

华宝可转债债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：2022 年 1 月 24 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 2022 年 01 月 19 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 10 月 01 日起至 12 月 31 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
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	705,729,878.94 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	<p>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。</p> <p>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。</p>

	对于因可转债转股形成的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资分离交易可转债而产生的权证等资产，本基金应在其可交易（即不受锁定期等任何交易限制）之日起的三个月内卖出。该部分权益类资产的投资比例不高于基金资产的 20%。	
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(含分离交易可转债),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	
下属分级基金的基金简称	华宝可转债债券	华宝可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	240018	008817
报告期末下属分级基金的份额总额	410,606,801.83 份	295,123,077.11 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	华宝可转债债券	华宝可转债债券 C
1. 本期已实现收益	11,391,518.30	6,689,841.80
2. 本期利润	61,240,569.79	32,836,901.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2007	0.1870
4. 期末基金资产净值	744,733,181.72	532,665,359.85
5. 期末基金份额净值	1.8137	1.8049

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

华宝可转债债券

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	13.06%	0.89%	5.26%	0.38%	7.80%	0.51%
过去六个月	21.77%	1.03%	10.67%	0.42%	11.10%	0.61%
过去一年	35.79%	0.91%	14.58%	0.39%	21.21%	0.52%
过去三年	114.41%	0.86%	44.46%	0.46%	69.95%	0.40%
过去五年	85.75%	0.73%	44.92%	0.44%	40.83%	0.29%
自基金合同生效起至今	81.37%	1.20%	55.22%	0.81%	26.15%	0.39%

华宝可转债债券 C

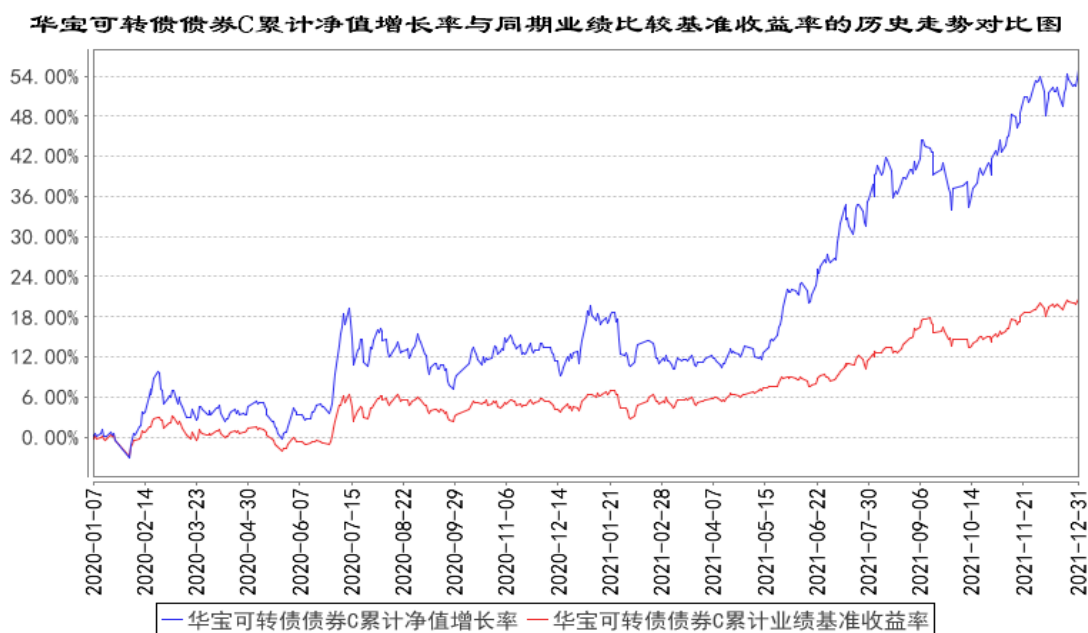
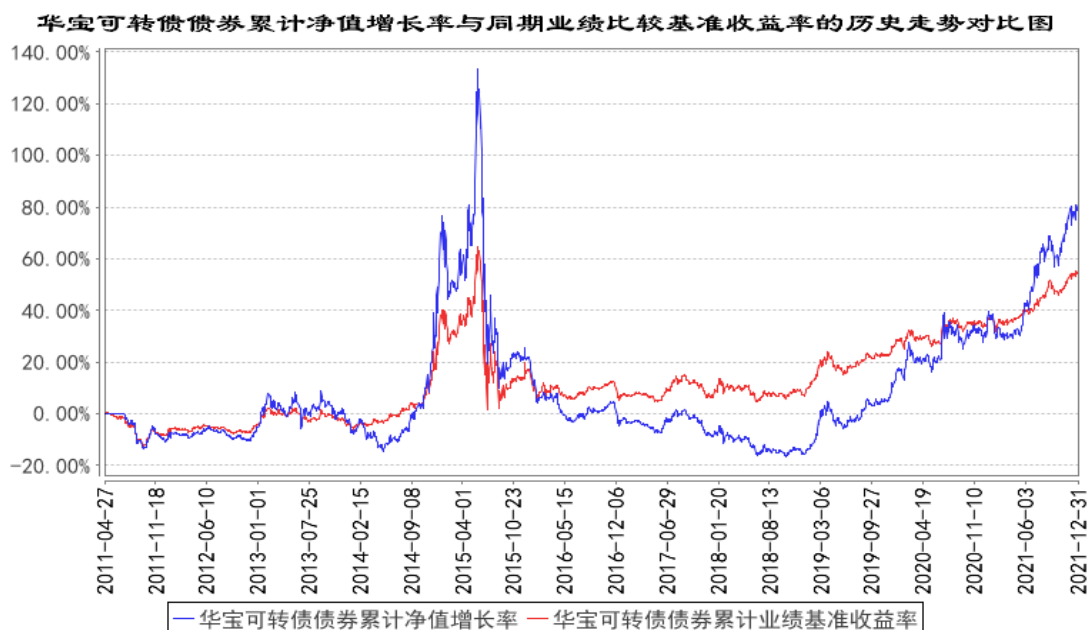
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.99%	0.89%	5.26%	0.38%	7.73%	0.51%
过去六个月	21.62%	1.03%	10.67%	0.42%	10.95%	0.61%
过去一年	35.45%	0.91%	14.58%	0.39%	20.87%	0.52%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	54.97%	0.92%	20.70%	0.46%	34.27%	0.46%

注：（1）基金业绩基准：标普中国可转债指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%；

（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



注：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，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。

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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
李栋梁	本基金基金经理、混合资产部副总经理	2016-06-01	-	19 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证券研究和投资管理的工作。2010 年 10 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、固定收益部副总经理等职务，现任混合资产部副总经理。2011 年 6 月起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)、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 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 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 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，2021 年 4 月起任华宝双债增强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，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

10 月经济数据整体仍然偏弱，尤其是房地产相关数据加速下行，当前经济下行压力仍然较大。从需求来看，消费品零售小幅回升，主要是受价格因素影响，实际消费增速有所回落；房地产市场相关数据大幅下行，从销售到新开工和竣工都大幅下降，房地产投资增速也继续下行；房地产投资下行，叠加基建投资低迷，整体固定投资继续放缓。10 月工业增加值小幅回升，从结构上来看，限产限电背景下中上游工业生产继续走弱，而下游生产出现一定程度的改善。

11 月经济数据整体表现平稳，工业和投资数据基本符合市场预期，投资三大项中地产单月增速触顶回落，制造业单月增速明显回升，消费维持弱修复。具体来看，规模以上工业增加值当月同比 7.0%，前值 6.9%；社会消费品零售总额当月同比 5.0%，前值 4.3%，去除价格因素的实际零售额同比增速更高，当月同比 6.1%，前值 4.6%；城镇固定资产投资额累计同比 2.6%，前值 1.8%；其中基建投资（不含电力）累计同比 1.0%，前值 0.7%，房地产投资累计同比 6.8%，前值 6.3%。

四季度通胀担忧缓解、宽松预期升温，年内二度降准靴子落地，长端利率震荡下行。10 月下旬，发改委重拳出击调控煤炭价格，煤炭期现货价格暴跌，并带动其他黑色系商品、煤化工产品、高耗电产品等工业品价格回落，通胀预期得到缓解，债市止跌走强。11 月受宽松预期升温以及地产风险、疫情反复等引发的避险情绪增强影响，长端利率继续波动下行。12 月 3 日李克强总理再

提降准，提振长端利率再度逼近 2.80。但因市场对降准已有预期，此次降准给债市带来的行情时间较短、幅度也较小。12 月 6 日二次降准落地，LPR 不对称降息，后续政策利率降息预期升温，债市收益率震荡下行突破 2.80%。

10 月份诸多利好因素持续催化：24 日中央正式发布高度空前的碳中和指导意见、28 日美国推出清洁能源投资计划，叠加三季报较多超预期业绩的披露，新能源重回市场主线。另外，大众品提价、左侧资金布局等因素，也使得消费板块在 10 月之后开始有所表现。而新能源板块在经过一年的上涨之后，由于估值过高、交易拥挤、资金调仓等因素使得板块内部分化也在加大，临近年底，板块行情转向二三线品种，此时，市场整体的小盘风格再次凸显。12 月，受美国法案推迟、锂价大幅上涨预期、光伏整县政策波动等，新能源板块再次受压，而市场出现明显“高低切换”，滞涨板块补涨，主题行情异常活跃。

得益于降准+权益市场风格，转债走出独立行情。九月中旬至十月初市场调整，之后指数向上反弹再创新高，市场中低价券也被逐步“消灭”。纯债机会成本不高，降准后利率下行较快且信用利差压缩明显，市场转而向转债要收益，需求较为旺盛。

可转债基金适当调整了组合配置，组合行业和主题配置更加均衡，增加了部分稳增长行业、养殖行业、消费医药行业的配置比例。

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 13.06%，本报告期基金份额 C 净值增长率为 12.99%；同期业绩比较基准收益率为 5.26%。

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	1,389,977,360.43	94.75
	其中：债券	1,389,977,360.43	94.75

	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	43,212,725.76	2.95
8	其他资产	33,846,523.79	2.31
9	合计	1,467,036,609.98	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境内股票投资。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	68,082,703.40	5.33
	其中：政策性金融债	68,082,703.40	5.33
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）	1,321,894,657.03	103.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,389,977,360.43	108.81

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	110079	杭银转债	881,160	109,739,666.40	8.59
2	123111	东财转 3	519,688	87,401,127.84	6.84

3	123107	温氏转债	450,986	60,874,090.28	4.77
4	113582	火炬转债	154,360	58,933,104.40	4.61
5	018006	国开 1702	578,380	58,086,703.40	4.55

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

可转债基金截至 2021 年 12 月 31 日持仓前十名证券中的杭银转债(110079)的发行人杭州银行股份有限公司因存在以下违规行为：一、房地产项目融资业务不审慎；二、流动资金贷款管理不审慎，资金被挪用于支付土地出让金；三、授信投放不审慎，超额投放；四、理财资金管理不审慎，回流借款人母公司挪用于支付土地出让保证金；五、个人经营贷款管理不审慎，资金挪用于购房；六、个人消费贷款管理不审慎，资金挪用于购房；于 2021 年 5 月 18 日被中国银行保险监督管理委员会浙江监管局罚款 250 万元。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，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

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	79,525.43
2	应收证券清算款	22,757,992.93
3	应收股利	-
4	应收利息	3,418,718.47
5	应收申购款	7,590,286.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,846,523.79

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	110079	杭银转债	109,739,666.40	8.59
2	123111	东财转 3	87,401,127.84	6.84
3	123107	温氏转债	60,874,090.28	4.77
4	113582	火炬转债	58,933,104.40	4.61
5	123114	三角转债	39,077,647.76	3.06
6	127032	苏行转债	34,850,012.12	2.73
7	123035	利德转债	34,849,153.00	2.73
8	113050	南银转债	34,310,433.60	2.69
9	123099	普利转债	33,859,101.09	2.65
10	128109	楚江转债	33,688,104.24	2.64
11	128078	太极转债	27,755,187.84	2.17
12	110048	福能转债	27,158,151.60	2.13
13	127011	中鼎转 2	26,438,158.00	2.07
14	128133	奇正转债	25,236,848.80	1.98
15	128135	洽洽转债	22,800,785.00	1.78
16	127015	希望转债	22,570,734.50	1.77
17	113568	新春转债	22,502,937.60	1.76
18	110043	无锡转债	21,953,841.00	1.72
19	128121	宏川转债	20,079,774.57	1.57
20	110053	苏银转债	19,897,499.60	1.56
21	110055	伊力转债	19,454,071.20	1.52

22	113616	韦尔转债	19,244,931.70	1.51
23	118000	嘉元转债	19,211,788.80	1.50
24	110061	川投转债	18,600,502.50	1.46
25	127036	三花转债	17,600,455.44	1.38
26	123060	苏试转债	17,056,957.62	1.34
27	128144	利民转债	16,080,703.20	1.26
28	113619	世运转债	15,483,510.00	1.21
29	113602	景 20 转债	14,961,439.50	1.17
30	127025	冀东转债	14,758,923.66	1.16
31	110064	建工转债	14,631,512.00	1.15
32	113549	白电转债	14,206,000.00	1.11
33	110073	国投转债	13,312,314.00	1.04
34	123083	朗新转债	12,898,500.00	1.01
35	123050	聚飞转债	12,783,600.00	1.00
36	127013	创维转债	10,324,936.23	0.81
37	128140	润建转债	10,301,879.40	0.81
38	127005	长证转债	10,203,499.89	0.80
39	127026	超声转债	9,197,219.33	0.72
40	128142	新乳转债	9,193,881.60	0.72
41	113618	美诺转债	8,086,951.40	0.63
42	127027	靖远转债	7,676,400.00	0.60
43	128119	龙大转债	6,729,968.70	0.53
44	110075	南航转债	5,893,150.00	0.46
45	110063	鹰 19 转债	4,780,800.00	0.37
46	123078	飞凯转债	4,755,829.00	0.37
47	123091	长海转债	4,094,700.00	0.32
48	110067	华安转债	4,015,226.60	0.31
49	113604	多伦转债	3,565,046.10	0.28
50	127035	濮耐转债	3,350,422.92	0.26
51	127020	中金转债	2,481,800.00	0.19
52	113623	凤 21 转债	2,368,873.40	0.19
53	128035	大族转债	1,343,300.00	0.11

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	华宝可转债债券	华宝可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	244, 773, 359. 03	107, 383, 979. 38
报告期期间基金总申购份额	232, 042, 005. 31	260, 479, 766. 94
减: 报告期期间基金总赎回份额	66, 208, 562. 51	72, 740, 669. 21
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	410, 606, 801. 83	295, 123, 077. 11

§ 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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

2022 年 1 月 24 日