

# 华宝宝裕纯债债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 23 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝宝裕债券
基金主代码	006826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	2,174,182,059.95 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力求获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。
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	交通银行股份有限公司

## § 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	12,415,462.68
2. 本期利润	14,099,176.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	2,426,473,664.82
5. 期末基金份额净值	1.1160

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润等于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

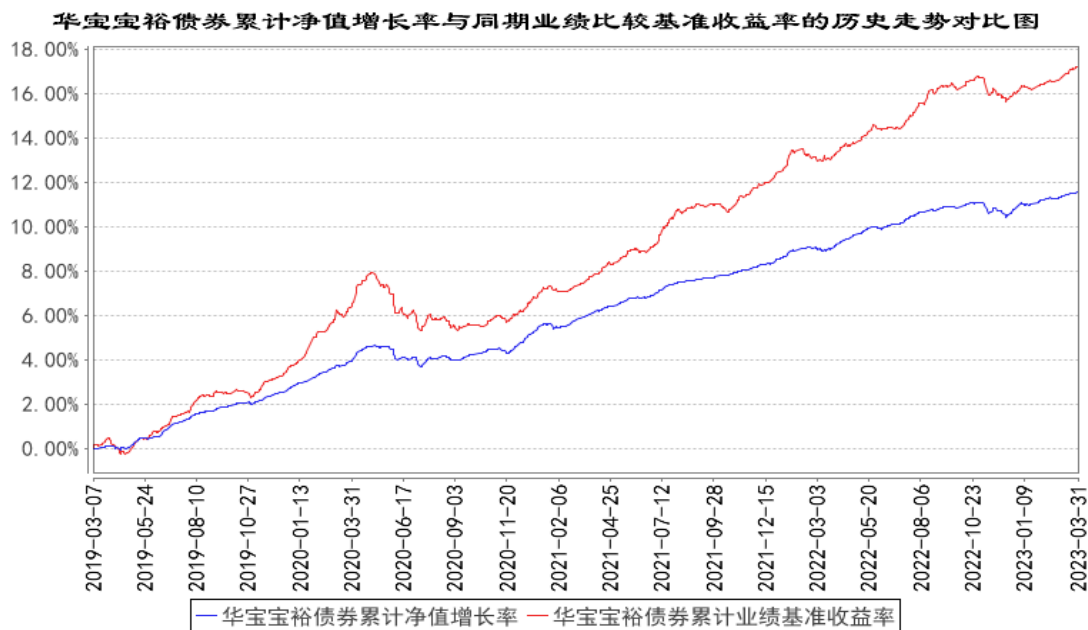
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.58%	0.02%	0.93%	0.03%	-0.35%	-0.01%
过去六个月	0.65%	0.03%	0.89%	0.06%	-0.24%	-0.03%
过去一年	2.23%	0.03%	3.49%	0.05%	-1.26%	-0.02%
过去三年	7.35%	0.03%	10.14%	0.06%	-2.79%	-0.03%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	11.60%	0.03%	17.24%	0.06%	-5.64%	-0.03%

注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率；

（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



注：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 6 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 2019 年 09 月 07 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		
王慧	本基金基金经理	2019-03-07	-	19 年	硕士。曾在中国银行、南洋商业银行和苏州银行从事债券投资交易工作。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，2022 年 11 月起任华宝宝隆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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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、《华宝宝裕纯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

本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 1 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

一季度国内经济持续复苏，信贷继续维持高增，企业融资需求改善。1-2 月，规模以上工业增加值同比实际增长 2.4%，较去年 12 月上升 1.1 个百分点，但低于市场预期，主要因为春节靠前居民返乡时间较长，导致复苏节奏分化拖累生产。1-2 月，固定资产投资（不含农户）同比增长 5.5%，较 2022 年全年上升 0.4 个百分点，较 12 月当月上升 2.4 个百分点，其中民间固定资产投资同比增长 0.8%，仍处于较低水平。1-2 月，基建投资同比增长 12.2%，较 12 月上升 1.8 个百分点，开发性金融工具、企业信贷等资金加持，叠加地方年初项目集中开工诉求强，推动基建维

持强增长。1-2 月制造业投资同比增长 8.1%，较 12 月回升 0.7 个百分点，制造业投资韧性维持。1-2 月房地产投资同比-5.7%，较 12 月回升 6.5 个百分点，地产端数据呈现全方位回暖的特征，商品房销售面积和销售额同比为-3.6%和-0.1%，分别较 12 月降幅收窄 27.9 和 27.6 个百分点。

一季度债券市场利率先上后下，信用债和利率债走势出现分化，债券收益率曲线呈现平坦化趋势。1-3 年期利率债普遍上行 10-15BP，5-10 年利率债上行 1-3BP。信用债收益率下行幅度较大，尤其是中低等级信用债，下行幅度达 20-30BP，机构信用下沉需求明显增加。具体来看 1 月，债券收益率整体上行 10-15BP。央行小幅增量续做 MLF 并加大公开市场逆回购投放力度，市场降息预期落空，节前银行间整体流动性偏紧。2 月，企业信贷需求旺盛，资金价格逐步走高，短端利率快速上行，曲线呈现平坦化的趋势。其中 3 年以内的利率债收益率上行 10-15bp，其他期限利率债小幅上行 1-3BP。由于经济基本面复苏的预期较强，债券利率有上行压力，中短期信用债的票息策略更优，所以信用配置需求旺盛，信用利差收窄，尤其是 AA+级信用债，下行幅度达 20BP。3 月债券市场收益率震荡下行。主要有两方面原因，一方面是在《政府工作报告》中将今年经济增速目标定在 5%左右，略低于市场预期。习总书记讲话指出“不要有大干快上的冲动”，未来超预期刺激政策出台的概率有所下降，中长期利率债收益率下行 10-15BP。另一方面 3 月 17 日，央行宣布降准 25bp，预计释放资金 5000-6000 亿，超额续作 MLF 2 天后就进行了降准，时点上略超预期，银行间隔夜资金价格回落至 2%以下，跨季资金无忧，存单及短债利率也逐步回落。

本基金结合对宏观经济、政策面和交易情绪等分析判断下，采取灵活的投资策略，积极调整组合久期和杠杆，同时对部分仓位品种进行波段交易，报告期内整体运行平稳。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 0.58%，业绩比较基准收益率为 0.93%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,104,990,454.76	86.71

	其中：债券	2,104,990,454.76	86.71
	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	321,974,502.79	13.26
	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	642,757.94	0.03
8	其他资产	-	-
9	合计	2,427,607,715.49	100.00

注：本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

## 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。

## 5.4 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	1,251,877,078.86	51.59
	其中：政策性金融债	253,448,169.87	10.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,828,893.15	6.22
6	中期票据	702,284,482.75	28.94
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,104,990,454.76	86.75

## 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	2028019	20 平安银行小微债 01	2,000,000	203,825,479.45	8.40
2	220411	22 农发 11	1,300,000	130,744,597.26	5.39
3	2128023	21 中信银行小微债	1,200,000	123,783,090.41	5.10
4	1828015	18 招商银行二级 01	1,200,000	123,366,608.22	5.08
5	102001078	20 沪港务 MTN001	1,200,000	122,310,128.22	5.04

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

华宝宝裕债券截止 2023 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司因信贷业务违规，违反审慎经营规则，内部管理与控制制度不健全或执行监督不力，内控管理未形成有效风险控制；于 2022 年 09 月 09 日收到银保监会罚款的处罚措施。



华宝宝裕债券截止 2023 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中,中国农业银行股份有限公司因存款业务违规,内部管理与控制制度不健全或执行监督不力,内控管理未形成有效风险控制于 2022 年 09 月 30 日收到银保监会罚款的处罚措施。

华宝宝裕债券截止 2023 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中,招商银行股份有限公司因:一是多期债务融资工具未按照发行文件约定开展余额包销,个别债务融资工具挤占了其他投资人的正常投标,违背了公平公正原则,并影响了发行利率。二是低价包销多期债务融资工具,影响了市场正常秩序。三是债务融资工具承销协议的签订不规范。四是多期债务融资工具的簿记建档利率区间未在充分询价基础上形成,发行工作程序执行不到位、工作开展不规范;于 2023 年 01 月 18 日收到中国银行间市场交易商协会警告,责令改正的处罚措施。

华宝宝裕债券截止 2023 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中,平安银行股份有限公司因作为相关债务融资工具联席主承销商,未按发行文件约定,取利率区间上限开展余额包销,相关行为挤占了其他市场投资人的份额,损害了其他投资人权益,并影响了发行利率,对市场正常秩序造成了一定不良影响;于 2023 年 01 月 18 日收到中国银行间市场交易商协会责令改正,通报批评的处罚措施。

华宝宝裕债券截止 2023 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中,中国建设银行股份有限公司因信贷业务违规,票据业务违规,存款业务违规,违反审慎经营规则,违规销售或推介,违规授信,现金管理违反操作规则,违规收费,信息披露及资料、文件等上报违规,违规办理同业业务,内部管理与控制制度不健全或执行监督不力,编制或者提供虚假资料,未按规定报送有关报告、报表、文件和资料,内控管理未形成有效风险控制,提供服务质价不符;于 2023 年 02 月 16 日收到银保监会罚款,没收违法所得的处罚措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 5.10.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

### 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

报告期期初基金份额总额	2,174,180,681.92
报告期期间基金总申购份额	1,995.80
减：报告期期间基金总赎回份额	617.77
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	2,174,182,059.95

## § 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

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	20230101~20230331	2,174,130,746.50	-	-	2,174,130,746.50	100.00

#### 产品特有风险

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。

## § 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；  
华宝宝裕纯债债券型证券投资基金基金合同；  
华宝宝裕纯债债券型证券投资基金招募说明书；  
华宝宝裕纯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

2023 年 4 月 23 日