

# 华宝宝康债券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 月 20 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝宝康债券	
基金主代码	240003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	279,473,073.64 份	
投资目标	在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下，确保基金财产安全及追求资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采用类属配置、久期偏离、收益率曲线配置和特定券种选择等积极投资策略，并把握市场创新机会。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
下属分级基金的交易代码	240003	007964
报告期末下属分级基金的份额总额	267,545,039.84 份	11,928,033.80 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
1. 本期已实现收益	2,624,139.52	67,758.20
2. 本期利润	2,256,360.21	69,536.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0110
4. 期末基金资产净值	335,729,029.57	14,886,595.95
5. 期末基金份额净值	1.2549	1.2480

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 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

华宝宝康债券

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	0.71%	0.05%	0.95%	0.04%	-0.24%	0.01%
过去六个月	1.55%	0.05%	2.17%	0.04%	-0.62%	0.01%
过去一年	2.46%	0.07%	1.33%	0.07%	1.13%	0.00%
过去三年	15.33%	0.06%	15.29%	0.07%	0.04%	-0.01%
过去五年	21.52%	0.06%	19.08%	0.07%	2.44%	-0.01%
自基金合同生效起至今	180.41%	0.18%	86.68%	0.08%	93.73%	0.10%

华宝宝康债券 C

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

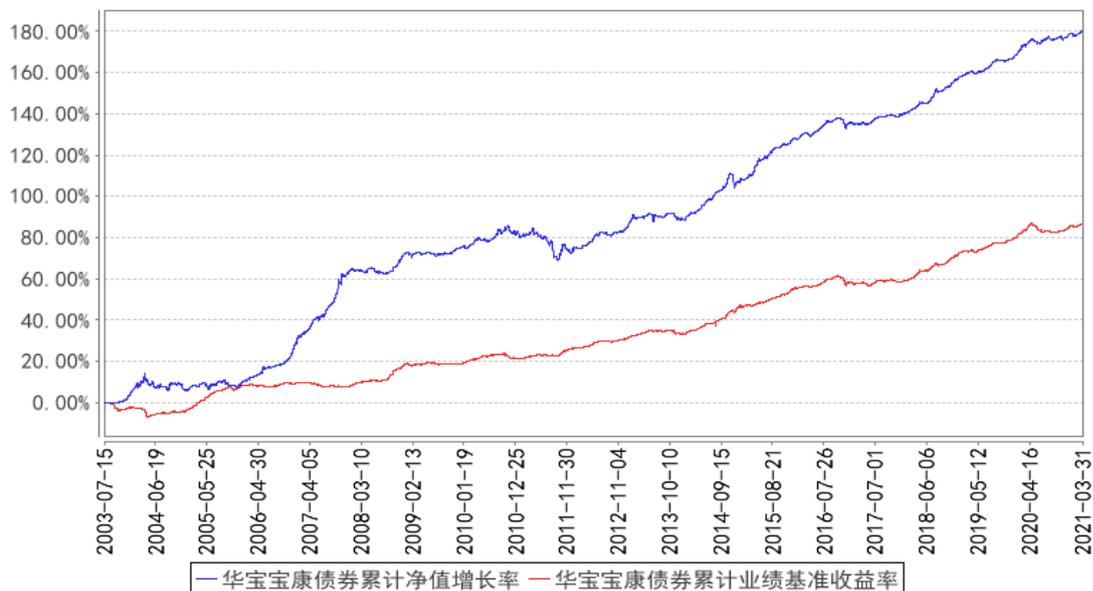
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.61%	0.05%	0.95%	0.04%	-0.34%	0.01%
过去六个月	1.35%	0.05%	2.17%	0.04%	-0.82%	0.01%
过去一年	2.04%	0.06%	1.33%	0.07%	0.71%	-0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	4.93%	0.06%	5.22%	0.07%	-0.29%	-0.01%

注：1、本基金业绩比较基准为：中证综合债指数收益率。

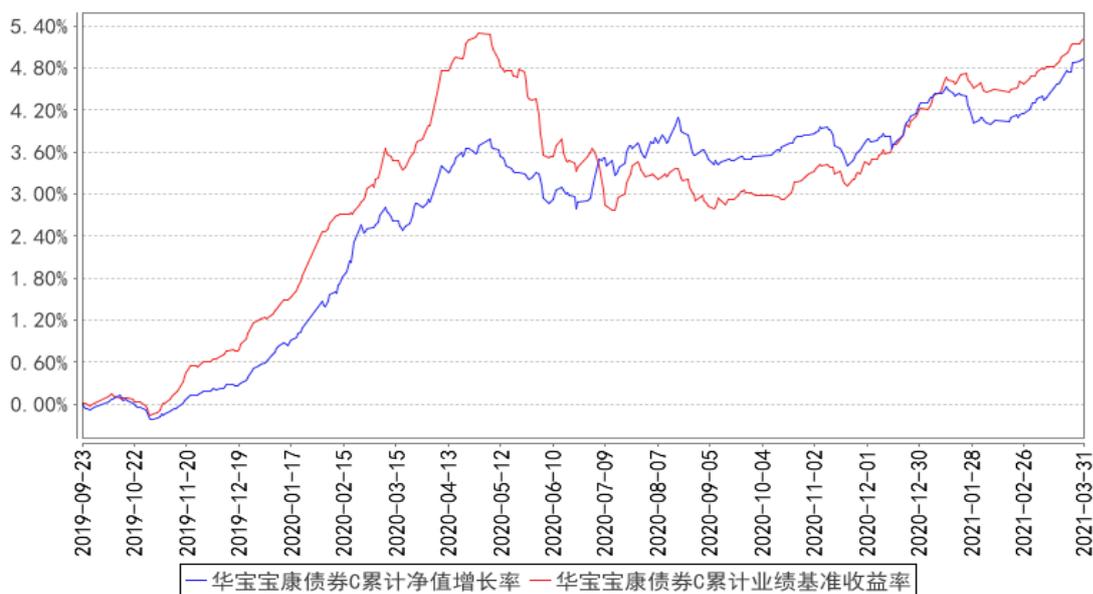
2、净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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

华宝宝康债券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



华宝宝康债券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、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 2004 年 1 月 15 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

2、宝康债券 C 成立于 2019 年 9 月 23 日，本报告中其累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图的数据的计算起始日期为 2019 年 9 月 23 日，C 类份额的实际起始日为 2019 年 9 月 23 日。

## § 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、华宝增强收益债券、华宝可转债债券、华宝新起点混合基金经理	2011 年 6 月 28 日	-	17 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，先后担任债券分析师、基金经理助理、固定收益部总经理助理等职务，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 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 月至 2021 年 3 月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。
--	--	--	--	---

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。

#### 4.1.1 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、《华宝宝康系列开放式证券投资基金基金契约》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

2021 年一季度，金融数据超市场预期，经济继续修复，CPI 持续低迷，PPI 快速反弹。具体来看，截至 2021 年 2 月末，社融余额同比增速 13.3%，持平于去年末，人民币贷款余额增速 12.9%，较去年末上升 0.1 个百分点。一季度制造业 PMI 均值为 51.3%，较去年四季度下降 0.5 个百分点，1-3 月分别为 51.3%、50.6%和 51.9%；外需偏强叠加就地过年，支撑工业生产处于高位，1-2 月工业增加值同比 35.1%，同比 2019 年同期为 16.9%。固定资产投资整体偏弱，内部结构表现为地产好于基建好于制造业。1-2 月固定资产投资同比 35.0%，同比 2019 年同期仅增长 3.5%，其中：地产投资同比 38.3%，同比 2019 年同期为 15.7%；老口径基建投资同比 35.0%，同比 2019 年同期为 -1.3%；制造业投资同比 37.3%，同比 2019 年同期为 -6.0%。消费端整体强于预期，在部分地区疫情有所反复、就地过年背景下，1-2 月社零消费同比为 33.8%，同比 2019 年同期为 6.4%。外贸方面，海外经济修复和就地过年导致出口继续超预期，1-2 月出口同比 60.6%，进口同比 22.2%，贸易顺差上升至 1033 亿美元。通胀数据方面，1-2 月 CPI 累计增速 -0.3%，猪周期下行继续拖累 CPI，而 PPI 累计增速 1.0%，全球经济复苏以及低基数效应下，预计二季度 PPI 将继续回升。

债券市场方面，年初至 1 月中旬，资金面延续去年 11 月“永煤”事件以来的宽松走势，银行间回购利率持续维持低位，债券收益率低位窄幅波动。1 月中旬至 2 月中旬，全球大宗商品价格快速上涨，再通胀交易盛行；而在信用债融资功能恢复、银行间杠杆率上升、资产价格泡沫迹象初显背景下，央行边际收紧流动性，并在跨节资金投放上较为谨慎，受此影响，债券收益率有所上行。2 月中旬至 3 月末，债券收益率上行至前期阻力位后，对金融、出口数据超预期，美债收益率继续上行等利空出现“钝化”反应，其背后是资金面宽松、风险偏好回落（股市大跌+中美摩擦再起）以及低仓位背景下机构配置需求强劲。整体来看，2021 年一季度 DR001 和 DR007 均值分

别为 1.90%和 2.21%，分别较去年四季度上行 27bp 和 6bp。利率债方面，1 年期国债和国开债收益率分别上行 10BP 和 20BP，10 年期国债和国开债收益率分别上行 5BP 和 3BP；信用债方面，1 年期和 5 年期 AAA 中票收益率分别下行 12BP 和 3BP，3 年期 AAA 中票收益率上行 5BP，1、3、5 年期 AA 中票收益率分别下行 27BP、8BP 和 13BP。低等级信用债表现好于中高等级信用债，中高等级信用债好于利率债，信用利差、评级利差全面压缩，其中 1 年期信用利差压缩 23BP-48BP，3 年期压缩 16BP-38BP，5 年期压缩 13BP-33BP。

一季度股票市场波动较大，春节前以茅指数为代表的成长股经历了两次假摔，春节后出现快速调整，春节前周期股开始上涨，两会前后碳中和板块表现较好，部分受益于疫情好转的服务业也有所表现。可转债的走势和股票市场不太一致，春节前少数核心转债上涨，而大部分转债出现持续下跌，尤其是部分低等级的边缘品种，价格下跌速度很快；春节前一周低价和周期转债开始快速反弹，从春节后到 3 月底，低价转债和周期转债表现较好，前期强势的品种表现相对较差。一季度，由于很多新券上市后破发，转股价主动下修增多。

宝康债券基金一季度维持了组合久期，期间对转债进行了交易，以低价转债为主，兼顾防御性和进攻性。

#### 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 0.71%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 0.61%；同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

#### 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	361,440,461.75	95.79
	其中：债券	361,440,461.75	95.79
	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	8,979,913.63	2.38
8	其他资产	6,922,640.82	1.83
9	合计	377,343,016.20	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	17,041,370.40	4.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,679,000.00	17.02
	其中：政策性金融债	59,679,000.00	17.02
4	企业债券	34,108,831.70	9.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	230,262,000.00	65.67
7	可转债（可交换债）	20,349,259.65	5.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	361,440,461.75	103.09

## 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	101801199	18 国电 MTN003	300,000	30,297,000.00	8.64
2	102001947	20 浙交投 MTN001	300,000	30,093,000.00	8.58
3	200207	20 国开 07	300,000	29,916,000.00	8.53
4	102000286	20 中电投 MTN001	300,000	29,781,000.00	8.49

5	102001078	20 沪港务 MTN001	300,000	29,502,000.00	8.41
---	-----------	------------------	---------	---------------	------

### 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	39,378.57
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	4,795,665.52
5	应收申购款	2,087,596.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,922,640.82

#### 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	113037	紫银转债	3,057,600.00	0.87
2	128095	恩捷转债	1,376,480.00	0.39

#### 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	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
报告期期初基金份额总额	330,577,870.99	9,618,985.74
报告期期间基金总申购份额	54,384,670.93	22,698,570.77
减：报告期期间基金总赎回份额	117,417,502.08	20,389,522.71
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	267,545,039.84	11,928,033.80

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	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	45,613,495.20	-

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	45,613,495.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	17.05	-

## 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

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；  
 华宝宝康系列开放式证券投资基金基金契约；  
 华宝宝康系列开放式证券投资基金招募说明书；  
 华宝宝康系列开放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。

### 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

2021 年 4 月 22 日