

# 华宝宝康债券投资基金

## 2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 年 10 月 28 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 09 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	4,225,983,196.08 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	华宝宝康债券 D

下属分级基金的交易代码	240003	007964	025307
报告期末下属分级基金的份额总额	3,257,741,150.70 份	968,242,045.38 份	-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 7 月 1 日 – 2025 年 9 月 30 日）		报告期（2025 年 8 月 22 日 – 2025 年 9 月 30 日）
	华宝宝康债券	华宝宝康债券 C	华宝宝康债券 D
1. 本期已实现收益	56,017,055.37	16,068,465.35	
2. 本期利润	25,637,287.31	5,541,746.16	
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0054	
4. 期末基金资产净值	4,217,905,472.94	1,222,260,328.57	
5. 期末基金份额净值	1.2947	1.2623	1.2947

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. 本基金 D 级别期末无份额，D 级别份额净值参考 A 级别份额净值披露。

#### 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	0.60%	0.07%	-0.92%	0.08%	1.52%	-0.01%
过去六个月	1.52%	0.07%	0.82%	0.09%	0.70%	-0.02%

过去一年	5.18%	0.10%	2.87%	0.10%	2.31%	0.00%
过去三年	9.57%	0.08%	13.21%	0.08%	-3.64%	0.00%
过去五年	20.75%	0.08%	24.63%	0.07%	-3.88%	0.01%
自基金合同 生效起至今	233.42%	0.16%	127.72%	0.08%	105.70%	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	0.50%	0.07%	-0.92%	0.08%	1.42%	-0.01%
过去六个月	1.32%	0.07%	0.82%	0.09%	0.50%	-0.02%
过去一年	4.75%	0.10%	2.87%	0.10%	1.88%	0.00%
过去三年	8.26%	0.09%	13.21%	0.08%	-4.95%	0.01%
过去五年	18.37%	0.08%	24.63%	0.07%	-6.26%	0.01%
自基金合同 生效起至今	22.55%	0.08%	28.34%	0.07%	-5.79%	0.01%

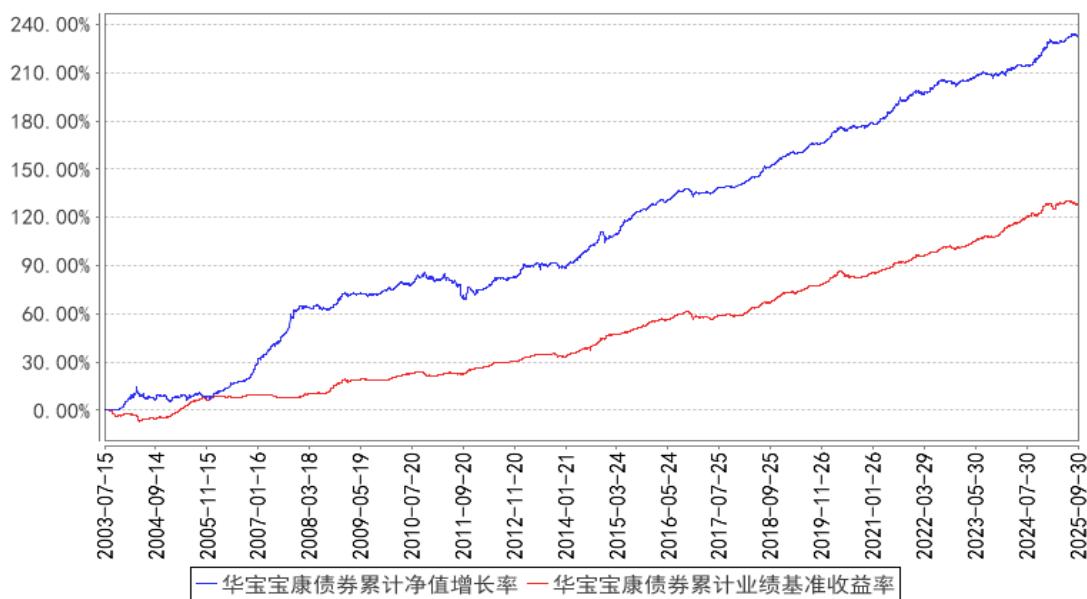
注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率；

（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）；

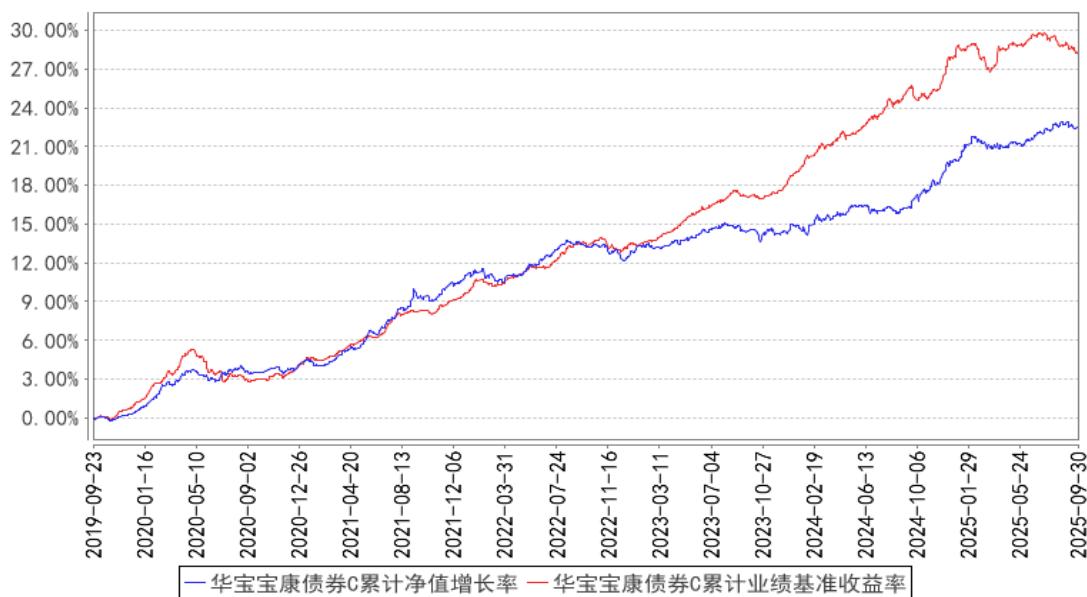
（3）报告期内新增基金 D 份额，基金 D 份额成立于 2025 年 08 月 22 日。因 D 份额无基金份额，故无相关业绩数据。

### 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
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

7 月底政治局会议指出，当前我国经济运行依然面临不少风险挑战，要正确把握形势，增强忧患意识，坚持底线思维，用好发展机遇、潜力和优势，巩固拓展经济回升向好势头。要坚持稳中求进工作总基调，保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，有力促进国内国际双循环，努力完成全年经济社会发展目标任务。会议指

出，宏观政策要持续发力、适时加力。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。加快政府债券发行使用，提高资金使用效率。货币政策要保持流动性充裕，促进社会综合融资成本下行。用好各项结构性货币政策工具，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。强化宏观政策取向一致性。会议强调，要有效释放内需潜力。深入实施提振消费专项行动，在扩大商品消费的同时，培育服务消费新的增长点。在保障改善民生中扩大消费需求。高质量推动“两重”建设，激发民间投资活力，扩大有效投资。会议指出，要坚定不移深化改革。坚持以科技创新引领新质生产力发展，加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业，推动科技创新和产业创新深度融合发展。纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。会议指出，要持续防范化解重点领域风险。落实好中央城市工作会议精神，高质量开展城市更新。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。

3 季度纯债市场出现波动，7 月份反内卷提升了市场的通胀预期，导致债券市场出现调整，9 月初市场关注点转向公募基金赎回费的相关规定，市场担忧新规实施后可能导致债券基金被集中赎回，对流动性冲击的担忧导致债券市场再度出现调整，尤其是长端利率债。股票市场走势非常好，市场活跃度大幅提升，转债市场和股票市场的走势基本一致，整体表现较好。

基金在转债绝对价格逐步上升且估值水平抬升的过程中，逐步降低了转债的配置比例，随后又小幅提升了转债的配置比例，控制了配置转债的绝对价格。3 季度对久期进行了灵活调整，长债的下跌对净值带来小幅的拖累。

#### 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 A 类净值增长率为 0.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.92%；本报告期内基金份额 C 类净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为-0.92%。

#### 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	5,480,882,504.29	98.54
	其中：债券	5,480,882,504.29	98.54
	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	24,992,448.39	0.45
8	其他资产	56,433,346.75	1.01
9	合计	5,562,308,299.43	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	1,285,426,865.49	23.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,960,482,395.07	54.42
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,075,184.93	0.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	543,212,105.74	9.99

7	可转债（可交换债）	668,862,719.19	12.29
8	同业存单	19,823,233.87	0.36
9	其他	-	-
10	合计	5,480,882,504.29	100.75

### 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	230025	23 附息国债 25	1,600,000	165,160,547.95	3.04
2	250005	25 附息国债 05	1,600,000	161,465,643.84	2.97
3	019742	24 特国 01	1,450,000	156,199,084.93	2.87
4	019748	24 国债 14	1,436,000	146,009,844.05	2.68
5	019773	25 国债 08	1,450,000	145,919,776.72	2.68

### 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 09 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 09 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。

华宝宝康债券截止 2025 年 09 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内部制度不完善；于 2025 年 09 月 12 日收到金融监管总局罚款的处罚措施。

华宝宝康债券截止 2025 年 09 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信贷业务违规，违反审慎经营规则，内部制度不完善；于 2025 年 09 月 30 日收到国家金融监督管理总局罚款，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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	147,861.52
2	应收证券清算款	33,694,059.49
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	22,591,425.74
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	56,433,346.75

### 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	113052	兴业转债	84,702,680.64	1.56
2	127085	韵达转债	52,212,929.15	0.96
3	113652	伟 22 转债	41,823,875.07	0.77
4	118022	锂科转债	34,463,530.36	0.63
5	113067	燃 23 转债	32,959,921.76	0.61
6	111014	李子转债	31,368,106.15	0.58
7	110082	宏发转债	29,130,444.54	0.54
8	113659	莱克转债	28,349,148.34	0.52
9	113643	风语转债	26,841,896.86	0.49
10	113648	巨星转债	26,510,132.49	0.49
11	127095	广泰转债	24,694,198.98	0.45
12	127089	晶澳转债	24,526,839.73	0.45
13	123252	银邦转债	24,308,208.43	0.45
14	123179	立高转债	24,072,594.15	0.44
15	113070	渝水转债	21,459,317.52	0.39
16	127042	嘉美转债	16,411,617.22	0.30
17	111010	立昂转债	15,418,027.40	0.28
18	111021	奥锐转债	15,383,943.63	0.28
19	111004	明新转债	13,987,821.92	0.26
20	113692	保隆转债	12,839,895.21	0.24
21	123194	百洋转债	11,435,271.23	0.21
22	113654	永 02 转债	9,947,047.95	0.18
23	123240	楚天转债	8,338,446.99	0.15
24	111000	起帆转债	6,631,493.15	0.12
25	123233	凯盛转债	5,946,896.49	0.11
26	123114	三角转债	5,936,982.55	0.11
27	128121	宏川转债	1,356,701.95	0.02
28	113638	台 21 转债	158,798.54	0.00

### 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	华宝宝
----	--------	----------	-----

			康债券 D
报告期期初基金份额总额	2,762,357,293.59	475,768,654.28	-
报告期期间基金总申购份额	1,587,088,809.30	1,293,918,711.19	-
减: 报告期期间基金总赎回份额	1,091,704,952.19	801,445,320.09	-
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	3,257,741,150.70	968,242,045.38	-

## §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	华宝宝康债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	37,913,495.20	-	-
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	0.00	-	-
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 (%)	1.16	-	-

### 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

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 8 月 22 日, 基金管理人发布董事长变更公告, 夏雪松担任公司董事长, 黄孔威不再担任公司董事长。

2025 年 9 月 8 日, 基金管理人发布高级管理人员变更公告, 聘任夏英为公司常务副总经理。

基金管理人于 2025 年 08 月 19 日发布华宝基金管理有限公司关于华宝宝康债券投资基金增加 D 类基金份额并修改基金契约等法律文件的公告, 具体内容详见公司公告, 请投资者予以关注。

## §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 10 月 28 日