

华宝可转债债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：2018 年 4 月 21 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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 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
交易代码	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	43,268,055.60 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	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。
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

§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（2018年1月1日—2018年3月31日）
1. 本期已实现收益	-3,737,362.15
2. 本期利润	-471,266.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0105
4. 期末基金资产净值	38,958,052.05
5. 期末基金份额净值	0.9004

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

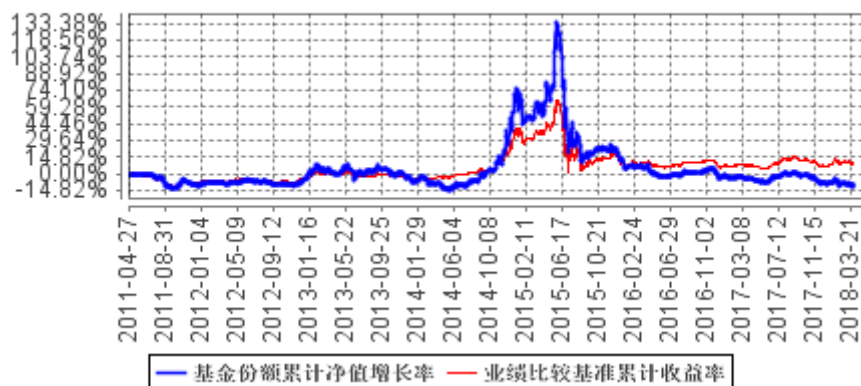
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.28%	0.79%	3.04%	0.59%	-4.32%	0.20%

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

（2011年4月27日至2018年3月31日）

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：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。

§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、华宝宝鑫债券、华宝新起点混合、华宝新动力混合、华宝新飞跃混合、华宝新回报混合、华宝新优选	2016 年 6 月 1 日	-	15 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，2010 年 12 月至 2011 年 6 月任华宝宝康债券基金经理助理，2011 年 6 月起担任华宝宝康债券基金经理，2014 年 10 月起兼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 月兼任华

	<p>混合、华宝新优享混合基金经理。</p>			<p>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 月兼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 5 月任固定收益部副总经理。2016 年 6 月兼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 月兼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 月起兼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 月兼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 月兼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 月兼任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金和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 月任华宝新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	------------------------	--	--	--

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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，华宝可转债债券型证券投资基金在短期内出现过基金资产总值占基金资产净值高于 140% 的情况。发生此类情况后，该基金均在合理期限内得到调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

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

2018 年 1-2 月份，固定资产累计投资完成额同比增长 7.9%，高于去年全年 7.2% 的累计增速，主要由地产投资拉动。其中，制造业投资累计同比增长 4.3%，比去年全年低 0.5 个百分点；房地产开发投资累计同比增长 9.9%，比去年同期高 1 个百分点；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 16.1%，显著低于去年 19%的累计增速。以美元计，1-2 月份出口金额累计同比增长 24.4%，出口受益于海外经济好转而上升；1-2 月份进口金额累计同比上升 21.7%。1-2 月份社会消费品零售总额累计同比增长 9.7%，低于去年全年 10.2%的累计增速。物价水平呈现分化，CPI 回升，PPI 回落。1-2 月份 CPI 累计同比增长 2.2%，2 月份 CPI 同比增长 2.9%，冷冬叠加春节使得 CPI 较上月 1.5%明显回升；1-2 月份 PPI 累计同比增速 4.0%，2 月份 PPI 同比增速 3.7%，较上月 4.3%明显回落。

1 季度债券市场收益率在整体流动性中性偏松的背景下一路震荡下行，期间经历了年初的悲观到之后的修正。年初监管继续加码，债市情绪疲弱，随着利率债行至高位，市场悲观情绪有所释放。随着资金面宽松和消息面真空，出现了快速而明显的修复。金融周期见顶、严监管的背景下，信用债需求趋弱，相对于利率债而言的调整压力并未释放，城投平台违约成为信用市场最为担忧的潜在风险。进入 2 月，尽管同期 10 年美债大幅上行，但国内债市体现出较强的独立性，在监管空窗期，经济基本面和通胀预期暂稳，债券市场在流动性宽裕的背景下整体延续小幅修复行情。此后，债市先后经历了春节后首个完整交易周的政策真空反弹行情、本次两会的超长维稳做多行情。3 月美联储加息如期而至，央行象征性跟随，提高公开市场操作利率 5BP，债市解读偏暖。美国在两会后率先挑起贸易战，使得基本面、金融改革节奏力度的预期，都在向着债市有利的一面倾斜。当前，债市存在一定的调整压力，我们将密切关注贸易战的走向和资管新规的相关信息。

1 季度权益市场整体震荡调整，市场风格转换，存量博弈特征明显。上证 50 为首大白马持续下跌，仅创业板和转债市场一枝独秀，保持了年初至今的正收益。展望后市，需要警惕优质独角兽的加速回归引发的供给压力担忧。

1 季度可转债市场，年初转债止跌反弹，之后两个月震荡调整。转债市场波动加大，进入 3 月转债一级发行提速，节奏相比前两个月有所加快。展望后市，择券重于择时，关注政策鼓励的创新绩优标的。

可转债基金 1 季度对转债组合进行了调整，事后来看，调整不成功。转债整体的投资模式较以前发生了很大的变化，要求具有很强的把握结构和节奏的能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-1.28%，同期业绩比较基准收益率为 3.04%，基金表现落后业绩比较基准 4.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金基金合同于 2011 年 4 月 27 日生效，截止 2018 年 3 月 31 日，本基金基金资产净值已连续超过六十个工作日低于 5000 万元。根据相关规定，本基金管理人已拟定了相应的解决方案，并已将方案报告监管机构。目前基金管理人正就解决方案与基金托管人协商，待方案确定后公司将及时履行信息披露义务。

§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	40,971,022.20	87.98
	其中：债券	40,971,022.20	87.98
	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	1,477,433.52	3.17
8	其他资产	4,121,259.33	8.85
9	合计	46,569,715.05	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	1,087,217.40	2.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,225,200.00	3.14
	其中：政策性金融债	1,225,200.00	3.14
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）	38,658,604.80	99.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,971,022.20	105.17

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	70,600	7,658,688.00	19.66
2	128024	宁行转债	45,000	5,171,400.00	13.27
3	113013	国君转债	43,480	4,704,536.00	12.08
4	123006	东财转债	20,000	2,459,200.00	6.31
5	110038	济川转债	15,000	1,806,600.00	4.64

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 2018 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的东财转债（123006）发行主体东方财富（300059）于 2017 年 6 月 12 日受到云南证监局警告。因其昆明南屏街营业部存在聘用不符合任职条件的人员担任证券经纪人以及投资顾问服务方式不规范的情况。对公司出具警示函并要求其完善内部管理制度，加强经纪人管理工作，并提交书面整改报告。

可转债基金截至 2018 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的辉丰转债（128012）发行主体辉丰股份（002496）于 2018 年 3 月 29 日被环保部门立案调查。因华通化学涉嫌违规修改生产工艺；偷排废水被关停等问题。对公司进行调查。

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八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	12,575.98
2	应收证券清算款	3,976,640.90
3	应收股利	-
4	应收利息	99,638.98
5	应收申购款	32,403.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,121,259.33

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	7,658,688.00	19.66
2	113013	国君转债	4,704,536.00	12.08
3	132004	15 国盛 EB	1,581,135.10	4.06
4	128012	辉丰转债	1,230,060.00	3.16
5	113010	江南转债	1,038,300.00	2.67
6	113008	电气转债	1,006,100.00	2.58
7	127003	海印转债	953,180.76	2.45
8	127004	模塑转债	944,100.00	2.42
9	113009	广汽转债	584,698.40	1.50
10	128013	洪涛转债	551,460.00	1.42
11	132006	16 皖新 EB	396,600.00	1.02

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	47,106,172.25
报告期期间基金总申购份额	1,412,278.65
减：报告期期间基金总赎回份额	5,250,395.30
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	43,268,055.60

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

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额比例（%）	1.23

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

1、基金管理人于 2018 年 3 月 28 日发布《华宝基金管理有限公司关于旗下基金修订基金合同有关条款的公告》，公司根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》，对旗下部分基金基金合同有关条款进行修订并相应修订了托管协议，具体修订内容详见公司公告，请投资者予以关注。

2、基金管理人于 2018 年 4 月 11 日发布《华宝基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的

公告》，自 2018 年 4 月 11 日起，公司聘任李慧勇先生担任公司副总经理。

§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

2018 年 4 月 21 日