

华宝可转债债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 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 1 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 2020 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	295,884,332.96 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	<p>标普中国可转债指数收益率×70% + 上证国债指数收益率×30%。</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
基金管理人	<p>华宝基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>招商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>华宝可转债债券</p>	<p>华宝可转债债券 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>240018</p>	<p>008817</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>161,477,949.73 份</p>	<p>134,406,383.23 份</p>

§ 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（2020 年 10 月 1 日-2020 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	-2,305,757.00	-3,487,640.53
2. 本期利润	12,815,562.97	8,245,908.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0684	0.0591
4. 期末基金资产净值	215,678,712.89	179,090,996.86
5. 期末基金份额净值	1.3357	1.3325

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	4.91%	0.77%	1.92%	0.36%	2.99%	0.41%
过去六个月	9.96%	1.04%	6.02%	0.54%	3.94%	0.50%
过去一年	17.13%	0.94%	6.29%	0.52%	10.84%	0.42%
过去三年	46.44%	0.76%	27.20%	0.48%	19.24%	0.28%
过去五年	13.78%	0.67%	18.40%	0.46%	-4.62%	0.21%
自基金合同 生效起至今	33.57%	1.22%	35.47%	0.84%	-1.90%	0.38%

华宝可转债债券 C

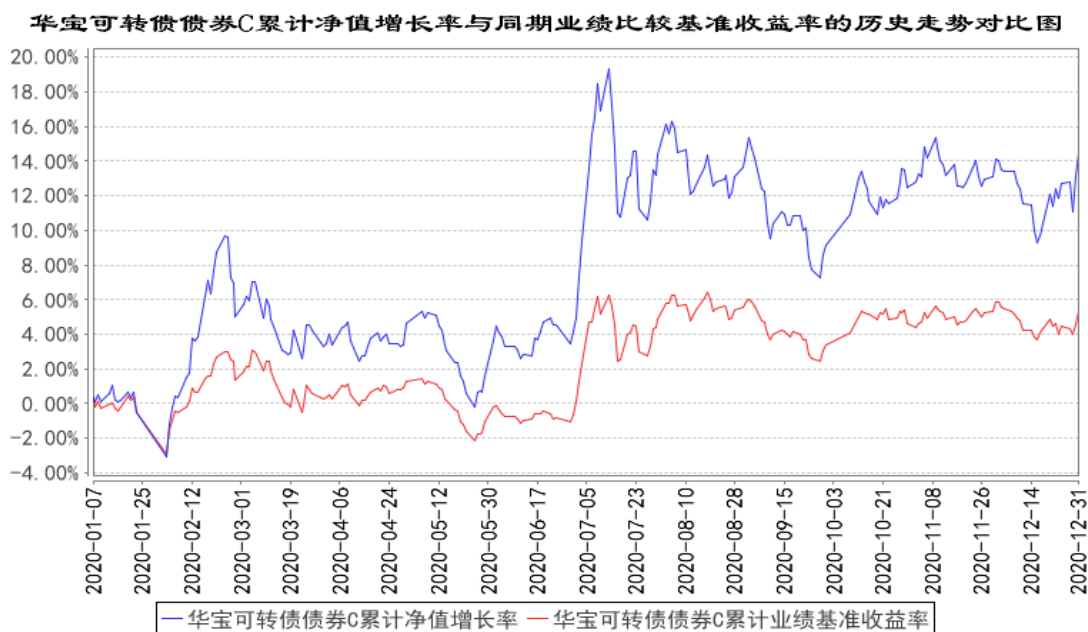
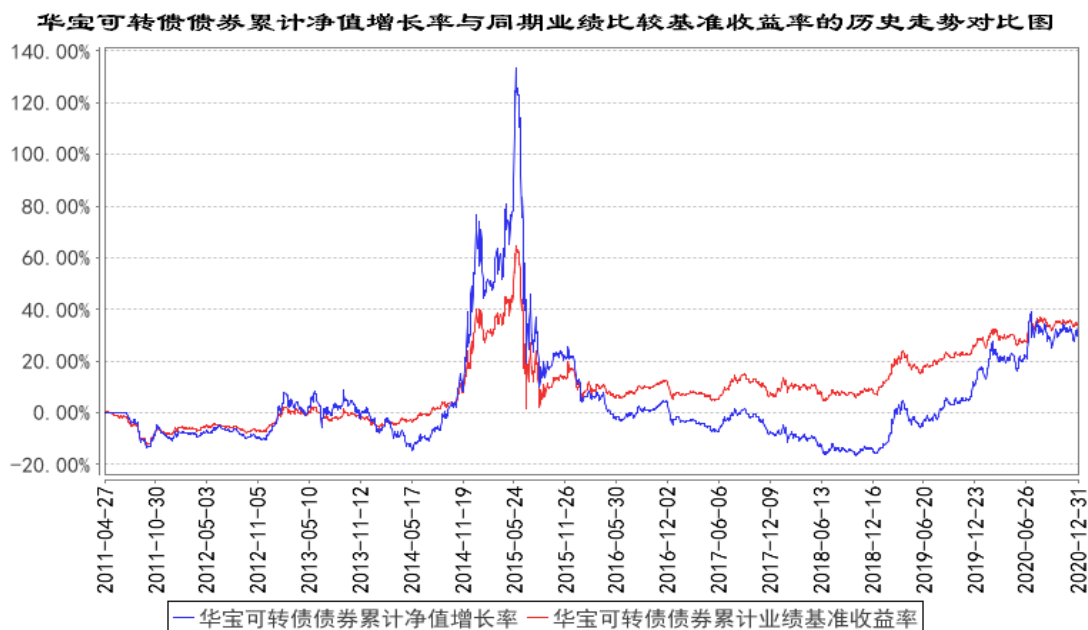
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	4.84%	0.77%	1.92%	0.36%	2.92%	0.41%
过去六个月	9.82%	1.04%	6.02%	0.54%	3.80%	0.50%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	14.41%	0.94%	5.35%	0.52%	9.06%	0.42%

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、华宝新起点混合、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。

4.1.1 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

2020 年四季度，金融数据触顶回落，经济数据持续修复，通胀数据整体较弱。具体来看，截至 2020 年 11 月末，社融余额同比增速 13.6%，人民币贷款余额增速 12.8%，均较前值回落 0.1 个百分点。四季度 PMI 均值 51.8%，较三季度均值上升 0.6 个百分点，11 月工业增加值增速回升至 7.0%，已超过疫情前正常水平。固定资产投资累计增速从三季度末的 0.8%回升至 11 月的 2.6%，

从分项数据上看，基建（不含电力）投资累计增速从 0.2%回升至 1.0%；地产投资累计增速从 5.6%回升至 6.8%，制造业投资累计增速从-6.5%回升至-3.5%。消费端整体恢复较慢，社消累计增速从三季度末的-7.2%回升至 11 月的-4.8%。外贸方面，海外疫情反复导致防疫物资、产能替代效应仍明显，四季度出口数据好于预期，累计增速从三季度末的-0.8%回升至 11 月的 2.5%，而进口累计增速从-1.8%回升至 0.6%。通胀数据方面，CPI 累计同比增速由三季度末的 3.3%回落至 11 月的 2.7%，PPI 累计同比增速连续 5 个月持平于-2.0%。为应对信用风险事件冲击、缓解年末银行负债端压力，央行近期货币政策边际转松，于 11 月 30 日进行了 2000 亿元 MLF 操作，并于 12 月 15 日超额续作了 MLF（到期 6000 亿，续作了 9500 亿），且在跨年资金上加大投放力度。

债券市场方面，10 月在金融数据超预期、结构性存款继续压降、超储率处于历史低位，但济数据有所分化，供需关系有所改善背景下，利率债收益率小幅波动，信用债收益率普遍下行。11 月初，永煤发生违约，对债市形成较大冲击，一级市场大面积取消发行，而属性相似的债券在二级市场惨遭抛售，低等级债券收益率大幅上行，而利率债和高等级信用债受流动性冲击影响估值也有所上行。之后在央行大幅流动性投放的情况下，货币市场资金利率和债券收益率均快速下行。整体来看，四季度 DR001 均值为 1.63%，较三季度下行 18BP，DR007 均值为 2.15%，持平于三季度。利率债方面，1 年期国债和国开债收益率分别下行 17BP 和 28BP，10 年期国债和国开债收益率分别下行 1BP 和 19BP；信用债方面，1/3/5 年 AAA 中票收益率分别下行 3BP、19BP、17BP，1/3/5 年 AA 中票收益率分别上行 36BP、34BP、18BP。利率债表现好于中高等级信用债，中高等级信用债好于低等级信用债，信用利差、评级利差全面走阔，其中 1 年期信用利差压缩 25BP-64BP，3 年期走阔 14BP-67BP，5 年期走阔 6BP-41BP。

股票市场四季度出现结构性行情，顺周期的有色、化工以及新能源汽车、光伏、风电、军工、酒、食品饮料以及医疗保健等行业表现较好，银行板块出现过山车行情，券商板块表现尚可，其他板块表现较差，行情分化非常明显。可转债的走势和股票基本一致，部分行业尤其是新能源相关转债表现较好，其他转债品种表现较差。12 月份鸿达兴业控股股东违约之后，市场重新审视可转债的信用风险，部分信用资质较弱、大股东质押的品种遭到持续抛售，一批转债的价格低于面值，部分新上市转债破发，转债的投资需要更加审慎，传统的双低策略面临信用风险的挑战。

报告期内，基金降低了转债的投资比例，并对组合进行了大幅调整，减少了低资质品种的数量和占比，提高了高等级品种和低转股溢价率品种的占比，增配了新能源类的可转债。可转债数量增加、低资质品种增多后，传统的双低策略需要仔细防范信用风险，同时需要根据行业和个券走势，精选合适的个券构建组合。

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 4.91%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 4.84%；同期业绩比较基准收益率为 1.92%。

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	0.00	0.00
3	固定收益投资	368,386,655.99	91.63
	其中：债券	368,386,655.99	91.63
	资产支持证券	0.00	0.00
4	贵金属投资	0.00	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	16,000,000.00	3.98
	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	13,217,422.53	3.29
8	其他资产	4,450,651.31	1.11
9	合计	402,054,729.83	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	22,997,700.00	5.83
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）	345,388,955.99	87.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	368,386,655.99	93.32

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	35,256,248.00	8.93
2	110059	浦发转债	288,000	29,318,400.00	7.43
3	019627	20 国债 01	230,000	22,997,700.00	5.83
4	113038	隆 20 转债	127,000	22,388,830.00	5.67
5	110053	苏银转债	180,000	19,486,800.00	4.94

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 2020 年 12 月 31 日持仓前十名证券中的赣锋转 2（128126）的发行人江西赣锋锂业股份有限公司于 2020 年 4 月 13 日收到中国证券监督管理委员会江西监管局《关于对江西赣锋锂业股份有限公司采取出具警示函措施的决定》，因赣锋锂业存在内幕信息知情人登记管理不规范问题，一是未对重大投资进行内幕信息知情人登记，如未对收购阿根廷 Minera Exar 公司 37.5%股权事项进行内幕信息知情人登记。二是内幕信息知情人登记不完整，2018 年定期报告内幕信息知情人登记中相关人员签名缺失。赣锋锂业的行为违反了中国证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》第六条的规定。

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	83,401.19
2	应收证券清算款	3,008,526.03
3	应收股利	-
4	应收利息	1,253,216.65
5	应收申购款	105,507.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,450,651.31

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	35,256,248.00	8.93
2	110059	浦发转债	29,318,400.00	7.43
3	110053	苏银转债	19,486,800.00	4.94
4	113035	福莱转债	12,348,695.70	3.13
5	113582	火炬转债	11,841,580.80	3.00
6	127005	长证转债	11,713,031.25	2.97
7	128065	雅化转债	11,342,790.20	2.87
8	128112	歌尔转 2	11,195,100.00	2.84
9	132015	18 中油 EB	11,066,000.00	2.80
10	132018	G 三峡 EB1	10,953,973.80	2.77
11	123055	晨光转债	9,350,358.00	2.37
12	123035	利德转债	9,137,600.00	2.31
13	123017	寒锐转债	8,974,586.53	2.27
14	132021	19 中电 EB	7,870,510.20	1.99
15	132020	19 蓝星 EB	5,839,602.60	1.48
16	110061	川投转债	5,586,094.20	1.42
17	128048	张行转债	3,158,532.00	0.80
18	110062	烽火转债	3,053,974.00	0.77
19	128109	楚江转债	1,190,200.00	0.30
20	110057	现代转债	1,103,700.00	0.28

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	207,786,032.65	137,800,110.96
报告期期间基金总申购份额	28,939,332.87	16,768,173.49
减：报告期期间基金总赎回份额	75,247,415.79	20,161,901.22
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	161,477,949.73	134,406,383.23

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（%）	0.33	-

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

2020 年 12 月 1 日，基金管理人发布法定代表人变更公告， 法定代表人变更为

XIAOYI HELEN HUANG (黄小薏)。

2020 年 12 月 21 日, 基金管理人发布高级管理人员变更公告, 聘任刘欣为公司常务副总经理。

§ 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

2021 年 1 月 22 日