

华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 07 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 2021 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝宝丰高等级债券
基金主代码	006300
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2018 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,492,880,471.71 份
投资目标	本基金主要投资于利率债及高等级信用债，投资目标是在有效控制风险的基础上，力求获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金根据宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究，进行自上而下的资产配置，并结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，进行债券类品种期限结构和类属配置。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
下属分级基金的交易代码	006300	006301
报告期末下属分级基金的份额总额	1,491,315,220.13 份	1,565,251.58 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4月1日-2021年6月30日）	
	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
1. 本期已实现收益	13,398,131.76	8,115.74
2. 本期利润	21,839,463.87	14,055.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0097
4. 期末基金资产净值	1,530,538,120.43	1,606,584.01
5. 期末基金份额净值	1.0263	1.0264

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

华宝宝丰高等级债券 A

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	1.02%	0.02%	1.23%	0.03%	-0.21%	-0.01%
过去六个月	1.50%	0.04%	2.19%	0.04%	-0.69%	0.00%
过去一年	2.44%	0.06%	2.84%	0.05%	-0.40%	0.01%

过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	10.43%	0.06%	13.36%	0.06%	-2.93%	0.00%

华宝宝丰高等级债券 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	0.95%	0.02%	1.23%	0.03%	-0.28%	-0.01%
过去六个月	1.38%	0.04%	2.19%	0.04%	-0.81%	0.00%
过去一年	2.19%	0.06%	2.84%	0.05%	-0.65%	0.01%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	8.81%	0.08%	13.36%	0.06%	-4.55%	0.02%

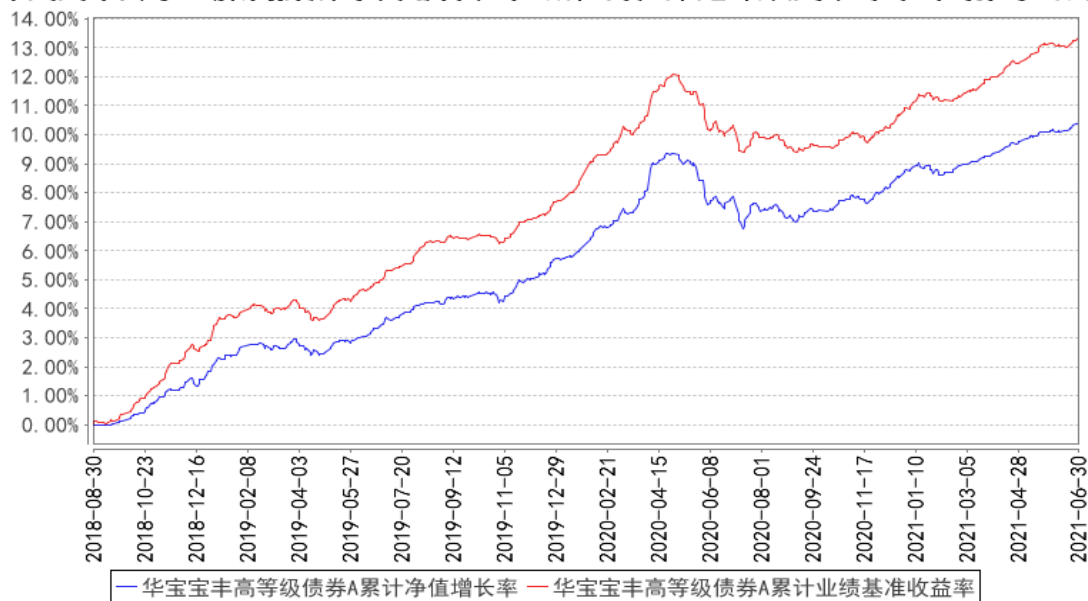
注：1、净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

2、本基金业绩比较基准为：中证综合债指数收益率。

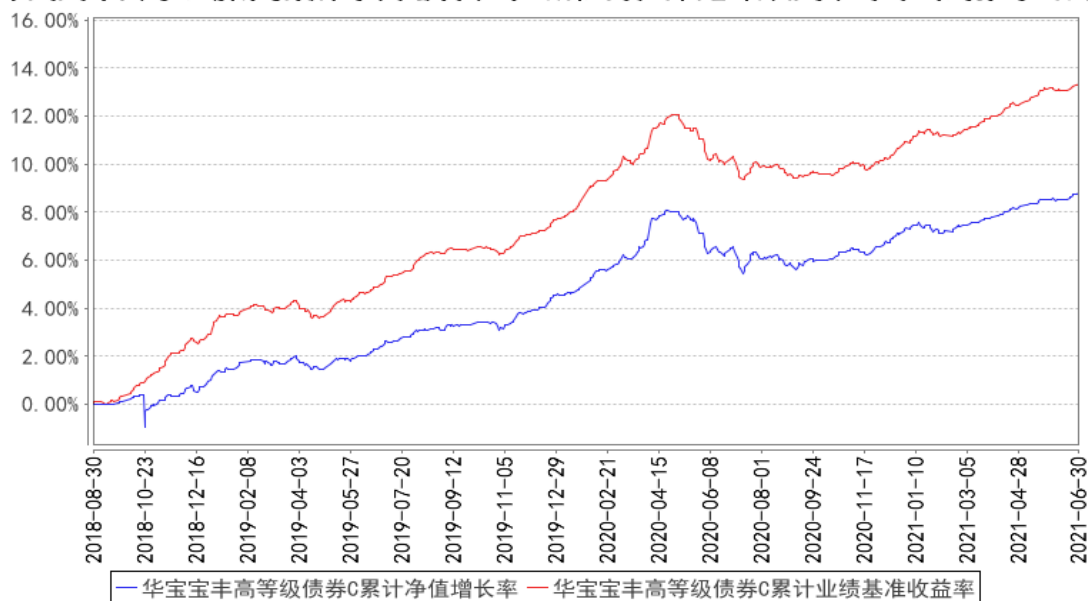
3、本基金成立于 2018 年 8 月 30 日。

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

华宝宝丰高等级债券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



华宝宝丰高等级债券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：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 2019 年 2 月 28 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
王慧	本基金的基金经理	2018年8月30日	-	16年	硕士。曾在中国银行、南洋商业和苏州从事债券投资管理工作。2016年10月加入华宝基金管理有限公司，担任投资经理。2018年8月起任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理。2019年3月起任华宝宝裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2019年4月起任华宝宝盛纯债债券型证券投资基金基金经理。2019年10月起任华宝宝润纯债债券型证券投资基金基金经理。2021年2月起任华宝宝泓纯债债券型证券投资基金基金经理。2021年6月起任华宝宝瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金 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、《华宝宝丰高等级债券型发起式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 年二季度，经济动能延续平稳，出口增速强劲，内需改善、外需偏弱。具体来看，1-5 月，固定资产投资累计同比 15.4%，低于预期的 16.4%，两年平均增长 4.2%，较前值提高 0.3 个百分点。5 月，社会消费品零售总额同比 12.4%，低于市场预期，两年复合增速 4.5%，较前值提升 0.2 个百分点。5 月 CPI 环比-0.2%，翘尾因素（0.9%）推动 CPI 同比回升 0.4 个百分点至 1.3%，核心 CPI 小幅回升 0.2 个百分点至 0.9%，均低于市场预期，显示终端消费需求仍然疲弱。5 月 PPI 环比+1.6%，再次达到历史高点，同比+9%，较前值上升 2.2 个百分点。向后看，猪肉下行周期尚未结束、居民终端消费疲弱，PPI 向 CPI 传导不畅，全年 CPI 涨幅相对温和。PPI 同比年中见高点，三季度仍或维持高位，四季度压力渐缓。5 月，新增社融 1.92 万亿元，同比少增 1.27 万亿元，社融余额同比增速 11.0%，较 4 月回落 0.7 个百分点。主要由于二季度地方债的发行节奏偏慢，信用环境偏紧，企业债发行明显回落。

债券市场方面，2021 年二季度债市收益率小幅下行，债券收益率陡峭化，短端利率受资金面较为宽松的影响，下行幅度较大。具体来看，1 年、3 年、5 年、7 年、10 年分别下行 26BP、20BP、11BP、6BP、8BP。10 年期国债收益率下行 11BP 至 3.08%，收益率绝对水平回落到历史 1/4 分位数。债券收益率持续下行主要有以下几个方面：（1）社融增速快速回落，信贷需求逐步减弱，消费增速回升动力不足；（2）资金面非常宽松，央行持续每天公开市场 100 亿的净投放，稳定了市场投资机构对流动性宽松的预期，地方政府债供给压力较小；（3）大宗商品价格的回落使得投资者对通胀压力较大的预期减弱，在第一季度货币政策报告提出通胀是输入性、结构性、暂时性；（4）存款上限定价方式调整，限制了银行存款的加点点差，进一步降低银行融资成本。另外虽然 PPI 持续走高，5 月达到 9% 的高位，但是对债市压制有限。二季度信用利差进一步收窄，永煤债展期后实现兑付，对中低评级的信用债投资有一定的信心提振作用，信用风险总体可控。信用债收益率整体下行 20-30BP 左右，其中 2-3 年期信用债利率比 1 年期信用债利率下行幅度更大。以 3 年中债估值曲线来看，3 年 AAA、AA+、AA 和 AA- 品种信用利差分别下行 10BP、16BP、21BP 和 19BP。

报告期内，本基金规模小幅下降，组合久期和组合杠杆均保持相对稳定，产品净值出现一定幅度上涨。本基金管理人将继续本着谨慎、稳健、安全的原则，积极关注经济和政策面的变化，

根据市场变化灵活调整投资策略，为投资者谋取稳定回报。

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 1.02%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 0.95%；同期业绩比较基准收益率为 1.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同于 2018 年 8 月 30 日生效，基金管理人于 2018 年 8 月 24 日运用自有资金作为发起资金认购本基金，且承诺持有期限自本基金合同生效之日起不少于 3 年。

根据本基金基金合同的规定：基金合同生效日起三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，本基金应当按照基金合同约定的程序进行清算并终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。基金合同生效三年后继续存续的，基金存续期内，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形之一的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。

截止 2021 年 6 月 30 日，本基金基金合同生效未满三年，基金管理人暂无需对基金持有人数或基金资产净值进行预警说明。

§ 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	1,504,715,400.00	98.15
	其中：债券	1,504,715,400.00	98.15
	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	3,155,487.05	0.21
8	其他资产	25,188,409.20	1.64
9	合计	1,533,059,296.25	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境内股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	1,504,715,400.00	98.21
	其中：政策性金融债	1,504,715,400.00	98.21
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,504,715,400.00	98.21

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	180204	18 国开 04	2,600,000	268,138,000.00	17.50
2	190203	19 国开 03	1,600,000	161,248,000.00	10.52
3	210312	21 进出 12	1,300,000	130,494,000.00	8.52
4	180211	18 国开 11	1,200,000	122,112,000.00	7.97
5	160404	16 农发 04	1,000,000	100,790,000.00	6.58

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

本基金不投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,021,531.56
5	应收申购款	166,877.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	25,188,409.20
---	----	---------------

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
报告期期初基金份额总额	2,469,750,170.34	1,504,652.29
报告期期间基金总申购份额	7,996,095.22	1,732,684.37
减：报告期期间基金总赎回份额	986,431,045.43	1,672,085.08
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	1,491,315,220.13	1,565,251.58

§ 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	华宝宝丰高等级债券 A	华宝宝丰高等级债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,497,446.15	104,471.42
报告期期间买入/申购总份额	154,465.06	1,536.34
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	10,651,911.21	106,007.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.71	6.77

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	红利再投	2021-04-28	156,001.40	159,028.76	-
合计			156,001.40	159,028.76	

注：1、本表交易日期为确认日期，交易金额为确认金额。

2、本表中序号 1 所列示的红利再投资为 A 份额+C 份额。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	10,757,918.97	0.72	10,000,000.00	0.67	不少于 3 年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	-	-	-	-	-
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,757,918.97	0.72	10,000,000.00	0.67	-

注：1、本基金募集期间，本基金管理人运用自有资金作为发起资金总计 10,001,000.00 元认购了本基金。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有期不少于 3 年；

2、本基金管理人运用自有资金于 2018 年 8 月 24 日通过本公司直销柜台认购本基金作为发起资金的认购费用为 1,000 元。符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20210401~20210630	579,047,385.94	0.00	0.00	579,047,385.94	38.79
	2	20210401~20210630	885,897,603.77	0.00	400,000,000.00	485,897,603.77	32.55
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>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金合同；
华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金招募说明书；
华宝宝丰高等级债券型发起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。

10.2 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。

10.3 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 7 月 21 日