

华宝双债增强债券型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 月 18 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝双债增强债券
基金主代码	011280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	408,454,803.79 份
投资目标	在控制投资组合下行风险的基础下，通过积极主动的可转债、信用债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×50%+中证可转换债券指数收益率×40%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型

	基金、股票型基金，高于货币市场基金。另外，由于本基金可转债（含可分离交易可转债的纯债部分）和信用债合计投资比例不低于固定收益类资产的 80%，而可转债的预期收益和风险水平通常高于普通债券，所以本基金的预期收益和风险水平高于普通债券型基金。		
基金管理人	华宝基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华宝双债增强债券 A	华宝双债增强债券 C	华宝双债增强债券 D
下属分级基金的交易代码	011280	011281	022986
报告期末下属分级基金的份额总额	403, 251, 061. 84 份	5, 203, 741. 95 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）		
	华宝双债增强债券 A	华宝双债增强债券 C	华宝双债增强债券 D
1. 本期已实现收益	22, 869, 782. 96	322, 244. 50	18, 637. 50
2. 本期利润	17, 414, 765. 79	234, 030. 19	4, 279. 36
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0426	0. 0416	0. 0002
4. 期末基金资产净值	443, 501, 383. 80	5, 633, 520. 86	0. 00
5. 期末基金份额净值	1. 0998	1. 0826	1. 0998

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

华宝双债增强债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准③	业绩比较基准④	①—③	②—④
----	--------	--------	---------	---------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	3.99%	0.39%	0.82%	0.27%	3.17%	0.12%
过去六个月	5.61%	0.71%	4.29%	0.39%	1.32%	0.32%
过去一年	6.04%	0.71%	7.84%	0.36%	-1.80%	0.35%
过去三年	7.70%	0.48%	9.92%	0.30%	-2.22%	0.18%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	9.98%	0.43%	13.78%	0.31%	-3.80%	0.12%

华宝双债增强债券 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	3.90%	0.39%	0.82%	0.27%	3.08%	0.12%
过去六个月	5.40%	0.71%	4.29%	0.39%	1.11%	0.32%
过去一年	5.62%	0.71%	7.84%	0.36%	-2.22%	0.35%
过去三年	6.41%	0.48%	9.92%	0.30%	-3.51%	0.18%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	8.26%	0.43%	13.78%	0.31%	-5.52%	0.12%

华宝双债增强债券 D

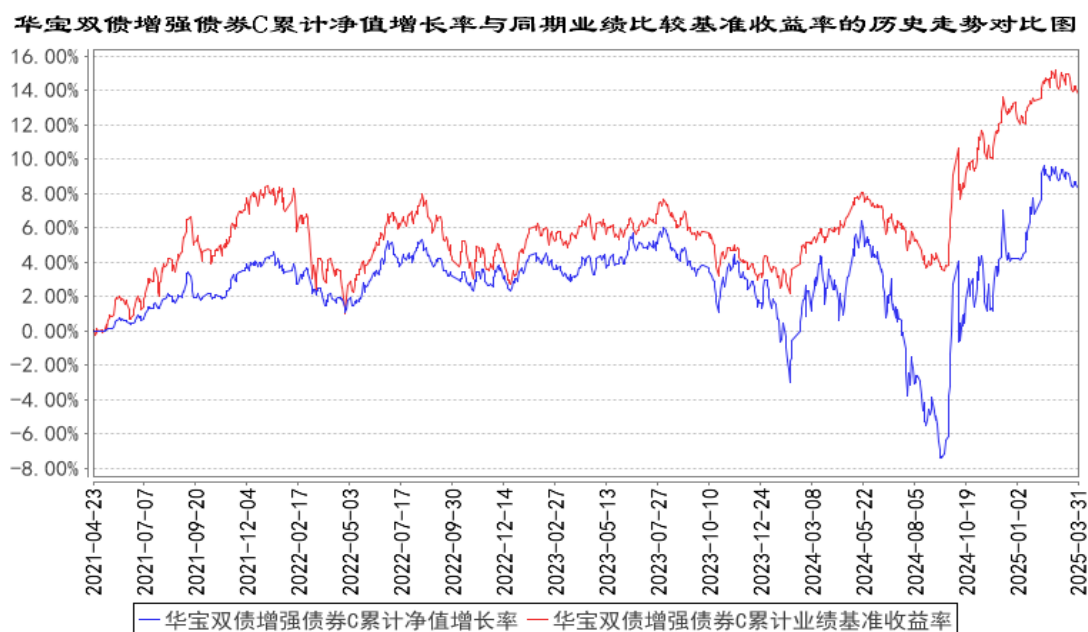
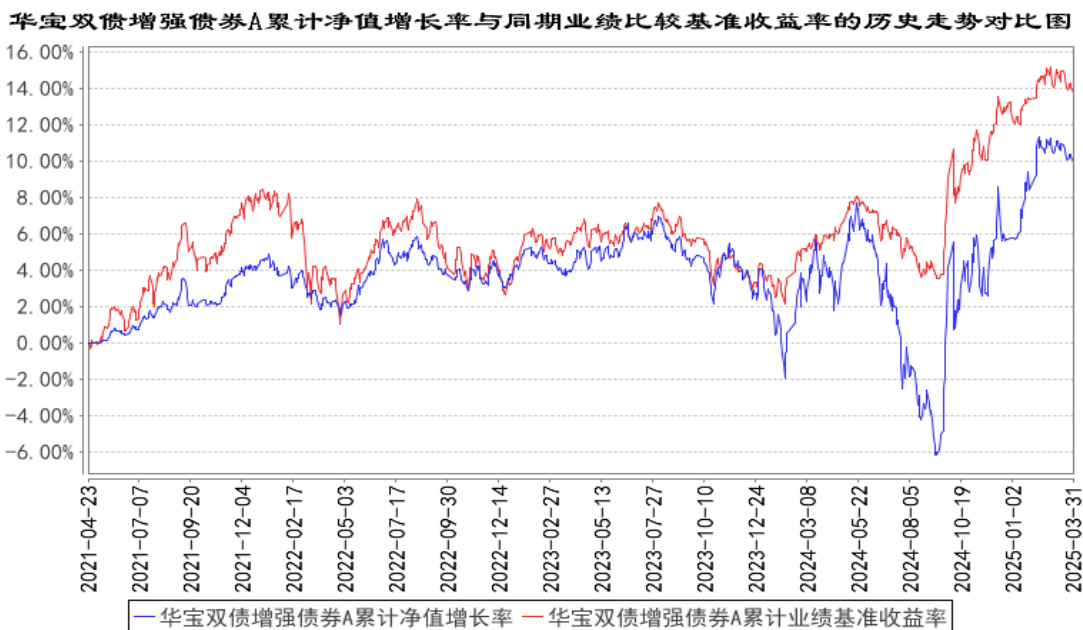
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
自基金合同 生效起至 2025-01-06	0.02%	0.00%	-0.85%	0.23%	0.87%	-0.23%

注：（1）基金业绩基准：中证综合债指数收益率×50%+中证可转换债券指数收益率×40%+沪深 300 指数收益率×10%；

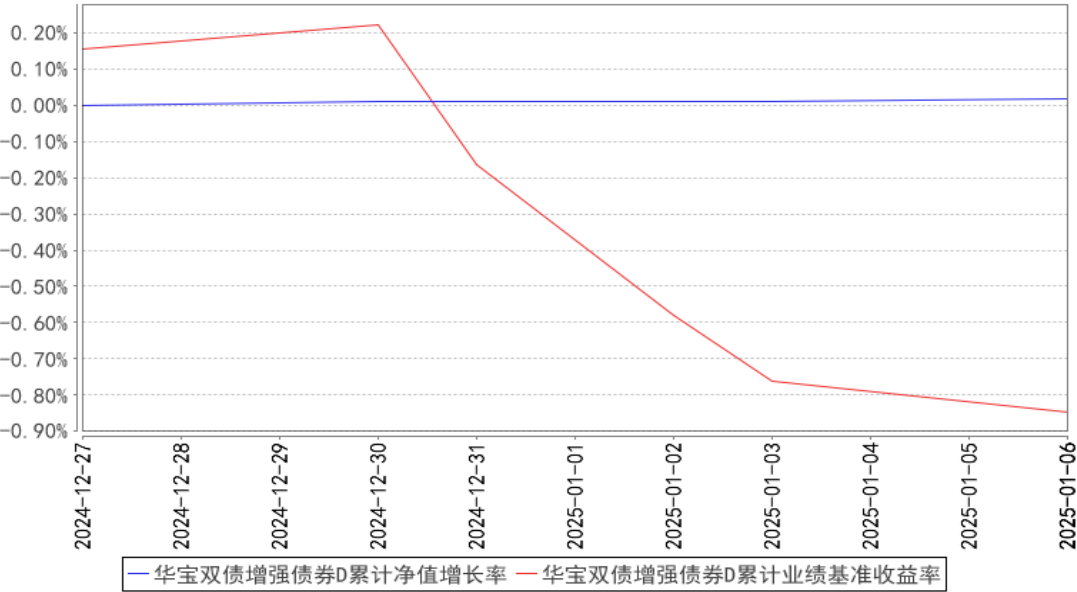
(2) 净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

(3) 本基金于 2024 年 12 月 18 日增设 D 类基金份额，D 类基金份额从 2024 年 12 月 27 日开始存续。2025 年 1 月 7 日，D 类基金份额全部赎回，份额为 0，相关数据按实际存续期计算。

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



华宝双债增强债券D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，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 2021 年 10 月 23 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。本基金于 2024 年 12 月 18 日增设 D 类基金份额，D 类基金份额从 2024 年 12 月 27 日开始存续。2025 年 1 月 7 日，D 类基金份额全部赎回，份额为 0，相关数据按实际存续期计算。

§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	2021-04-23	-	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。
李巍	本基金基金经理	2023-10-26	-	11 年	硕士。曾在海富通基金管理有限公司任债券交易员，富国基金管理有限公司任高级债券交易员，安信基金管理有限责任公司任投研助理、基金经理、投资经理等，2023 年 3 月加入华宝基金管理有限公司。2023 年 10 月起任华宝双债增强债券型证券投资基金、华宝安融六个月持有期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、《华宝双债增强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，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

1-2 月份，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，扎实推动高质量发展，一揽子存量政策和增量政策继续发力显效，工业服务业较快增长，消费投资继续改善，就业形势总体稳定，新质生产力成长壮大，经济运行起步平稳，发展态势向新向好。工业生产较快增长，装备制造业和高技术制造业加快。服务业增势较好，现代服务业较快增长。市场销售增长加快，以旧换新相关商品销售较好。固定资产投资增速回升，制造业和高技术产业投资增长较快。货物进出口基本平稳，贸易结构继续优化。居民消费价格同比下降，工业生产者价格降幅收窄。3 月份高频数据显示经济平稳运行。

1 季度股票市场出现结构性机会，DEEPSEEK 大模型、宇树机器人、新凯来等提振了投资者信心，人工智能产业链上下游包括应用端等都表现较好。转债市场和股票市场一样出现结构性机会，人工智能相关产业链的转债阶段性表现较好。纯债市场先抑后扬，收益率曲线短端先调整，随后曲线中长端开始调整，整个收益率曲线在 3 月下旬调整完毕。

基金年初提高了转债的投资比例，后期降低了转债的投资比例，维持了纯债的投资比例。

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 3.99%，本报告期基金份额 C 类净值增长率为 3.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。截至本报告期末，华宝双债增强债券 D 的基金份额为 0。

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	426,963,222.61	94.98
	其中：债券	426,963,222.61	94.98
	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	17,000,000.00	3.78
	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	4,543,201.95	1.01
8	其他资产	1,040,839.31	0.23
9	合计	449,547,263.87	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	24,559,479.40	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	181,654,037.10	40.45
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	18,027,514.64	4.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	202,722,191.47	45.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	426,963,222.61	95.06

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	232480011	24 农行二级资本债 02A	400,000	41,221,584.66	9.18
2	232480001	24 中行二级资本债 01A	400,000	41,191,798.36	9.17
3	2128033	21 建设银行二级 03	300,000	31,178,498.63	6.94
4	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	300,000	31,050,164.38	6.91
5	2228017	22 邮储银行二级 01	300,000	30,934,864.11	6.89

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

华宝双债增强债券截止 2025 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中, 中国银行股份有限公司因办理经常项目资金收付, 未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查; 于 2024 年 04 月 03 日收到国家外汇管理局北京市分局罚款, 没收违法所得的处罚措施。

华宝双债增强债券截止 2025 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中, 兴业银行股份有限公司因信贷业务违规, 违规收费, 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 2024 年 07 月 17 日收到国家金融监督管理总局福建监管局罚款的处罚措施。

华宝双债增强债券截止 2025 年 03 月 31 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。

华宝双债增强债券截止 2025 年 03 月 31 日持仓前十名证券的发行主体中, 江苏常熟农村商业银行股份有限公司因债券交易内控管理不健全, 对交易员激励过度, 导致部分交易员交易行为扭曲, 通过集中资金优势连续买卖、自买自卖和频繁报价撤价诱导交易等方式影响债券价格, 部分交易涉及利益输送; 于 2024 年 12 月 02 日收到中国银行间市场交易商协会其他处罚的处罚措施。

华宝双债增强债券截止 2025 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

有限公司因违反金融统计管理规定；于 2025 年 03 月 28 日收到中国人民银行罚款的处罚措施。

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	39,391.91
2	应收证券清算款	1,001,447.40
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,040,839.31

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	13,409,412.01	2.99
2	113062	常银转债	12,920,379.07	2.88
3	118024	冠宇转债	12,532,134.25	2.79
4	127066	科利转债	12,486,642.33	2.78
5	127085	韵达转债	11,938,703.72	2.66
6	123212	立中转债	10,974,760.27	2.44
7	127089	晶澳转债	9,251,983.99	2.06
8	113685	升 24 转债	8,609,829.31	1.92
9	118034	晶能转债	8,510,667.40	1.89
10	127101	豪鹏转债	7,774,812.30	1.73
11	123145	药石转债	7,112,003.38	1.58
12	113037	紫银转债	6,257,633.72	1.39
13	127038	国微转债	6,025,993.15	1.34
14	128121	宏川转债	5,904,138.34	1.31
15	113064	东材转债	5,879,904.11	1.31

16	113638	台 21 转债	4,650,630.14	1.04
17	113682	益丰转债	4,359,519.29	0.97
18	127067	恒逸转 2	4,264,107.40	0.95
19	113633	科沃转债	4,015,832.67	0.89
20	123233	凯盛转债	3,597,757.58	0.80
21	113067	燃 23 转债	3,583,122.74	0.80
22	123114	三角转债	3,543,073.97	0.79
23	123225	翔丰转债	3,543,009.40	0.79
24	113052	兴业转债	3,157,172.88	0.70
25	127020	中金转债	3,114,208.90	0.69
26	111004	明新转债	3,032,359.20	0.68
27	113656	嘉诚转债	2,678,341.65	0.60
28	113654	永 02 转债	2,651,848.93	0.59
29	111021	奥锐转债	2,374,274.52	0.53
30	118028	会通转债	2,328,238.36	0.52
31	118003	华兴转债	1,921,038.25	0.43
32	113045	环旭转债	1,635,897.81	0.36
33	113634	珀莱转债	1,248,547.95	0.28
34	110087	天业转债	771,768.66	0.17
35	127016	鲁泰转债	562,342.19	0.13
36	113056	重银转债	470,054.14	0.10
37	127072	博实转债	448,726.65	0.10
38	113048	晶科转债	259,883.03	0.06

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	华宝双债增强债券 A	华宝双债增强债券 C	华宝双债增强债券 D
报告期期初基金份额总额	410,772,917.03	5,586,739.32	340,422,695.02
报告期期间基金总申购份额	933,766.90	1,091,616.17	—
减：报告期期间基金总赎回份额	8,455,622.09	1,474,613.54	340,422,695.02
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	403,251,061.84	5,203,741.95	—

§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	20250101~20250331	378,249,645.39	—	—	378,249,645.39	92.61
	2	20250101~20250103	283,686,997.63	—	283,686,997.63	—	—
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2025 年 1 月 9 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，聘任吕笑然为公司副总经理。

基金管理人于 2025 年 01 月 07 日发布华宝基金管理有限公司关于华宝双债增强债券型证券投资基金降低基金托管费率并修改基金合同等法律文件的公告，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；

华宝双债增强债券型证券投资基金基金合同；

华宝双债增强债券型证券投资基金招募说明书；

华宝双债增强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

2025 年 4 月 22 日