

华宝兴业宝康债券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 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	251,749,391.85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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	1,483,546.13
2.本期利润	-517,755.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0019
4.期末基金资产净值	292,086,896.42
5.期末基金份额净值	1.1602

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	-0.16%	0.18%	0.79%	0.04%	-0.95%	0.14%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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 2011 年 3 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	-	16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 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。

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向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价异常。

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

2011 年 1 季度，正如市场所预期的，央行继续保持紧缩的货币政策，加息和提高准备金率双管齐下。在紧缩市场环境下，债券收益率，尤其是利率产品并没有受到大的压力。由于债券配置需求旺盛，利率产品出现一波小的行情。但是通货膨胀依然严峻，债券市场不具备大行情。总体来讲，债券市场处于胶滞状态。各大类资产没有明显的收益特征。宝康债券基金在 1 季度投资策略以防御为主。在债券不具备投资机会时，缩短久期，调整信用债。在上季度清仓了杉杉债，并减持紫江债，同时建仓了更高收益的公司债。信用债总体仓位和 2010 年 4 季度末基本相同。

宝康债券基金在 1 季度超配以银行为主的可转债。受到沪深 300 股票指数波动的影响，可转债整体在上季度表现不理想，宝康债券基金业绩也因此受到拖累。目前可转债的估值水平，比起年初更趋合理。部分转债已具备明显的投资价值。随着股票市场的反转，预期可转债有一个良好表现。

新股申购上，宝康债券基金在 1 季度参与了上交所的新股申购。由于今年新股上市后频频破发，打新股策略在 2011 年不再是无风险套利。宝康债券基金在新股申购上遵循二个原则：一是发行价要合理，二是业绩增长要持续稳定。因此，宝康债券基金仍然不参与在深交所上市的中小盘公司的新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 1 季度，本基金单位净值增长率为-0.16%，比较基准收益率为 0.79%，基金落后基准 0.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

截止 2011 年 1 季度末，央行已 1 次加息，并且银行准备金率已提高到历史高点。不过今年通胀形势仍不容乐观。尤其是高油价已经徘徊在每桶 100 美元以上 2 个多月了。持续高油价给控制通胀造成很大困难。这是本季度债券市场要面临的主要风险。另外欧元区提前加息以及美联储全面退出量化宽松，对市场短期都会造成冲击。

目前债券收益率在小区间里上下波动，只是小的交易性机会，但不是大的机会。信用债的投资价值是跌出来的。目前公司债收益率水平没有吸引力。下季度最有可能超预期表现的是可转债。年初新发的可转债已经陆续上市，因扩容对市场造成的冲击已经反映到估值中。转债整体防御性在加大。未来随着股票大盘的

上涨，可转债会给投资人带来良好的回报。

§ 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	19,596,534.52	6.42
	其中：股票	19,596,534.52	6.42
2	固定收益投资	268,186,644.95	87.82
	其中：债券	268,186,644.95	87.82
	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	8,073,323.27	2.64
6	其他各项资产	9,539,974.34	3.12
7	合计	305,396,477.08	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	2,661,672.00	0.91
B	采掘业	-	-
C	制造业	7,721,257.84	2.64
C0	食品、饮料	36,250.00	0.01
C1	纺织、服装、皮	-	-

	毛		
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,630.00	0.01
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	45,450.00	0.02
C5	电子	33,625.00	0.01
C6	金属、非金属	16,805.00	0.01
C7	机械、设备、仪 表	7,537,142.84	2.58
C8	医药、生物制品	37,355.00	0.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	9,213,604.68	3.15
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	19,596,534.52	6.71

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	2.93
2	601616	广电电气	398,734	7,280,882.84	2.49
3	601118	海南橡胶	215,520	2,661,672.00	0.91
4	601199	江南水务	35,202	645,604.68	0.22
5	601558	华锐风电	3,000	218,610.00	0.07
6	002557	洽洽食品	1,000	36,250.00	0.01
7	002539	新都化工	1,000	29,950.00	0.01
8	002528	英飞拓	500	21,415.00	0.01
9	601890	亚星锚链	1,000	19,190.00	0.01
10	300194	福安药业	500	19,150.00	0.01

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	6,062,593.50	2.08
2	央行票据	60,048,000.00	20.56
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	83,524,493.40	28.60
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	118,551,558.05	40.59
7	其他	-	-
8	合计	268,186,644.95	91.82

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	公允价值(元)	占基金资
----	------	------	----	---------	------

			(张)		产净值比例 (%)
1	0801038	08央行票据38	400,000	40,016,000.00	13.70
2	113001	中行转债	360,720	38,618,683.20	13.22
3	0801047	08央行票据47	200,000	20,032,000.00	6.86
4	113002	工行转债	157,000	18,802,320.00	6.44
5	1080119	10无锡城投债	200,000	18,256,000.00	6.25

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	3,468,024.71
3	应收股利	-
4	应收利息	4,929,320.70
5	应收申购款	892,628.93

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,539,974.34

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	38,618,683.20	13.22
2	113002	工行转债	18,802,320.00	6.44
3	125709	唐钢转债	8,728,235.46	2.99
4	110007	博汇转债	7,527,230.00	2.58
5	125731	美丰转债	5,908,236.55	2.02
6	110078	澄星转债	5,597,118.00	1.92
7	110003	新钢转债	4,394,844.40	1.50
8	110009	双良转债	1,727,812.80	0.59

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	601616	广电电气	7,280,882.84	2.49	新股网下申购
2	601118	海南橡胶	2,661,672.00	0.91	新股网下申购
3	601199	江南水务	645,604.68	0.22	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	287,215,310.04
本报告期基金总申购份额	16,604,350.08
减：本报告期基金总赎回份额	52,070,268.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	251,749,391.85

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

二〇一一年四月二十二日