

# 华宝可转债债券型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	231,645,761.38 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	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。 本基金将采用定性与定量相结合的方法来构建可转债投

	<p>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> <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%。</p>	
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，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	123,711,454.84 份	107,934,306.54 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）	
	华宝可转债债券	华宝可转债债券 C
1. 本期已实现收益	9,270,050.40	7,976,544.49
2. 本期利润	-3,765,601.95	-3,324,513.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0279	-0.0284
4. 期末基金资产净值	160,765,217.66	139,840,042.84
5. 期末基金份额净值	1.2995	1.2956

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	-2.71%	0.84%	-0.03%	0.44%	-2.68%	0.40%
过去六个月	2.07%	0.80%	1.89%	0.40%	0.18%	0.40%
过去一年	7.93%	0.90%	5.01%	0.47%	2.92%	0.43%
过去三年	44.32%	0.76%	23.41%	0.47%	20.91%	0.29%
过去五年	23.20%	0.67%	23.66%	0.43%	-0.46%	0.24%
自基金合同生效起至今	29.95%	1.21%	35.43%	0.83%	-5.48%	0.38%

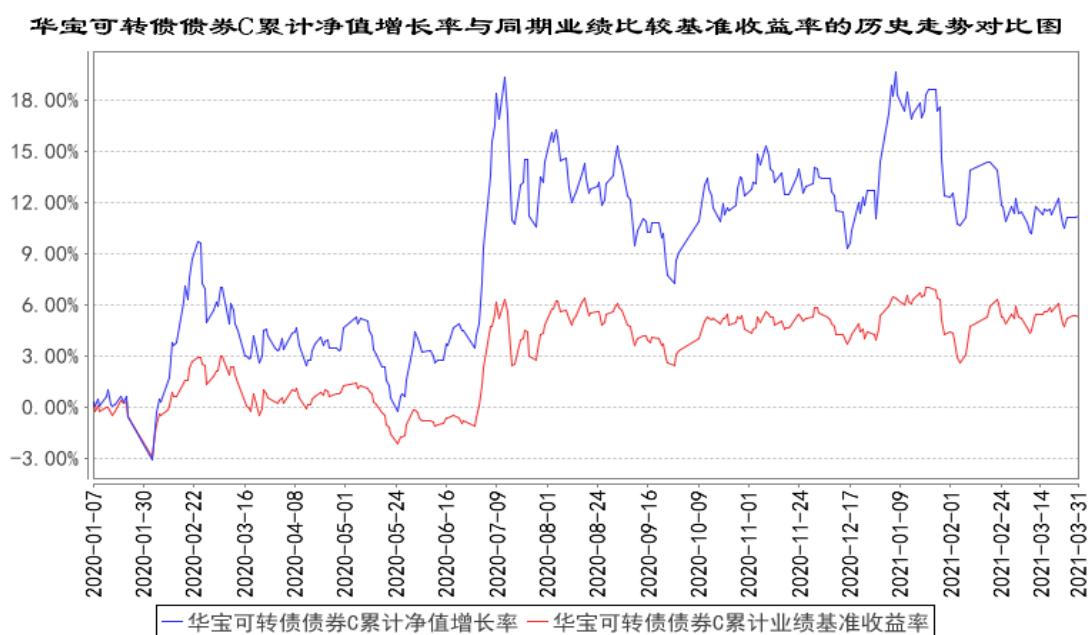
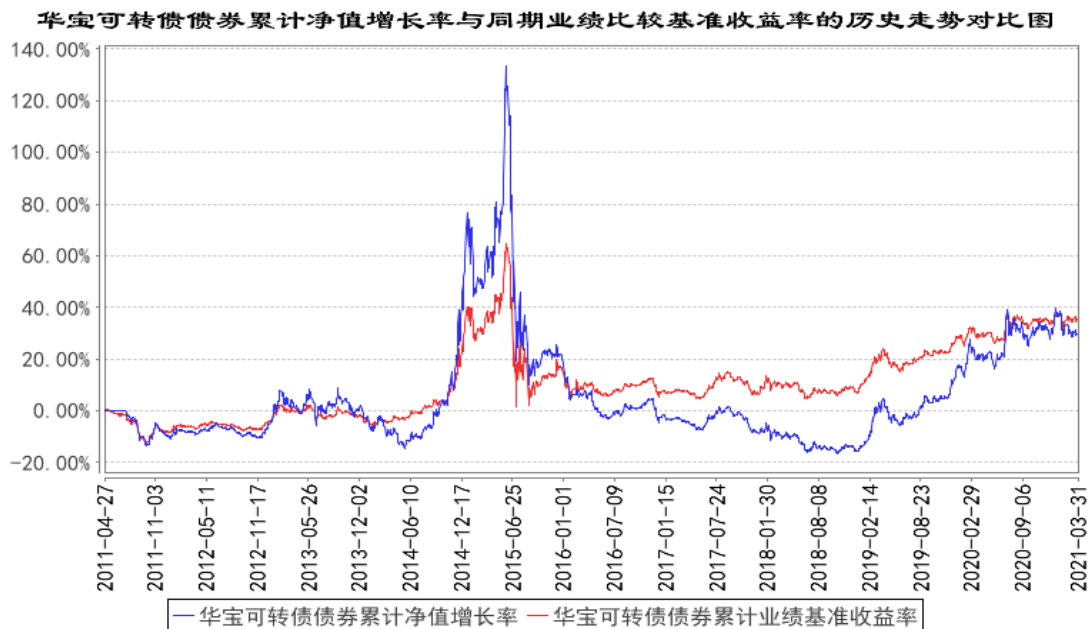
华宝可转债债券 C

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	-2.77%	0.84%	-0.03%	0.44%	-2.74%	0.40%
过去六个月	1.94%	0.80%	1.89%	0.40%	0.05%	0.40%
过去一年	7.66%	0.90%	5.01%	0.47%	2.65%	0.43%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	11.24%	0.92%	5.32%	0.51%	5.92%	0.41%

注：1、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）。

2、本基金业绩比较基准为：中信标普可转债指数收益率×70% + 上证国债指数收益率×30%。

### 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：按照基金合同规定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，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，华宝宝康债券、华宝增强收益债券、华宝新飞跃混合基金经理。	2016年6月1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。

可转债基金一季度整体维持了投资比例，兑现了部分高价品种，增持了部分新券，总体上维持了防御的态势。基金未能多配置周期转债，少数品种未能高位及时兑现，导致基金净值表现不佳。

#### 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-2.71%；本报告期基金份额 C 净值增长率为-2.77%；同期业绩比较基准收益率为-0.03%。

#### 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者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	313,507,142.10	96.25
	其中：债券	313,507,142.10	96.25
	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	5,610,182.25	1.72
8	其他资产	6,604,091.59	2.03
9	合计	325,721,415.94	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。

#### 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	19,992,000.00	6.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	293,515,142.10	97.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	313,507,142.10	104.29

#### 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	113011	光大转债	284,600	34,692,740.00	11.54
2	110059	浦发转债	288,000	29,577,600.00	9.84
3	110053	苏银转债	180,000	20,293,200.00	6.75
4	019640	20 国债 10	200,000	19,992,000.00	6.65
5	132018	G 三峡 EB1	92,980	11,350,998.40	3.78

#### 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 3 月 31 日持仓前十名证券中的光大转债（113011）的发行人中国光大银行股份有限公司于 2020 年 05 月 09 日公告，因光大银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）分户账明细记录应报未报；（二）关键且应报字段漏报或填报错误；（三）向检查组提供与事实不符的材料；（四）账户设置不能如实反映业务实际；于 2020 年 04 月 20 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款合计 160 万元的处罚。

可转债基金截至 2021 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的浦发转债（110059）的发行人上海浦东发展银行股份有限公司于 2020 年 08 月 11 日公告，因公司存在 2013 年至 2018 年存在下列违法违规事实：1. 未按专营部门制规定开展同业业务；2. 同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；3. 延迟支付同业投资资金吸收存款；4. 为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保；5. 未按规定进行贷款资金支付管理与控制；6. 个人消费贷款贷后管理未尽职；7. 通过票据转贴现业务调节信贷规模；8. 银行承兑汇票业务保证金来源审核未尽职；9. 办理无真实贸易背景的贴现业务；10. 委托贷款资金来源审查未尽职；11. 未按权限和程序办理委托贷款业务；12. 未按权限和程序办理非融资性保函业务；于 2020 年 08 月 10 日收到中国保险监督管理委员会上海保监局责令改正，并处罚款共计 2100 万元的处罚。

可转债基金截至 2021 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的苏银转债（110053）的发行人江苏银行股份有限公司于 2020 年 12 月 31 日公告，因公司存在以下违规行为：1. 个人贷款资金用途管控

不严；2. 发放流动资金贷款偿还银行承兑汇票垫款；3. 理财投资和同业投资非标准化债权资产未严格比照自营贷款管理；4. 个人理财资金对接项目资本金；5. 理财业务未与自营业务相分离；6. 理财资金投资非标准化债权资产的余额超监管比例要求；于 2020 年 12 月 30 日收到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局罚款 290 万元的处罚。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析，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七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	91,116.51
2	应收证券清算款	5,733,641.62
3	应收股利	-
4	应收利息	729,404.65
5	应收申购款	49,928.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,604,091.59

### 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	113011	光大转债	34,692,740.00	11.54
2	110059	浦发转债	29,577,600.00	9.84
3	110053	苏银转债	20,293,200.00	6.75
4	132018	G 三峡 EB1	11,350,998.40	3.78
5	110073	国投转债	10,490,499.00	3.49
6	123035	利德转债	9,420,800.00	3.13
7	123050	聚飞转债	9,112,435.44	3.03
8	113026	核能转债	8,971,207.00	2.98
9	128121	宏川转债	8,733,893.21	2.91

10	113037	紫银转债	8,352,344.00	2.78
11	128095	恩捷转债	6,918,532.60	2.30
12	127020	中金转债	6,538,409.97	2.18
13	132021	19 中电 EB	6,156,000.00	2.05
14	113603	东缆转债	5,878,416.00	1.96
15	110043	无锡转债	4,910,800.00	1.63
16	128096	奥瑞转债	4,790,000.00	1.59
17	128109	楚江转债	4,731,300.00	1.57
18	128046	利尔转债	4,500,351.00	1.50
19	128125	华阳转债	4,100,807.05	1.36
20	128035	大族转债	4,026,640.14	1.34
21	127011	中鼎转 2	3,855,940.00	1.28
22	113602	景 20 转债	3,584,468.50	1.19
23	113598	法兰转债	3,489,796.00	1.16
24	128048	张行转债	2,861,516.45	0.95
25	110062	烽火转债	2,853,196.50	0.95
26	113030	东风转债	2,040,800.00	0.68
27	123058	欣旺转债	1,900,320.00	0.63
28	110051	中天转债	1,794,300.00	0.60
29	113025	明泰转债	1,739,600.00	0.58
30	110074	精达转债	1,574,700.00	0.52
31	113599	嘉友转债	1,561,914.90	0.52
32	110038	济川转债	1,552,050.00	0.52
33	128113	比音转债	1,362,400.00	0.45
34	110063	鹰 19 转债	1,177,700.00	0.39
35	110057	现代转债	1,042,800.00	0.35
36	113504	艾华转债	688,448.00	0.23

#### 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。

#### 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	161,477,949.73	134,406,383.23
报告期期间基金总申购份额	18,198,555.63	14,764,365.71
减:报告期期间基金总赎回份额	55,965,050.52	41,236,442.40
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	123,711,454.84	107,934,306.54

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	华宝可转债债券	华宝可转债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	531,712.92	-
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	531,712.92	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.43	-

### 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

2021 年 4 月 22 日