

华宝宝康债券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 17 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 2025 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝宝康债券	
基金主代码	240003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	3,238,125,947.87 份	
投资目标	在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下, 确保基金财产安全及追求资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采用类属配置、久期偏离、收益率曲线配置和特定券种选择等积极投资策略，并把握市场创新机会。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
风险收益特征	—	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
下属分级基金的交易代码	240003	007964

报告期末下属分级基金的份额总额	2,762,357,293.59 份	475,768,654.28 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（2025 年 4 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日）	
	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
1. 本期已实现收益	12,630,058.74	2,661,609.00
2. 本期利润	25,313,464.91	5,912,293.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0129	0.0096
4. 期末基金资产净值	3,555,074,063.63	597,586,824.84
5. 期末基金份额净值	1.2870	1.2560

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

华宝宝康债券

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	0.92%	0.08%	1.75%	0.10%	-0.83%	-0.02%
过去六个月	1.88%	0.10%	1.08%	0.11%	0.80%	-0.01%
过去一年	5.43%	0.10%	5.00%	0.11%	0.43%	-0.01%
过去三年	9.66%	0.08%	15.99%	0.08%	-6.33%	0.00%
过去五年	20.87%	0.08%	25.06%	0.07%	-4.19%	0.01%
自基金合同 生效起至今	231.43%	0.16%	129.82%	0.08%	101.61%	0.08%

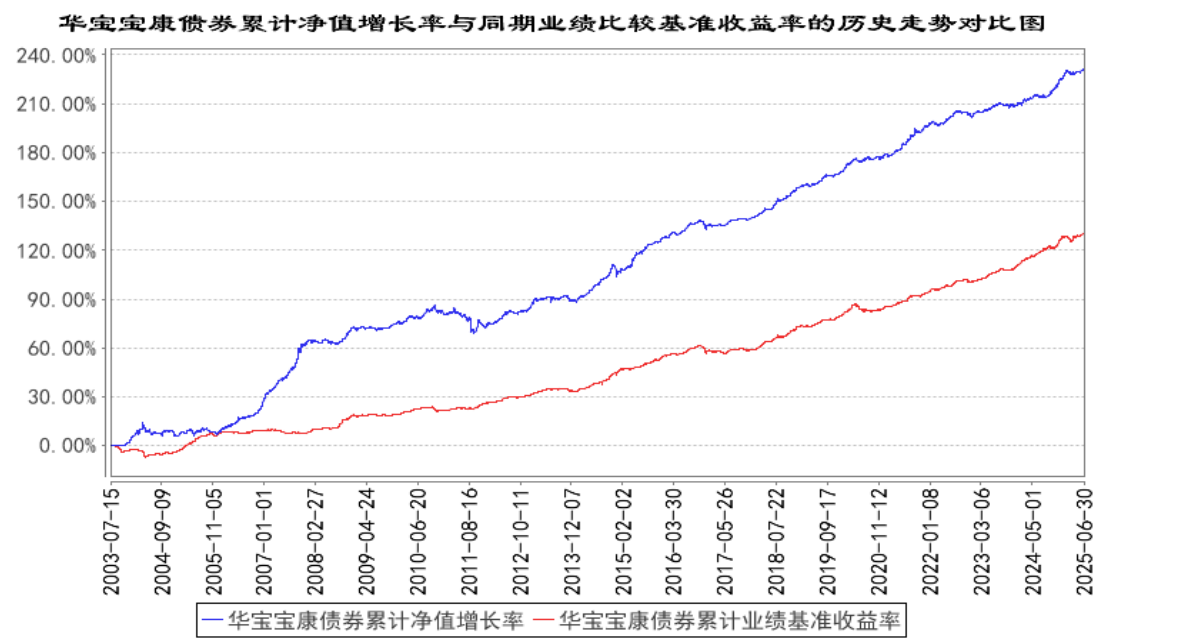
华宝宝康债券 C

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	0.81%	0.08%	1.75%	0.10%	-0.94%	-0.02%
过去六个月	1.68%	0.10%	1.08%	0.11%	0.60%	-0.01%
过去一年	5.00%	0.10%	5.00%	0.11%	0.00%	-0.01%
过去三年	8.34%	0.08%	15.99%	0.08%	-7.65%	0.00%
过去五年	18.47%	0.08%	25.06%	0.07%	-6.59%	0.01%
自基金合同 生效起至今	21.94%	0.08%	29.53%	0.07%	-7.59%	0.01%

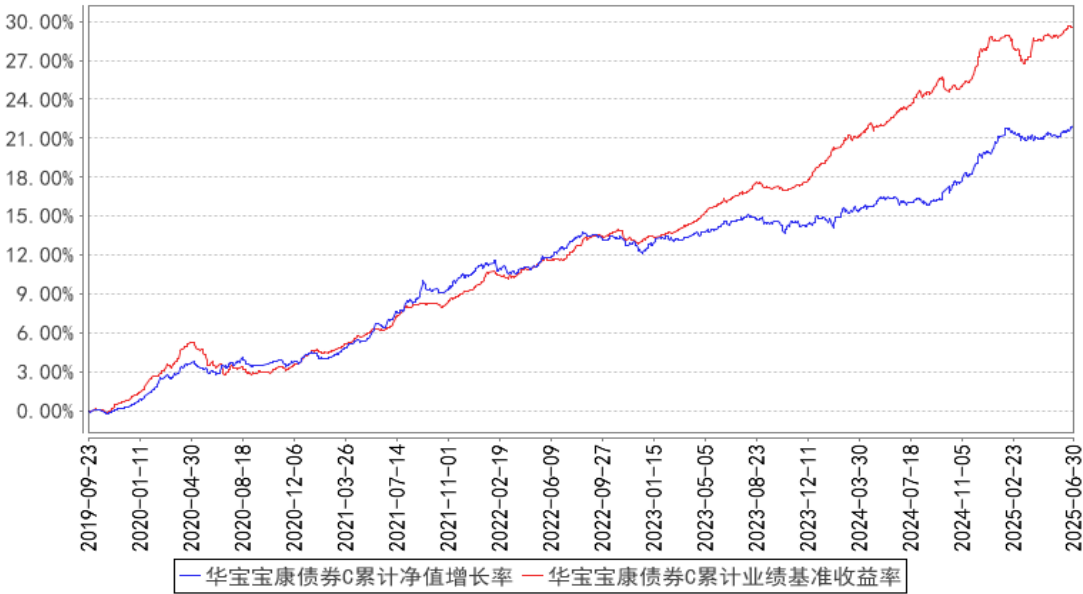
注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率；

（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



华宝宝康债券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：1、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六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 2004 年 1 月 15 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

2、宝康债券 C 成立于 2019 年 9 月 23 日，本报告中其累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图的数据的计算起始日期为 2019 年 9 月 23 日，C 类份额的实际起始日为 2019 年 9 月 23 日。

§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	本基金基金经理、固定收益投资总监、混合资产部总经理、固定收益部总经理	2011-06-28	-	22 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证券研究和投资管理工作。2010 年 10 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、固定收益部副总经理、混合资产部副总经理等职务，现任固定收益投资总监、混合资产部总经理、固定收益部总经理。2011 年 6 月起任华宝宝康债券投资基金基金经理，2014 年 10 月至 2023 年 3 月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)、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 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 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 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，2021 年 4 月起任华宝双债增强债券型证券投资基金基金经理，2022 年 5 月起任华宝安宜六个月持有期债券型证券投资基金基金经理，2022 年 11 月至 2024 年 9 月任华宝安悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2023 年 1 月起任华宝安融六个月持有期债券型证券投资基金基金经理，2023 年 8 月起任华宝安元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遵规守信情况的说明

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、《华宝宝康债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，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，系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

4 月份中共中央政治局召开会议，会议认为，今年以来各项宏观政策协同发力，经济呈现向好态势，社会信心持续提振，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。同时，我国经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固，外部冲击影响加大。要强化底线思维，充分备足预案，扎实做好经济工作。会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用。兜牢基层“三保”底线。适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济。创设新的结构性货币政策工具，设立新型政策性金融工具，支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等。强化政策取向一致性。

2 季度各类资产主要受到关税战的进展和国内政策的应对而波动，债券收益率先下再上，然后继续下，总体上收益率下行。股票和转债市场先下跌后上涨，总体上涨。基金灵活调整了组合久期，维持了一定比例的转债配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 类净值增长率为 0.92%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 0.81%；同期业绩比较基准收益率为 1.75%。

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	3,985,639,246.77	89.78
	其中：债券	3,985,639,246.77	89.78
	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	223,336,131.15	5.03
8	其他资产	230,521,093.08	5.19
9	合计	4,439,496,471.00	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	939,649,727.95	22.63
2	央行票据	—	—
3	金融债券	2,005,451,796.70	48.29
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,067,512.33	0.07
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	503,607,242.19	12.13
7	可转债（可交换债）	533,862,967.60	12.86
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,985,639,246.77	95.98

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	102582268	25 汇金 MTN003	1,900,000	189,698,602.74	4.57
2	019742	24 特国 01	1,300,000	148,493,443.84	3.58
3	212480012	24 东莞农商行债 01	1,400,000	141,647,972.60	3.41
4	019748	24 国债 14	1,336,000	138,164,764.28	3.33
5	019767	25 国债 02	1,157,000	116,704,814.87	2.81

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

华宝宝康债券截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国邮政储蓄银行股份有限公司因未按照规定进行国际收支统计申报;于 2024 年 12 月 02 日收到国家外汇管理局北京市分局警告,罚款的处罚措施。

华宝宝康债券截止 2025 年 06 月 30 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:1.违反账户管理规定;2.违反清算管理规定;3.违反特约商户实名制管理规定;4.违反反假货币业务管理规定;5.违反人民币流通管理规定;6.违反国库科目设置和使用规定;7.占压财政存款或者资金;8.违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定;9.未按规定履行客户身份识别义务;10.未按规定保存客户身份资料和交易记录;11.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告;12.与身份不明的客户进行交易;于 2024 年 12 月 30 日收到中国人民银行警告,没收违法所得 487.594705 万元,罚款 4672.941544 万元的处罚措施。

华宝宝康债券截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国光大银行股份有限公司因违反国库管理规定,违反征信管理规定,违反清算管理规定,违反支付结算管理规定,违反账户管理规定,未依法履行其他职责;于 2025 年 01 月 27 日收到中国人民银行警告,罚款,没收违法所得的处罚措施。

华宝宝康债券截止 2025 年 06 月 30 日持仓前十名证券的发行主体中,中国民生银行股份有限公司因违反国库管理规定,违反征信管理规定,违反清算管理规定,违反支付结算管理规定,违反账户管理规定,未依法履行其他职责;于 2025 年 01 月 27 日收到中国人民银行警告,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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	103,551.20
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	230,417,541.88
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	230,521,093.08

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	127086	恒邦转债	37,764,810.60	0.91
2	118024	冠宇转债	32,179,012.02	0.77
3	127085	韵达转债	28,002,833.99	0.67
4	127089	晶澳转债	24,223,165.45	0.58
5	113692	保隆转债	23,840,035.90	0.57
6	123174	精锻转债	20,867,728.07	0.50
7	127066	科利转债	18,288,698.63	0.44
8	110090	爱迪转债	17,604,303.70	0.42
9	123249	英搏转债	15,354,394.52	0.37
10	123210	信服转债	15,198,096.66	0.37
11	118034	晶能转债	14,514,455.89	0.35
12	123231	信测转债	13,673,452.13	0.33
13	128121	宏川转债	12,805,416.29	0.31
14	118022	锂科转债	12,737,886.20	0.31
15	113685	升 24 转债	12,460,490.41	0.30
16	123240	楚天转债	12,398,779.81	0.30
17	118003	华兴转债	12,340,543.32	0.30
18	118049	汇成转债	12,310,021.37	0.30
19	123212	立中转债	12,268,591.47	0.30
20	127042	嘉美转债	11,822,559.52	0.28

21	118028	会通转债	11,114,872.62	0.27
22	113682	益丰转债	10,804,546.93	0.26
23	113045	环旭转债	10,527,277.94	0.25
24	111021	奥锐转债	10,171,960.93	0.24
25	118032	建龙转债	9,743,879.30	0.23
26	118051	皓元转债	9,655,397.26	0.23
27	127038	国微转债	9,418,006.72	0.23
28	113588	润达转债	8,591,473.51	0.21
29	113633	科沃转债	8,326,781.40	0.20
30	127020	中金转债	8,103,681.13	0.20
31	123176	精测转 2	8,102,389.61	0.20
32	113638	台 21 转债	6,391,046.25	0.15
33	123179	立高转债	5,975,063.29	0.14
34	111014	李子转债	5,914,747.48	0.14
35	113667	春 23 转债	5,832,823.37	0.14
36	118050	航宇转债	5,381,148.77	0.13
37	123169	正海转债	4,941,598.12	0.12
38	118043	福立转债	4,532,158.00	0.11
39	113639	华正转债	3,391,900.20	0.08
40	127095	广泰转债	2,211,073.23	0.05
41	113654	永 02 转债	2,187,568.23	0.05

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	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
报告期期初基金份额总额	1,456,867,986.76	574,454,818.43
报告期期间基金总申购份额	1,763,622,296.44	275,162,128.56
减:报告期期间基金总赎回份额	458,132,989.61	373,848,292.71
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	2,762,357,293.59	475,768,654.28

§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	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	45,613,495.20	—
报告期期间买入/申购总份额	0.00	—
报告期期间卖出/赎回总份额	-7,700,000.00	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	37,913,495.20	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例（%）	1.37	—

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	基金转换(出)	2025-05-28	-7,700,000.00	-9,838,290.00	—
合计			-7,700,000.00	-9,838,290.00	

注：交易日期为确认日期，交易金额为确认金额。

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2025 年 6 月 27 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，吕笑然不再担任公司副总经理。

§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；
- 华宝宝康系列开放式证券投资基金基金契约；
- 华宝宝康系列开放式证券投资基金招募说明书；
- 华宝宝康系列开放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。

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

2025 年 7 月 21 日