

# 华宝兴业可转债债券型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 24 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业可转债债券
基金主代码	240018
交易代码	240018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,080,133,180.50 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，主要通过通过对可转债的投资，力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金采用自上而下的宏观投资策略，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，在固定收益类资产和权益类资产之间进行动态灵活配置。本基金将采用定性与定量相结合的方法来构建可转债投资组合，重点投资价值被市场低估、发债公司具有较好发展潜力、基础股票具有较高上升预期的个券品种。
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70% + 上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。本基金重点配置可转债，在债券型基金中属于风

	险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### § 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7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-26,581,858.40
2. 本期利润	-134,228,737.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1282
4. 期末基金资产净值	940,770,718.91
5. 期末基金份额净值	0.8710

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

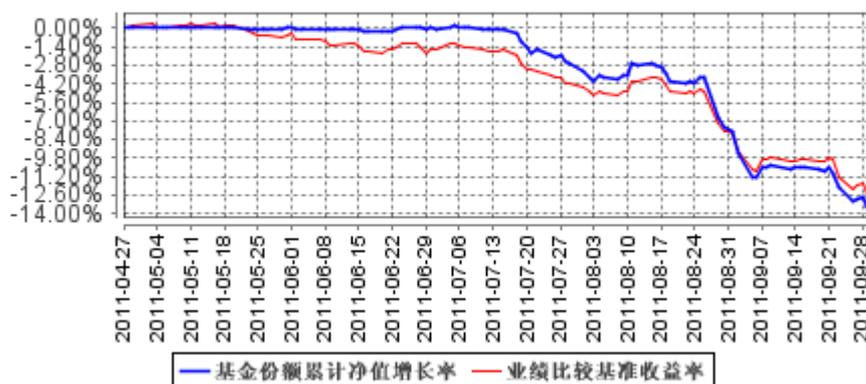
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.90%	0.62%	-10.41%	0.54%	-2.49%	0.08%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

（2011年4月27日至2011年9月30日）

基金份额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、本基金基金合同生效于 2011 年 4 月 27 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。  
 2、基金依法应自成立日期起 6 个月内达到基金合同约定的资产组合，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

## § 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		
华志贵	本基金基金经理、华宝兴业现金宝货币基金经理、华宝兴业增强收益债券基金经理	2011 年 4 月 27 日	-	7 年	硕士。1999 年 7 月至 2000 年 8 月在上海广电股份有限公司从事技术、市场工作，2004 年 5 月至 2008 年 7 月在上海东方证券股份有限公司从事证券投资工作，2008 年 8 月至 2009 年 9 月在中欧基金管理有限公司从事证券投资工作。2009 年 9 月加入华宝兴业基金管理有限公司任高级分析师，2010 年 1 月起任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理助理，2010 年 5 月起兼任华宝兴业现金宝货币市场基金

					经理助理，2010 年 6 月至今任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理、2011 年 4 月兼任华宝兴业可转债债券型证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、《华宝兴业可转债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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

8 月 27 日，中石化公告董事会决议，拟发行 300 亿可转债。3 月中旬中石化刚发完第一期可转债。信息影响预期，预期影响行情，市场联想其他央企或者银行也将发行转债，转债价格向公司债收益率定价。华宝兴业可转债团队及时调整策略，先降低仓位 20 个点；并积极了解各方面信息，并判断转债仍然是转债，证监会对转债的审批程序及发债要求没有根本改变，上市公司积极

转股的意愿没变，在下跌中逐步补仓，到最低点附近又回补近 20 个点，同时积极调整结构，大、小盘转债，股性强与债性强的转债，近期推动转股与远期推动转股，比例相对均衡。正是这一积极调整，转债基金为投资者减少了损失。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率为-12.90%，比较基准增长率为-10.41%，基金领先基准-2.49%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年 4 季度，欧债危机的剧本仍将持续上演，德国是否愿意继续买单以及愿意买多少单，仍将反复困扰市场；国内经济将有所回落，房地产销售可能继续疲软，出口也将继续下降，中小企业仍将面临成本上升等问题，通胀将有所回落但仍在高位，货币政策会定向宽松但整体流动性状况还是偏紧。转债市场，作为一个整体，已经进入价值投资区间，持有赚钱是大概率事件。转债基金将抓住一些局部机会，精选品种重点操作。

总之，力争为基金持有人创造可观的正收益。

## § 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	固定收益投资	897,648,253.71	95.14
	其中：债券	897,648,253.71	95.14
	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	42,568,902.73	4.51
6	其他资产	3,244,136.31	0.34
7	合计	943,461,292.75	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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。

### 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	88,946,762.50	9.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,965,923.20	0.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	799,735,568.01	85.01
8	其他	-	-
9	合计	897,648,253.71	95.42

### 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	110015	石化转债	2,001,100	174,916,151.00	18.59
2	113002	工行转债	1,357,990	138,460,660.40	14.72
3	113001	中行转债	1,067,030	97,089,059.70	10.32
4	010203	02 国债(3)	872,800	87,498,200.00	9.30
5	110016	川投转债	961,140	85,041,667.20	9.04

### 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** 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,984,910.12
5	应收申购款	9,226.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,244,136.31

**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	110015	石化转债	174,916,151.00	18.59
2	113002	工行转债	138,460,660.40	14.72
3	113001	中行转债	97,089,059.70	10.32
4	110016	川投转债	85,041,667.20	9.04
5	110003	新钢转债	68,596,757.00	7.29
6	110013	国投转债	38,296,048.80	4.07
7	110011	歌华转债	31,096,107.00	3.31
8	110012	海运转债	23,948,460.90	2.55
9	125887	中鼎转债	23,882,018.37	2.54
10	125731	美丰转债	17,116,824.08	1.82
11	110007	博汇转债	14,618,390.40	1.55
12	126729	燕京转债	11,349,111.14	1.21

**5.8.5 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。

**§ 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	1,448,383,785.88
本报告期基金总申购份额	338,621,451.54
减:本报告期基金总赎回份额	706,872,056.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,080,133,180.50

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；  
 华宝兴业可转债债券型证券投资基金基金合同；  
 华宝兴业可转债债券型证券投资基金招募说明书；  
 华宝兴业可转债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。

### 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  
2011年10月24日