华宝收益增长混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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：2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝收益增长混合
基金主代码	240008
交易代码	240008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月15日
报告期末基金份额总额	180,634,278.42份
投资目标	投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。
投资策略	本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。股票投资部分采用定量与定性分析相结合，行业配置与定期调整策略；债券投资部分通过大资产配置、分类资产配置和个券选择三个层次自上而下进行债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。
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

§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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-22,787,854.64
2.本期利润	-60,905,236.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3361
4.期末基金资产净值	827,145,755.21
5.期末基金份额净值	4.5791

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。

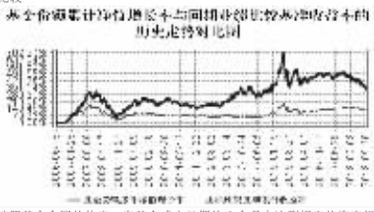
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.83%	1.25%	1.73%	0.74%	-8.56%	0.51%

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，自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合，截至2006年12月15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		
闫旭	投资总监、国内投资部总经理、本基金基金经理、华宝行业精选混合、华宝稳健回报混合基金经理	2015年2月17日	-	18年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作，2004年10月至2010年7月任职于华宝基金管理有限公司，先后任基金经理助理、基金经理的职务。2010年7月至2014年2月任纽银梅隆西部基金管理有限公司投资副总监兼基金经理，2014年3月加入华宝基金管理有限公司，2015年3月起任国内投资部总经理，2014年7月起任华宝行业精选混合型证券投资基金基金经理，2015年2月兼任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2015年3月兼任华宝稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年5月至2018年8月任华宝智慧产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年5月任投资总监。
毛文博	国内投资部副总经理、本基金基金经理、华宝国策导向混合基金经理	2015年4月9日	-	8年	硕士。曾任智库合力管理咨询有限公司研究部研究员，2010年6月加入华宝基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理的职务。2015年4月起任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2017年5月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理。2017年8月任国内投资部副总经理

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、《华宝收益增长混合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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度中美之间贸易战越演越烈。作为长期遏制中国的战略，贸易战应该是一个漫长的过程。因此负面的新闻会不断的冲击。我们要做好长期持久战的准备。但同时我们要看到危机里面蕴藏着机会，历史上每一轮股市相对于内在价值的大幅下跌，从中长期来讲都是盈利的机会。而每一轮非理性上涨，即便短期有很好的账面盈利，长期可能也意味着巨大的亏损。

目前从价值的角度讲，A股的很多股票已经进入了值得长期投资和配置的空间。无论从净资产状况、破净股票比例来看，都接近历史上几次大底部水平。历史上看，无论是1664还是2638，在市场恐慌抛售阶段，坚持买入持有优质资产，即使痛苦持续的时间不短，但最终都能获得可观的超额收益。我们不知道市场什么时候反转，但知道很多股票绝对的低估。这个时候对基金进行定投应该是一个很好的做法。

整个三季度，基金的持仓结构变化不大，主要提高了一些银行股的持股比例。操作思路上主要以配置优质的行业龙头为主。这主要基于三个逻辑，一是增量资金层面，外资和社保等长期资金是未来主要的增量资金。其中外资目前在A股市场持有的流通股占比已经超过10%。增量资金的风险偏好会决定未来市场的风险收益特征。二是，经过一轮经济周期的洗礼，在这一轮寒冬之中，很多缺乏竞争力的企业在退出市场，这意味着未来龙头市场份额会进一步提高。三是，随着对环保排放、社保缴纳等政策的严格执行，以前很多中小企业依靠把这些成本外部化，从而进行低成本竞争的能力会大幅削弱。以前是谁不规范，谁乱排放谁就有成本和价格优势。而未来是规范经营的企业才能在竞争中取得胜利。这也意味着行业龙头的盈利水平将会提升。另外从估值维度，我们主要是选择一些绝对估值较低的品种，比如净资产重估价值较高，而又大幅破净，现金流和盈利都还不错的企业。

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-6.83%，同期业绩比较基准收益率为1.73%。

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	766,055,046.92	91.64
	其中：股票	766,055,046.92	91.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	69,548,750.65	8.32
8	其他资产	324,869.30	0.04
9	合计	835,928,666.87	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	75,574,399.41	9.14
C	制造业	400,176,749.38	48.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,397,560.03	2.59
F	批发和零售业	15,727,757.70	1.90
G	交通运输、仓储和邮政业	17,770,587.03	2.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	161,824,427.59	19.56
K	房地产业	57,672,038.88	6.97
L	租赁和商务服务业	8,556,294.40	1.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,355,232.50	0.89
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	766,055,046.92	92.61

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601398	工商银行	10,149,067	58,560,116.59	7.08
2	000581	威孚高科	2,364,723	46,230,334.65	5.59
3	600266	北京城建	4,913,738	40,587,475.88	4.91
4	601328	交通银行	6,634,100	38,743,144.00	4.68
5	600388	龙净环保	3,512,040	34,628,714.40	4.19
6	600060	海信电器	2,995,093	30,400,193.95	3.68
7	000050	深天马A	2,445,400	29,711,610.00	3.59
8	002384	东山精密	2,069,700	25,353,825.00	3.07
9	601666	平煤股份	5,305,500	21,540,330.00	2.60
10	002396	星网锐捷	1,181,300	20,956,262.00	2.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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十名权证投资明细

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出合同规定备选库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	199,292.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,885.71
5	应收申购款	110,690.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	324,869.30

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	181,844,034.48
报告期期间基金总申购份额	1,905,016.36
减：报告期期间基金总赎回份额	3,114,772.42
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期末基金份额总额	180,634,278.42

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	301,271.62
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	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	301,271.62
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.17

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

无

§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；

华宝收益增长混合型证券投资基金基金合同；

华宝收益增长混合型证券投资基金招募说明书；

华宝收益增长混合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10月26日

华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日
基金管理人：华宝基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2018年10月26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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝宝鑫债券
基金主代码	002508
交易代码	002508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月26日
报告期末基金份额总额	64,702,358.17份
投资目标	在控制风险的前提下，追求稳定的当期收益和总回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	基金将充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上精选个券。
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，属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期风险、预期收益水平低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华宝宝鑫债券A / 华宝宝鑫债券C
下属分级基金的交易代码	002508 / 002509
报告期末下属分级基金的份额总额	56,828,488.76份 / 7,873,869.41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（2018年7月1日－2018年9月30日）	
	华宝宝鑫债券A	华宝宝鑫债券C
1. 本期已实现收益	307,306.19	35,158.02
2. 本期利润	716,034.93	91,357.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0126	0.0116
4. 期末基金资产净值	58,573,411.75	8,047,056.28
5. 期末基金份额净值	1.0307	1.0220

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

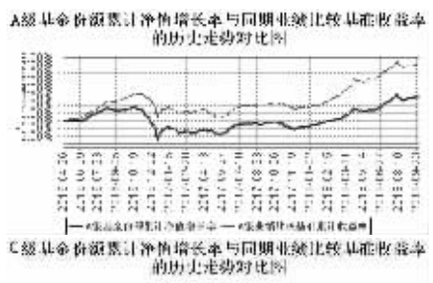
华宝宝鑫债券A

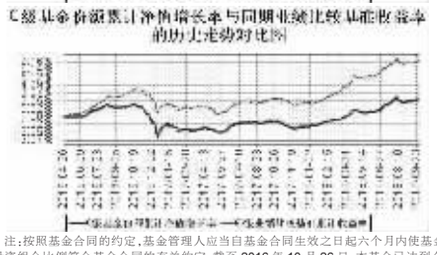
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.24%	0.06%	1.32%	0.06%	-0.08%	0.00%

华宝宝鑫债券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	1.15%	0.06%	1.32%	0.06%	-0.17%	0.00%

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2016年10月26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、华宝增强收益债券、华宝可转债券、华宝新起点混合、华宝新飞跃混合、华宝新优享混合基金经理	2016年4月26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月任华宝宝康债券投资基金基金经理助理，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8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。

4.2 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、《华宝宝鑫纯债一年定期开放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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年1-8月份，固定资产累计投资完成额同比增长5.3%，低于去年同期7.8%的累计增速，主要拖累因素是基建。其中，制造业投资累计同比增长7.5%，明显高于去年同期4.5%的同比增速；房地产开发投资累计同比增长10.1%，比去年同期高2.2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4.2%，大幅低于去年同期19.8%的累计同比增速。以美元计，1-8月份出口金额累计同比增长12.2%，当前贸易战影响仍未显现；1-8月份进口金额累计同比上升20.9%。1-8月份社会消费品零售总额累计同比增长9.3%，低于去年同期10.4%的累计增速。物价水平延续分化，CPI回升，PPI回落。1-8月份CPI累计同比增长2%，8月份CPI同比增长2.3%，延续近几个月以来回升趋势；1-8月份PPI累计同比增速4.0%，8月份PPI同比增速4.1%，较上月4.6%明显回落。

3季度债券市场收益率在流动性宽松的背景下震荡上行，6月平稳跨季后，央行二季度货币政策例会明确了流动性由合理稳定转向合理充裕，加之出口数据回落、贸易摩擦再升级，避险情绪推升债市走强。同时一系列鼓励宽货币向宽信贷传导的政策出台，使得此前延续半年的利率强、信用弱格局在7月上旬出现切换。8月债市显著调整，地方债供给显著增加，加之央行修正过松的资金面，对大行开展定向正回购回笼泛滥的资金，同时7月外贸数据好于预期和CPI略高于预期。8月12日，与美国对抗导致土耳其里拉大幅贬值，拖累新兴市场货币，人民币汇率快速贬值一度触及6.935的高位，市场担心快速破7。国内市场呈现出股、债、汇同向大跌，投资者对各主要类别的人民币资产信心不足，纷纷出现调整压力。消息面传出中美副部级磋商各说各话，8月24日晚央行重启逆周期调节因子，离岸人民币汇率从6.89快速跳升至6.80的高位，国内货币政策转向稳汇率，也制约了债市。进入9月，尽管经济数据、金融数据等基本面利好债市，但由于市场对此预期较为充分，同时中美博弈暂时进入僵持状态，加之进入季末月资金面短期扰动增大、地方债供给压力、油价快速上行引发通胀预期升温、联储加息等多重因素压制债市做多情绪。

3季度权益市场震荡调整，存量博弈特征明显。上证50为首大白马相对稳定，机构防御心态较重，创业板跌幅较大。展望后市，中美博弈一再升级，股市信心受到重创，短期内难以修复，对权益市场应保持谨慎。

3季度可转债市场企稳处于箱体震荡，相较股市体现出抗跌性。但受权益市场疲弱影响，三季度新券上市普遍破发，打新热情低迷，个券分化明显，权重转债相对抗跌，部分小的转债跌幅较大，少数转债因转股价修正带来套利机会。展望后市，择券重于择时，关注交易性机会。

宝鑫债券基金3季度总体提高了杠杆比例，控制了组合的久期，期间对于长债的交易对净值造成了拖累。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华宝宝鑫债券A基金份额净值增长率为1.24%；截至本报告期末华宝宝鑫债券C基金份额净值增长率为1.15%；同期业绩比较基准收益率为1.32%。

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	96,815,757.20	95.17
	其中：债券	96,815,757.20	95.17
	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	3,566,791.60	3.51
8	其他资产	1,351,070.02	1.33
9	合计	101,733,618.82	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 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	1,281,900.00	1.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	95,533,857.20	143.40
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	96,815,757.20	145.32

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	136367	16国君G1	60,000	5,973,000.00	8.97
2	136173	16龙源01	59,990	5,858,023.50	8.79
3	136382	16津投02	51,500	5,110,345.00	7.67
4	112488	16峨旅02	41,100	4,085,751.00	6.13
5	112445	16申宏02	40,500	4,018,410.00	6.03

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	8,136.40
2	应收证券清算款	86,814.37
3	应收股利	-
4	应收利息	1,256,119.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,351,070.02

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	56,828,488.76
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期末基金份额总额	56,828,488.76

报告期期初基金份额总额	7,873,869.41
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期末基金份额总额	7,873,869.41

§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	华宝宝鑫债券A	华宝宝鑫债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	675,944.33	-
报告期期间买入/申购份额	-	-
报告期期间卖出/赎回份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	675,944.33	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.04	-

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	20180701~20180930	19,727,756.95	-	-	19,727,756.95	30.49%
产品持有风险							
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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；

华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同；

华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书；

华宝宝鑫纯债一年定期开放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住所备投资者查阅。

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10月26日

华宝宝康灵活配置证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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：2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	240002
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	170,151,081.79份
投资目标	规避系统风险，降低投资组合波动性，提高投资组合的长