

华宝宝康债券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 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：2019 年 10 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 2019 年 10 月 18 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	
交易代码	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	1,185,143,651.88 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	1,185,098,572.07 份	45,079.81 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
1. 本期已实现收益	18,679,840.99	3.68
2. 本期利润	24,087,969.19	20.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0332
4. 期末基金资产净值	1,554,318,518.48	59,121.26
5. 期末基金份额净值	1.3116	1.3115

- 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、C 类份额的实际报告期起始日为 2019 年 9 月 23 日。

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

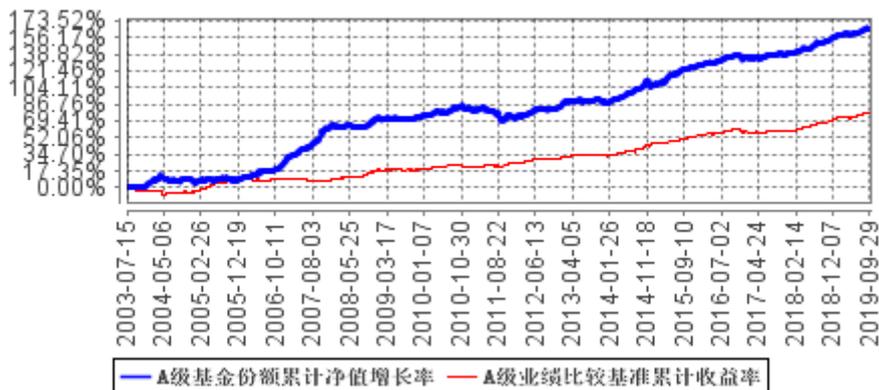
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.67%	0.05%	1.39%	0.04%	0.28%	0.01%

华宝宝康债券 C

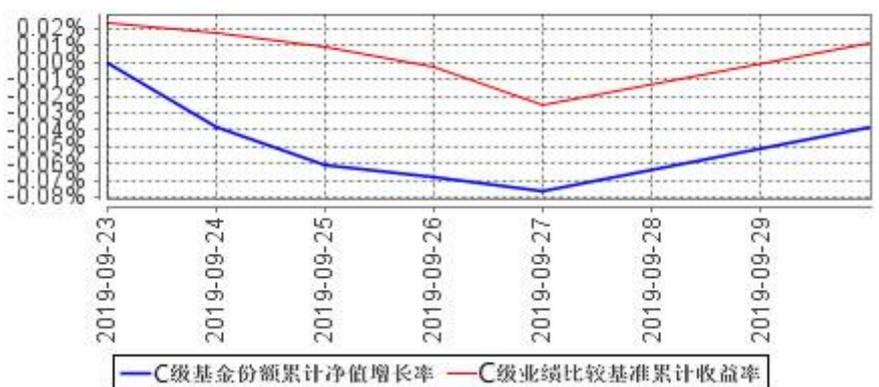
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.04%	0.03%	0.01%	0.02%	-0.05%	0.01%

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

A级基金份额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



C级基金份额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、华宝新飞跃混合基金经理	2011年6月28日	-	16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，担任债券分析师、基金经理助理等职务，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月起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。

4.2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 1-8 月份，固定资产累计投资完成额（不含农户）同比增长 5.5%，3 季度固定资产投资增速持续下滑。其中，制造业投资累计同比增长 2.6%，增速继续下滑；1-8 月房地产开发投资累计同比增长 10.5%，房地产开发投资有一定韧性，房地产开发投资增速下滑幅度不大；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）累计同比增长 4.2%，增速微微加快。以美元计，1-8 月份出口金额累计同比上升 0.4%，内外需放缓和抢出口的负面影响后期可能显现；1-8 月份进口金额累计同比下降 4.6%，进口增速下滑明显，显示内需不佳。1-8 月份社会消费品零售总额累计同比增长 8.2%，实际增速 3 季度下滑较多，实际消费增速较去年下降。物价水平方面，8 月份 CPI 同比增长 2.8%，猪肉价格上涨带动通胀上升，年底通胀水平可能达到或者超过 3%；8 月份 PPI 同比下降 0.8%，PPI 面临下滑压力。

3 季度债券收益率先下后上，收益率曲线出现陡峭化走势。7、8 月份实际经济数据较差，同时金融数据也较差，债券收益率整体下行。随着经济数据的下行，市场预期逆周期政策会加码，债券收益率尤其是长债收益率出现上行，而短端收益率基本保持稳定，收益率曲线在 9 月份出现陡峭化上行。虽然央行降准了，但是降准之后资金价格不降反升，也打击了市场做多债券的热情。

3 季度权益市场表现较好，主要股票指数均出现反弹，7 月份消费医药行业表现较好，8、9 月份 5G 及其应用板块表现较好，市场出现较好的赚钱效应。3 季度权益市场以结构性行情为主，选对行业和股票及其重要。可转债领先权益市场企稳反弹，转债估值先上升后下降，转债也要选好品种。9 月下旬权益市场出现调整。

宝康债券基金 6 月份加长了组合久期，遗憾的是没有在收益率低点降低组合久期。宝康债券基金 7、8 月份增加了转债投资比例，9 月下旬降低了转债投资比例，锁定了部分收益。宝康债券基金组合久期的调整和转债品种的选择需要改进。

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 1.67%；同期业绩比较基准收益率为 1.39%；本报告期基金份额 C 净值增长率为-0.04%；同期业绩比较基准收益率为 0.01%。

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	1,723,038,077.10	96.92
	其中：债券	1,723,038,077.10	96.92
	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	28,150,444.10	1.58
8	其他资产	26,673,804.42	1.50
9	合计	1,777,862,325.62	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	23,965,625.50	1.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	382,368,888.20	24.60

	其中：政策性金融债	362,258,888.20	23.31
4	企业债券	277,123,857.20	17.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,026,107,000.00	66.01
7	可转债（可交换债）	13,472,706.20	0.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,723,038,077.10	110.85

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	190205	19 国开 05	2,200,000	216,150,000.00	13.91
2	101801139	18 光明 MTN004	800,000	81,808,000.00	5.26
3	101801172	18 广核电力 MTN004	800,000	81,696,000.00	5.26
4	190304	19 进出 04	800,000	79,984,000.00	5.15
5	136270	16 南网 01	660,000	65,927,400.00	4.24

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	83,705.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,413,476.77
5	应收申购款	176,571.93
6	其他应收款	50.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,673,804.42

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	128037	岩土转债	8,410,391.80	0.54
2	113504	艾华转债	5,062,314.40	0.33

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	1,085,942,695.52	-
报告期期间基金总申购份额	331,999,409.64	45,079.81
减：报告期期间基金总赎回份额	232,843,533.09	-
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	1,185,098,572.07	45,079.81

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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
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	45,613,495.20	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.85	0.00

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

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	20190701~20190702	216,950,390.51	0.00	0.00	216,950,390.51	18.31%
	2	20190701~20190702	235,325,996.67	0.00	20,000,000.00	215,325,996.67	18.17%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2019 年 9 月 21 日发布《华宝基金管理有限公司关于华宝宝康系列开放式证券投资基金中的宝康债券投资基金增加 C 类份额并修改基金契约的公告》，具体内容详见公司公告，请投资者予以关注。

§ 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

2019 年 10 月 22 日