华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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 7 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	3,761,415,280.35 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	3,742,705,785.52 份	18,709,494.83 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 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	44,074,958.94	272,724.50
2.本期利润	-3,237,434.78	-390,840.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0008	-0.0138
4.期末基金资产净值	3,823,501,011.76	19,162,871.23
5.期末基金份额净值	1.0216	1.0242

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

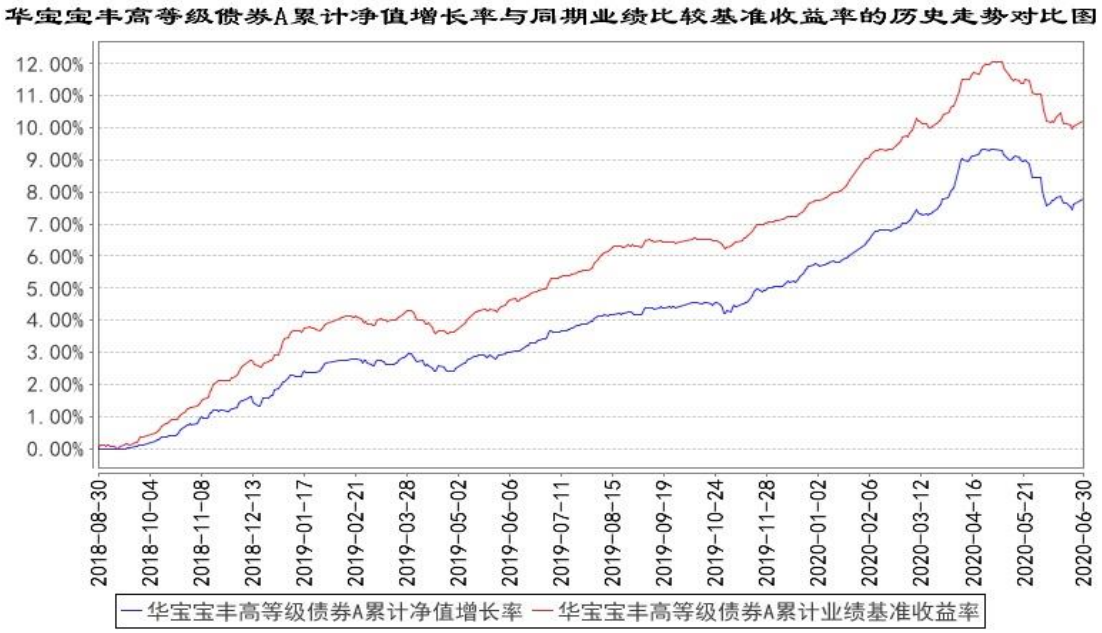
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①－③	②－④

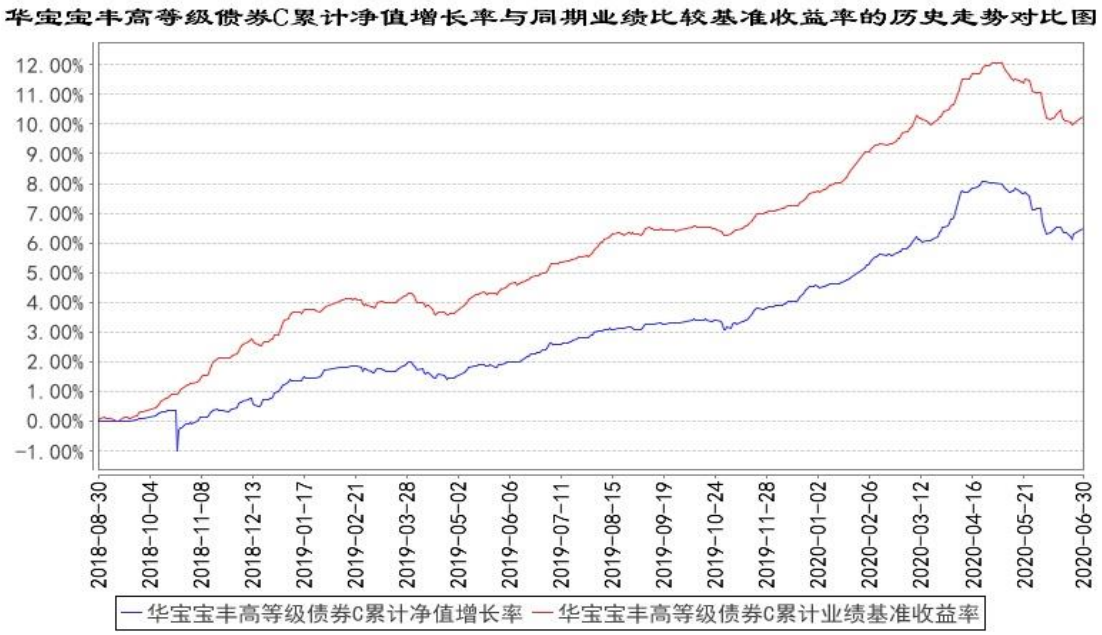
				④		
过去三个月	-0.12%	0.12%	-0.26%	0.11%	0.14%	0.01%
过去六个月	1.93%	0.10%	2.32%	0.11%	-0.39%	-0.01%
过去一年	4.21%	0.08%	5.00%	0.08%	-0.79%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	7.79%	0.06%	10.23%	0.07%	-2.44%	-0.01%

华宝宝丰高等级债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.18%	0.12%	-0.26%	0.11%	0.08%	0.01%
过去六个月	1.82%	0.10%	2.32%	0.11%	-0.50%	-0.01%
过去一年	3.97%	0.08%	5.00%	0.08%	-1.03%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	6.48%	0.10%	10.23%	0.07%	-3.75%	0.03%

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年一季度新冠肺炎疫情对经济产生较大拖累，随着国内疫情的有效控制，二季度经济数据呈现持续回升态势。具体来看，二季度 PMI 持续位于 50.6%以上，而工业增加值累计增速从一季度的-8.4%回升至-2.8%，5 月单月增速达到 4.4%，基本恢复至疫情前水平，显示工业生产景气度恢复较快。固定资产投资方面，固定资产投资累计增速从一季度的-16.1%回升至 5 月的-6.3%，从分项数据上看，基建（不含电力）投资累计增速从-19.7%回升至-6.3%，项目审批加速、地方债大量发行背景下，基建投资快速恢复；地产投资累计增速从-7.7%回升至-0.3%，接近转正，融资环境宽松叠加地产销售回暖有效支撑地产投资；而制造业投资累计增速从-25.2%回升至-14.8%，低于预期，是拖累固定资产投资增速的主要因素，考虑到疫情对中小企业未来经营预期产生较大冲击，加上海外疫情仍在蔓延，预计未来制造业投资恢复仍较缓慢。消费端整体恢复较慢，特别是餐饮、旅游、影院等线下服务消费，社消累计增速从一季度的-19.0%回升至 5 月的-13.5%，而疫情冲击带来的就业压力、居民收入放缓预期，仍会持续制约社消增速。外贸方面，受医疗物资出口拉动叠加部分外需订单转移中国，使得二季度出口数据好于预期，累计增速从一季度的-13.3%回升至-7.7%，而进口累计增速从-2.9%回落至-8.2%，导致贸易顺差大幅扩大，二季度净出口对 GDP 的贡献将较一季度有所上升。二季度食品和非食品价格持续回落，CPI 累计同比增速由一季度的 4.9%回落至 5 月的 4.1%，考虑到基数效应、有效需求仍弱背景下，未来 CPI 大概率仍将走低；今年以来，PPI 持续回落，累计同比增速由一季度的-0.6%回落至-1.7%，考虑到国内复工复产有序推进，PPI 环比增速或将有所回升，但同比增速或低位震荡。

债券市场方面，二季度债券收益率先下后上，整体呈调整走势。4 月，债券收益率有所下行，

主要影响因素包括：4 月央行下调 1 年期 MLF 利率 20BP 至 2.95%；货币市场利率维持低位，4 月 R001 和 R007 平均值分别仅 1.06%和 1.57%；央行定向降准并下调超额存款准备金利率至 0.35%；海外疫情蔓延，石油价格出现负值，商品期货大跌。但五一假期前最后一个交易日开始，债市进入调整。央行货币政策开始展现定力，连续超过 30 个交易日暂停逆回购操作，货币市场利率中枢逐步抬升，5 月和 6 月的 R001 平均值分别回升至 1.30%和 1.79%，R007 平均值分别回升至 1.62%和 2.09%，而 5 月和 6 月的 MLF 利率也未进行调整。随着经济数据回暖，央行开始关注资金空转套利行为，货币政策边际收紧。财政政策方面，1 万亿特别国债将全部采取市场化发行，且 7 月底之前发行完毕，发行方式和发行时间均超预期，对债市产生一定扰动。此外，金融数据持续超预期，4 月和 5 月新增社融分别为 3.10 万亿元和 3.19 万亿元，社融余额同比增速从一季度的 11.5%回升至 12.5%。整体来看，二季度各类债券收益率均有所上行。利率债方面，1 年国债和国开债收益率分别上行 49BP 和 34BP，10 年国债和国开债收益率分别上行 23BP 和 15BP；信用债方面，1/3/5 年 AAA 中票收益率分别上行 31BP、30BP、36BP，1/3/5 年 AA 中票收益率分别上行 38BP、41BP、45BP。信用利差方面，3 年以内中高等级信用利差有所压缩，3 年以上信用利差普遍走阔。从信用利差绝对水平看，中高等级信用债利差仍处于历史较低水平，而低等级和民企利差依然高企。

报告期内，本基金投资组合久期和杠杆比例均有所下降，有效地控制了产品净值回撤幅度。展望后市，经济基本面修复方向明确，但复苏力度面临一定的不确定性。在经济基本面难有超预期表现的情况下，债券市场的核心逻辑仍在货币政策上。今年货币政策最宽松的时间大概率已经过去，但是在稳企业保就业的目标下，央行货币政策仍将维持宽松，但宽松幅度会持续受到人民币汇率的制约。此外，利率债供给、海外疫情反复、中美贸易关系的变化以及权益市场的波动均会对债市产生一定的扰动。考虑到上述因素，我们认为三季度债券市场大概率维持宽幅震荡走势。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-0.12%；本报告期基金份额 C 净值增长率为-0.18%；同期业绩比较基准收益率为-0.26%。

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 6 月 30 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	3,619,048,100.00	88.26
	其中：债券	3,619,048,100.00	88.26
	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	379,083,888.63	9.25
	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	5,254,928.13	0.13
8	其他资产	96,974,209.62	2.37
9	合计	4,100,361,126.38	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	3,619,048,100.00	94.18
	其中：政策性金融债	3,619,048,100.00	94.18
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	3,619,048,100.00	94.18

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	4,100,000	413,690,000.00	10.77
2	180211	18 国开 11	3,600,000	370,188,000.00	9.63
3	180204	18 国开 04	3,400,000	357,068,000.00	9.29
4	170206	17 国开 06	3,200,000	328,096,000.00	8.54
5	180313	18 进出 13	3,000,000	304,980,000.00	7.94

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	30,547,222.19
3	应收股利	-
4	应收利息	66,419,870.33
5	应收申购款	6,942.17
6	其他应收款	174.93
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	96,974,209.62

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	4,157,382,585.75	2,498,239.91

报告期期间基金总申购份额	480,952,893.82	38,681,877.30
减:报告期期间基金总赎回份额	895,629,694.05	22,470,622.38
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	3,742,705,785.52	18,709,494.83

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	10,344,636.56	102,954.34
报告期期间买入/申购总份额	101,199.73	1,004.52
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	10,445,836.29	103,958.86
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.28	0.56

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 年 06 月 16 日	102,204.25	104,475.91	-
合计			102,204.25	104,475.91	

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	10,549,795.15	0.28	10,000,000.00	0.27	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	10,549,795.15	0.28	10,000,000.00	0.27	-

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	20200401-20200630	985,897,603.77	-	-	985,897,603.77	26.21
	2	20200401-20200630	979,047,385.94	-	-	979,047,385.94	26.03
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

2020 年 5 月 20 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，经公司董事会审议通过,聘任周雷为公司督察长。公司总经理黄小薏自 2020 年 5 月 20 日起不再代任督察长职务。

§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 7 月 21 日