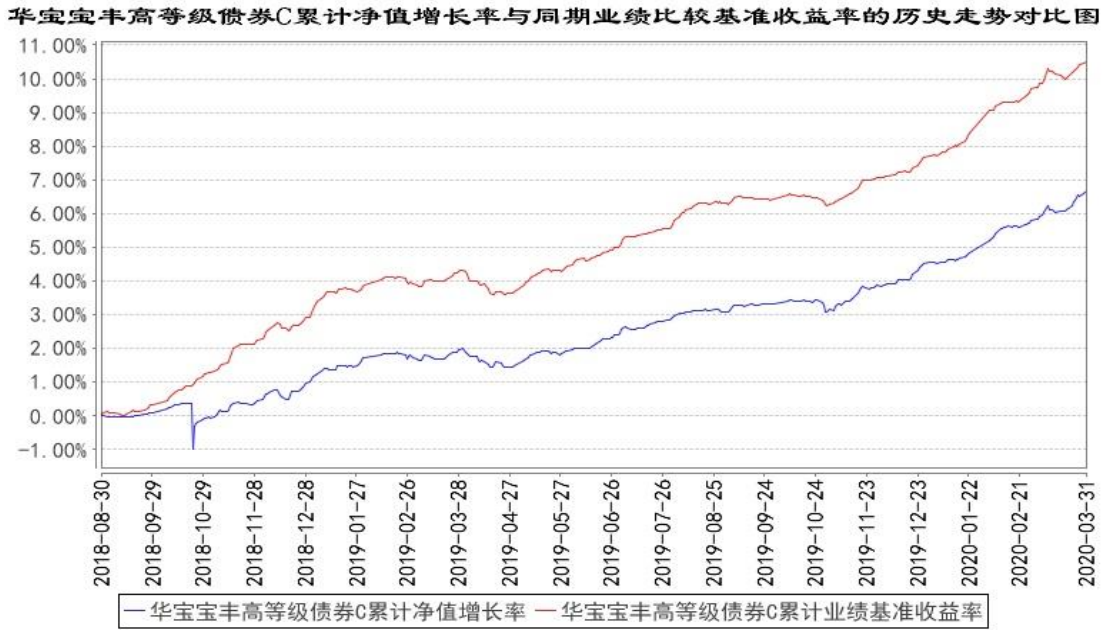
		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	2.05%	0.06%	2.58%	0.10%	-0.53%	-0.04%

华宝宝丰高等级债券 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	2.00%	0.06%	2.58%	0.10%	-0.58%	-0.04%

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





注：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 2 月 28 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		
王慧	本基金基金经理、华宝宝裕债券 A 基金经理、华宝宝盛债券、华宝宝润债券基金经理	2018 年 8 月 30 日	-	15 年	硕士。曾在中国银行、南洋商业和苏州从事债券投资管理工作。2016 年 10 月加入华宝基金管理有限公司，担任投资经理。2018 年 8 月起任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 3 月起任华宝宝

					裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 4 月起任华宝宝盛纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 10 月起任华宝宝润纯债债券型证券投资基金基金经理。
林昊	本基金基金经理、华宝新价值混合、华宝新机遇混合、华宝新活力混合、华宝宝惠债券基金经理	2018 年 8 月 30 日	-	13 年	本科。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 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 12 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 12 月至 2018 年 12 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。2018 年 8 月起任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 11 月起任华宝宝惠纯债 39 个月定期开放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》及其各项实施细则、《华宝宝丰高等级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。具体来看，1-2 月，工业增加值同比为-13.5%，其中采矿业、制造业、电热燃气及水生产和供应业的增加值同比分别为-6.5%、-15.7%和-7.1%；1-3 月 PMI 分别为 50.0%、35.7%和 52.0%，2 月 PMI 大幅回落，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；1-2 月工业企业利润同比为-38.3%。固定资产投资方面，1-2 月固定资产投资同比增速为-24.5%，其中制造业、基建和房地产开发投资同比增速分别为-31.5%、-30.3%和-16.3%，房地产开发投资降幅相对较小，主要因为占比较大的土地购置费为滞后指标，不能完全反映 1-2 月的投资情况。1-2 月社消同比增速为-20.5%， 其中餐饮、汽车、金银珠宝、服装鞋帽、家电和音响器材、家具、建筑及装潢材料等降幅均在 30%以上，粮油食品类、饮料、中西药品、日用品等受冲击较小。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，1 月和 2 月 CPI 同比增速分别为 5.4%和 5.2%，PPI 同比增速分别为 0.1%和-0.4%。金融数据方面，1-2 月新增社融合计 5.92 万亿元，2 月社融余额同比增速 10.7%；1-2 月新增人民币贷款 4.25 万亿元，2 月贷款余额同比增速 12.1%。从 1-2 月的经济数据以及 3 月的高频数据来看，一季度 GDP 增速基本会落在负值区间。

回顾一季度债券走势，疫情爆发导致风险偏好快速回落，受停工停产和复工推迟影响，1-2 月投资、消费、工业生产等数据均创同期历史新低，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。海外疫情扩散及降息潮的开启，加上油价和海外股市大跌等因素，进一步利好无风险收益率下降。总体来说，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，1、3、5、7、10 年国债分别下行 68BP、72BP、55BP、47BP 和 55BP，1、3、5、7、10 年国开债分别下行 65BP、60BP、76BP、46BP 和 63BP，10 年国债和国开债收益率均已突破 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，本基金保持投资组合久期和一定的杠杆比例，并根据市场变化、不同品种的表现优化了持仓结构，整体净值出现一定程度上涨。

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 2.05%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 2.00%；同期业绩比较基准收益率为 2.58%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同于 2018 年 8 月 30 日生效，基金管理人于 2018 年 8 月 24 日运用固有资金作为发起资金认购本基金，且承诺持有期限自本基金合同生效之日起不少于 3 年。

根据本基金基金合同的规定：基金合同生效日起三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，本基金应当按照基金合同约定的程序进行清算并终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。基金合同生效三年后继续存续的，基金存续期内，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形之一的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。

截止 2020 年 3 月 31 日，本基金基金合同生效未满三年，基金管理人暂无需对基金持有人数或基金资产净值进行预警说明。

§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	4,423,421,400.00	98.14
	其中：债券	4,423,421,400.00	98.14

	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	1,866,575.49	0.04
8	其他资产	82,132,899.44	1.82
9	合计	4,507,420,874.93	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投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,423,421,400.00	102.96
	其中：政策性金融债	4,423,421,400.00	102.96
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	4,423,421,400.00	102.96

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	190202	19 国开 02	4,300,000	436,536,000.00	10.16
2	180211	18 国开 11	4,100,000	427,548,000.00	9.95
3	180204	18 国开 04	3,400,000	362,984,000.00	8.45

4	180212	18 国开 12	3,500,000	357,630,000.00	8.32
5	170206	17 国开 06	3,200,000	331,136,000.00	7.71

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

本基金不投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	81,443,402.61

5	应收申购款	689,321.90
6	其他应收款	174.93
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,132,899.44

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	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
报告期期初基金份额总额	4,156,762,903.62	257,586.71
报告期期间基金总申购份额	695,761.22	2,735,841.07
减:报告期期间基金总赎回份额	76,079.09	495,187.87
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	4,157,382,585.75	2,498,239.91

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	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,244,929.23	101,965.16
报告期期间买入/申购总份额	99,707.33	989.18
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,344,636.56	102,954.34
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25	4.12

注:总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	红利再投	2020-03-23	100,696.51	103,468.94	-
合计			100,696.51	103,468.94	

注：1、本表交易日期为确认日期，交易金额为确认金额。

2、本表中序号 1 所列示的红利再投资为 A 份额+C 份额。

§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	10,447,590.90	0.25	10,000,000.00	0.24	不少于 3 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	10,447,590.90	0.25	10,000,000.00	0.24	-

注：1、本基金募集期间，本基金管理人运用固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、本基金管理人运用固有资金于 2018 年 8 月 24 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

投资者	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%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

类别		的时间区间					
机构	1	20200101~20200331	985,897,603.77	-	-	985,897,603.77	23.70
	2	20200101~20200331	979,047,385.94	-	-	979,047,385.94	23.54
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。							

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；

华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金合同；

华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金招募说明书；

华宝宝丰高等级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办公场所备投资者查阅。

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