

华宝双债增强债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝双债增强债券
基金主代码	011280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	432,925,447.31 份
投资目标	在控制投资组合下行风险的基础下，通过积极主动的可转债、信用债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×50%+中证可转换债券指数收益率×40%+沪深 300 指数收益率×10%

风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。另外，由于本基金可转债（含可分离交易可转债的纯债部分）和信用债合计投资比例不低于固定收益类资产的 80%，而可转债的预期收益和风险水平通常高于普通债券，所以本基金的预期收益和风险水平高于普通债券型基金。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝双债增强债券 A	华宝双债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	011280	011281
报告期末下属分级基金的份额总额	394,183,784.03 份	38,741,663.28 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	华宝双债增强债券 A	华宝双债增强债券 C
1. 本期已实现收益	6,236,493.81	624,516.84
2. 本期利润	7,428,346.92	742,919.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0147	0.0134
4. 期末基金资产净值	402,702,985.23	39,509,755.75
5. 期末基金份额净值	1.0216	1.0198

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

华宝双债增强债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率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	1.21%	0.18%	2.71%	0.36%	-1.50%	-0.18%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	2.16%	0.15%	4.62%	0.31%	-2.46%	-0.16%

华宝双债增强债券 C

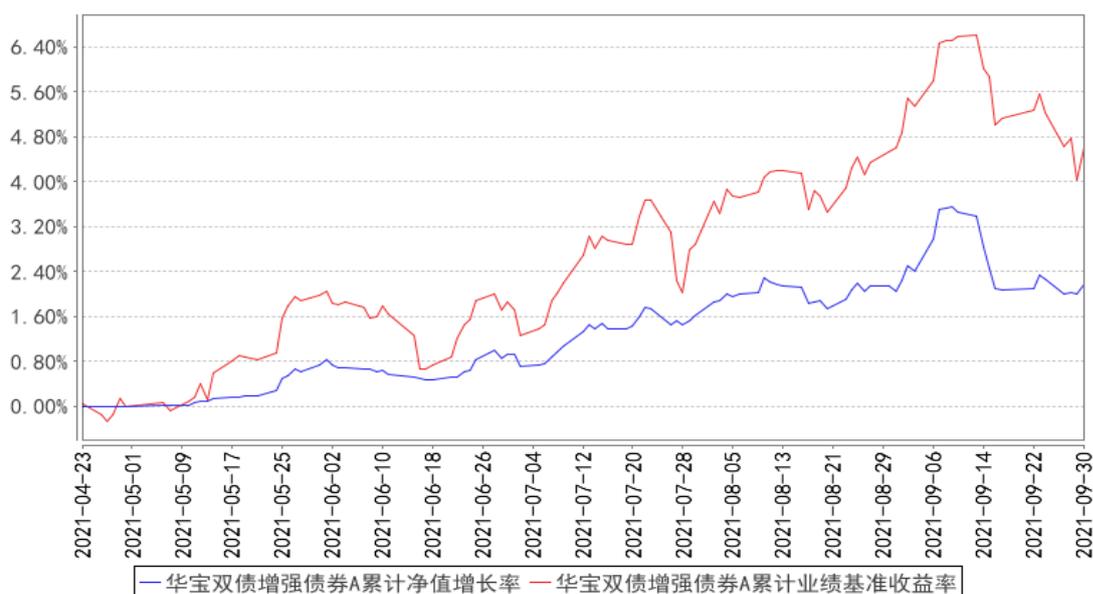
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.11%	0.18%	2.71%	0.36%	-1.60%	-0.18%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.98%	0.15%	4.62%	0.31%	-2.64%	-0.16%

注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率×50%+中证可转换债券指数收益率×40%+沪深 300 指数收益率×10%；

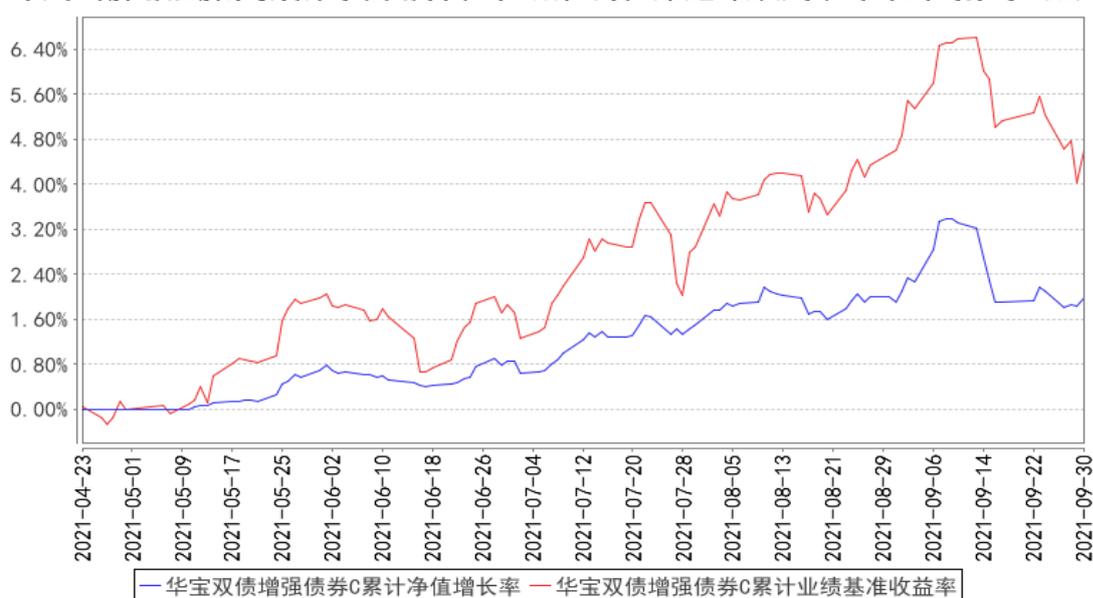
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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

华宝双债增强债券A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



华宝双债增强债券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、本基金基金合同生效于 2021 年 4 月 23 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、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，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李栋梁	本基金基金经理、混合资产部副总经理	2021-04-23	-	18 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、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)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，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、《华宝双债增强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

8 月份经济数据整体低于市场预期，延续 7 月供需两弱的局面。主要原因一是短期的疫情影响，二是地产下行、汽车缺芯拖累。固定资产投资复合增速下行，其中地产投资下行幅度最大。地产销售大幅放缓，主要受限购和贷款政策严格影响，对新开工、资金来源形成拖累，后续地产投资的下行压力仍然较大。制造业投资复合增速继续上行，但当月增速开始回落。基建投资当月增速开始回升，反映了 7 月底政治局会议过后，财政支出开始加快。消费增速大幅下滑，主要受餐饮、汽车以及地产相关消费拖累。由于利率债供给不及去年同期，地方政府和地产融资持续受控，社融增速继续下降，信贷效能有所弱化，企业资金活力连续走弱。央行对后续经济形势判断偏谨慎，要求保持流动性合理充裕，降低实际贷款利率。

9 月制造业 PMI 继续下滑，跌至 2019 年三季度水平，尤其是生产指数跌幅较大，主要是受“能耗双控”下的限产限电影响。四季度制造业乃至工业可能仍面临下行压力，一是内需仍在加快下行，随着房地产销售加速下行，后续土地出让仍然难有明显改善，对应房地产投资下行压力明显加大；二是外需边际放缓，从新出口订单反映的需求来看，外需在边际放缓，尽管出口金额增速仍不错，但是更多是价格因素；三是供给端压力较大，四季度部分省市“能耗双控”达标压力仍然较大，限产限电将继续拖累整体生产；四是下游利润持续被压缩，中上游供给收缩导致价格

大幅上涨，尤其是能源价格大幅上涨，成本向下传导导致下游利润持续被压缩，企业经营压力较大。

三季度 10 年期国债收益率下行 21.6bp。总体上看，10 年期国债收益率呈先震荡下行再小幅上行的走势。7 月份债市整体走势主要受降准的影响。7 月 7 日，国常会意外提及降准；7 月 9 日，超预期的全面降准，均使得 10 年期国债收益率较大幅度下行。8 月及 9 月债市整体走势主要受经济及金融数据走弱及稳健的货币政策与待释放的政府债供给压力的综合扰动。具体来看，8 月末官方和财新 PMI 双双大幅走弱带动经济下行预期发酵，10Y 国债收益率快速下行至 2.82% 低位，随后公布的外贸和 PPI 数据双双超预期带动债市乐观预期修正，10Y 国债收益率上修至 2.9%，中下旬债市在经济下行预期、宽信用预期、美联储 Taper 等多种利空利多因素下区间震荡。短端方面，9 月中上旬资金面中性偏紧，带动短端收益率上行至 2.40%；9 月期间债市收益率整体震荡上行，上旬长端收益率快速上行后区间震荡，短端先上后下，对应期限利差先下后上。

回顾 A 股三季度表现，指数分化依然明显，从此前的“沪弱深强”转变为“沪强深弱”，整个三季度，沪指微跌 0.64%，深成指则下跌 5.62%。七月以来，市场热点由“茅指数”、“宁组合”切换至周期赛道。能源和公用事业两大板块表现突出，涨幅纷纷超过 30%。总体来看，2021 年三季度，A 股市场经历了跌宕起伏，结构性分化和个股的快速轮转，为投资增加了难度。可转债整体的走势和权益基本一致，9 月转债市场在 7、8 月份持续上涨后经历了回调，行业缺乏清晰的主线，政策驱动特征较为明显，同时板块轮动较快，转债估值在回调后有一定下降，但整体仍处在历史高位。双债增强债券基金三季度对股票进行了交易，三季度股市波动较大，板块轮动频繁，对股票交易带来了很大的难度。可转债受益于三季度的上涨行情，整体对净值是正贡献。

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 1.21%，本报告期基金份额 C 净值增长率为 1.11%；同期业绩比较基准收益率为 2.71%。

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	5,490,000.00	1.21

	其中：股票	5,490,000.00	1.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	377,452,077.39	83.26
	其中：债券	377,452,077.39	83.26
	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	49,000,000.00	10.81
	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	10,336,770.44	2.28
8	其他资产	11,052,291.68	2.44
9	合计	453,331,139.51	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,490,000.00	1.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,490,000.00	1.24

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601166	兴业银行	300,000	5,490,000.00	1.24

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	33,963,897.10	7.68
	其中：政策性金融债	33,963,897.10	7.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	241,777,000.00	54.67
7	可转债（可交换债）	101,711,180.29	23.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	377,452,077.39	85.36

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	018006	国开 1702	336,910	33,963,897.10	7.68
2	102001784	20 苏交通 MTN005	300,000	30,387,000.00	6.87
3	102100378	21 广州地铁 MTN006	300,000	30,324,000.00	6.86
4	102100964	21 三峡新能 MTN002(碳中和债)	300,000	30,306,000.00	6.85
5	102000622	20 中油股 MTN002	300,000	29,862,000.00	6.75

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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	108,663.80
2	应收证券清算款	7,052,467.94
3	应收股利	-
4	应收利息	3,861,655.10
5	应收申购款	29,504.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,052,291.68

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	110059	浦发转债	11,517,384.40	2.60
2	113043	财通转债	9,485,280.00	2.14
3	128114	正邦转债	8,604,800.00	1.95
4	123081	精研转债	8,296,793.55	1.88
5	123076	强力转债	7,995,166.56	1.81
6	127026	超声转债	6,098,962.38	1.38
7	127024	盈峰转债	5,451,254.40	1.23
8	127013	创维转债	4,868,621.00	1.10
9	113604	多伦转债	4,535,568.00	1.03
10	123059	银信转债	3,498,478.75	0.79
11	128083	新北转债	3,347,520.00	0.76
12	113037	紫银转债	3,144,900.00	0.71
13	128144	利民转债	2,709,079.66	0.61
14	128123	国光转债	2,626,500.00	0.59
15	128125	华阳转债	2,602,400.40	0.59
16	113597	佳力转债	2,253,787.20	0.51
17	110064	建工转债	2,110,200.00	0.48
18	113602	景 20 转债	1,585,620.50	0.36
19	128042	凯中转债	1,101,144.10	0.25
20	128121	宏川转债	1,090,681.20	0.25
21	128131	崇达转 2	234,023.40	0.05

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	华宝双债增强债券 A	华宝双债增强债券 C
报告期期初基金份额总额	617,618,757.00	73,555,812.68
报告期期间基金总申购份额	2,150,801.94	5,728,167.89
减：报告期期间基金总赎回份额	225,585,774.91	40,542,317.29
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	394,183,784.03	38,741,663.28

§ 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

2021 年 8 月 25 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，李慧勇不再担任公司副总经理。

§ 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；
华宝双债增强债券型证券投资基金基金合同；
华宝双债增强债券型证券投资基金招募说明书；
华宝双债增强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

2021 年 10 月 27 日