

华宝兴业宝康债券投资基金 2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011 年 1 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 2011 年 1 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康债券
基金主代码	240003
交易代码	240003
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康消费品混合(240001)、华宝兴业宝康配置混合(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	287,215,310.04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	中信标普全债指数。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	8,793,818.02
2.本期利润	-1,337,121.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0044
4.期末基金资产净值	339,483,082.49
5.期末基金份额净值	1.1820

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 3 个月	-0.54%	0.26%	-1.77%	0.10%	1.23%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华宝兴业宝康债券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年7月15日至2010年12月31日)



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 2004 年 1 月 15 日，本系列基金下设的各基金均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		
Tan Weisi	固定收益部总经理、本基金基金经理	2009-3-31	-	15 年	美国国籍。纽约大学理学博士，拥有 CFA 资格。曾在平资产管理公司、塞克资产管理公司、美国汇丰银行、彭博公司、普天寿证券公司、美林公司从事固定收益研究、交易和投资工作。2009 年 2 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任固定收益部总经理，2009 年 3 月至今兼任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《华宝兴业宝康系列开放式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。

由于股、债市的系统性风险，宝康债券证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80% 的情况。发生此类情况后，该基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

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，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

进入第 4 季度后，债券市场出现熊市走势。熊市的触发点还是通胀指数 CPI。进入 9 月之后 CPI 一路走高，连创新高。11 月公布的 CPI 超过 4%。高涨的通胀预期导致了居民银行储蓄的大量流出。在这个背景下，央行终于下了加息重手，同时通过提高准备金率及行政手段来压制通胀，管理通胀预期。目前银行准备金率已达历史最高点。受此影响，债券市场在 2010 年最后二个月反应强烈，将前 10 个月的正收益全部吐出。以 10 年期国债为例，收益率平均上升了 70bp，短端的利率涨幅更是惊人，3 个月央票年化收益率到了 3.6% 以上，收益率上涨超过 150bp。宝康债券基金在 4 季度的操作以可转债为主，超配估值合理的转债，比如中行转债和工行转债。可转债策略是基金主要收益来源。

在新股申购上，2010 年 11 月以来受中小板及创业板新股发行制度改革的影响，考虑到基金规模较小，未参与中小板及创业板股票的网下新股申购。

宝康债券基金在 4 季度减仓了信用债配置比例，尤其在 11 月份第 1 次加息之后。但由于债券市场有限的流动性与单边性，加息之后信用债券的减持没有达到预计目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 4 季度，本基金涨幅为-0.54%，基金基准涨幅为-1.77%，基金在 4 季度超越基准 1.23%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

截止 4 季度末，央行已 2 次加息，并且银行准备金率已提高到历史高点。短期来看，通胀指数 CPI 在收紧的货币政策及行政手段调控下会有回落，债券市场会出现小的交易性波段。但是通胀预期的管理却是一个中长期的目标，尤其在房价居高不下的情况下，变得更加复杂。另外海外热钱的流入，赌人民币升值，为流动性的管理添加了新的难度。尽管如此，债券市场有望在 2011 年第 1 季度趋稳，并有一个小反弹。但加息的阴影尤在，这是今年市场面临的主要风险。

可转债市场将迎来发展的机遇。越来越多的公司计划发行可转债，转债市场的供给在增加。股票大盘的上涨有望给转债这类资产带来一个亮丽表现。信用债按目前收益率水平属合理，但并不具太大的吸引力，需要谨慎地、有选择地介入。

§ 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	21,161,721.66	5.59
	其中：股票	21,161,721.66	5.59
2	固定收益投资	305,312,495.66	80.59
	其中：债券	305,312,495.66	80.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	8,215,275.02	2.17
6	其他资产	44,179,211.05	11.66
7	合计	378,868,703.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,290,964.80	0.38
B	采掘业	-	-
C	制造业	11,302,756.86	3.33

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,992,990.68	2.06
C5	电子	4,288,266.18	1.26
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	21,500.00	0.01
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,568,000.00	2.52
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	21,161,721.66	6.23

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	600795	国电电力	2,800,000	8,568,000.00	2.52
2	002493	荣盛石化	88,748	5,676,322.08	1.67
3	300131	英唐智控	40,476	2,302,274.88	0.68
4	002476	宝莫股份	47,108	1,316,668.60	0.39
5	601118	海南橡胶	215,520	1,290,964.80	0.38
6	300128	锦富新材	23,270	1,098,111.30	0.32
7	300127	银河磁体	30,900	862,110.00	0.25
8	002528	英飞拓	500	25,770.00	0.01
9	601890	亚星锚链	1,000	21,500.00	0.01
10	-	-	-	-	-

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	46,561,473.00	13.72
2	央行票据	70,245,000.00	20.69
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	94,880,757.20	27.95
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	93,625,265.46	27.58
7	其他	-	-
8	合计	305,312,495.66	89.93

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	010107	21 国债(7)	439,690	45,068,225.00	13.28
2	0801038	08 央行票据 38	400,000	40,128,000.00	11.82
3	113001	中行转债	301,480	33,120,592.80	9.76
4	113002	工行转债	262,250	30,982,215.00	9.13
5	0801047	08 央行票据 47	300,000	30,117,000.00	8.87

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金为债券基金，没有特定股票备选库。所投资的前十名股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	38,658,914.15
3	应收股利	-
4	应收利息	5,108,834.38
5	应收申购款	161,462.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	44,179,211.05

5.8.4 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	113001	中行转债	33,120,592.80	9.76
2	125709	唐钢转债	8,900,690.40	2.62
3	110007	博汇转债	7,773,097.60	2.29
4	110003	新钢转债	4,472,076.30	1.32
5	125731	美丰转债	1,339,745.40	0.39
6	110009	双良转债	150,709.60	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002493	荣盛石化	5,676,322.08	1.67	新股网下申购
2	300131	英唐智控	2,302,274.88	0.68	新股网下申购
3	601118	海南橡胶	1,290,964.80	0.38	新股网下申购
4	300128	锦富新材	1,098,111.30	0.32	新股网下申购
5	300127	银河磁体	862,110.00	0.25	新股网下申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	343,780,597.81
本报告期基金总申购份额	33,510,535.62
减：本报告期基金总赎回份额	90,075,823.39
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	287,215,310.04

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同；

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书；

华宝兴业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。

7.2 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。

7.3 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。

华宝兴业基金管理有限公司

二〇一一年一月二十一日