

华宝兴业宝康债券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华宝兴业宝康债券
基金主代码	240003
交易代码	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	227, 039, 894. 19 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-6, 470, 733. 82
2. 本期利润	-14, 267, 512. 50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0633
4. 期末基金资产净值	246, 156, 643. 02
5. 期末基金份额净值	1. 0842

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

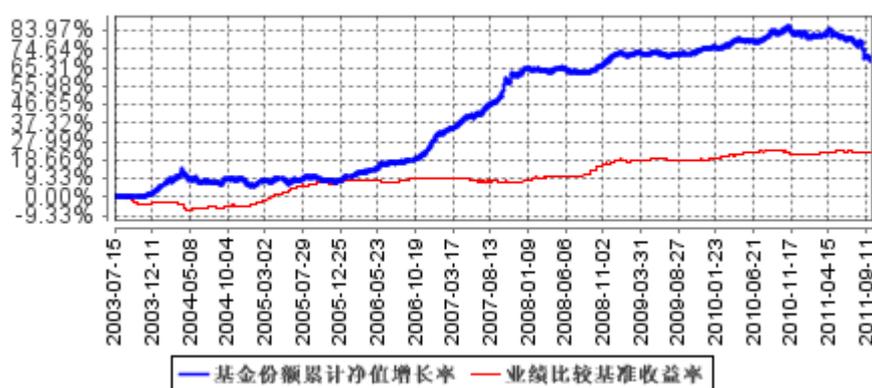
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5. 55%	0. 34%	-0. 28%	0. 07%	-5. 27%	0. 27%

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

（2003 年 7 月 15 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：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年3月31日	-	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。
李栋梁	宝康债券基金基金经理	2011年6月28日	-	8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研究和投资，2010年9月加入华宝兴业基金管理有限公司担任债券分析师，2010年12月至2011年6月任华宝兴业宝康债券基金经理助理，2011年6月起担任华宝兴业宝康债券基金经理。

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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康债券投资基金在短期内出现过持有的现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于 5% 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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 3 季度，拉动宏观经济增长的三驾马车增速稳定，宏观经济增长指标如工业增加值等保持稳定，通胀持续处在高位。央行没有继续提高存款准备金率，但是扩大了存款准备金缴存基数，7 月份央行加息一次，总体上央行仍然延续了从紧的货币政策。3 季度货币市场紧张状态有所缓解，利率产品收益率在一个小的区间内震荡。低等级的信用债如城投类债券和地产债受到信用事件、流动性冲击等因素的影响收益率大幅度攀升。可转债失去股性支撑，在全市场融资困难的情况下可转债低成本融资的特性被发行人发现，中国石化拟再度低成本发行可转债引发了可转债惨烈的下跌和向债性的回归。

宝康债券基金在收益率上升的过程中少量增持了长期国债，同时减少了地产类债券的头寸，增持了高等级信用债，信用债整体仓位小幅度下降。宝康债券基金 3 季度继续超配了可转债，7 月份以来可转债的持续下跌导致了基金净值的大幅度下降。宝康债券基金 3 季度对新股申购持谨慎态度，仅少量参与了新股的询价和申购，3 季度减持了以前中签的部分股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 3 季度，本基金涨幅为-5.55%，基金业绩比较基准涨幅为-0.28%，基金在 3 季度落后

基准 5.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4 季度进出口增速受到外围经济的影响可能下降，国内固定资产投资增速受到地产调控的累计影响也可能趋于下降，经济增长速度可能下降；通胀水平受到翘尾因素和经济下滑等因素的影响趋于下降。经济政策转向的可能性很小，但可能根据经济中出现的问题进行微调。

在这样的经济和政策环境下，长期利率产品和高等级信用产品的表现可能较好，而低等级信用产品、可转债和股票市场的表现取决于政府对于经济下滑的容忍程度、通胀的水平以及潜在的宏观经济金融政策调整。我们对于低等级信用产品仍然持谨慎态度；可转债经过惨烈下跌之后整体债性大大增强，已经具有很高的防御性；新股申购依然需要谨慎。总得来说市场依然存在不确定性，我们会密切关注大类资产的表现，以改善业绩。

§ 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	3,578,622.66	1.43
	其中：股票	3,578,622.66	1.43
2	固定收益投资	229,889,109.70	92.06
	其中：债券	229,889,109.70	92.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	6,000,000.00	2.40
	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	7,297,107.81	2.92
6	其他资产	2,946,532.29	1.18
7	合计	249,711,372.46	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,578,622.66	1.45
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3, 578, 622. 66	1. 45
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	-	-
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	3, 578, 622. 66	1. 45

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	601616	广电电气	238, 734	3, 578, 622. 66	1. 45
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
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	57, 142, 181. 00	23. 21
2	央行票据	19, 912, 000. 00	8. 09
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	64,851,610.00	26.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	87,983,318.70	35.74
8	其他	-	-
9	合计	229,889,109.70	93.39

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	113001	中行转债	278,170	25,310,688.30	10.28
2	1101032	11 央行票 据 32	200,000	19,912,000.00	8.09
3	100019	10 付息国 债 19	200,000	19,338,000.00	7.86
4	1080119	10 无锡城 投债	200,000	19,136,000.00	7.77
5	122011	08 金发债	140,950	14,359,986.00	5.83

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	-
3	应收股利	-

4	应收利息	2,634,630.07
5	应收申购款	61,902.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,946,532.29

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	25,310,688.30	10.28
2	110015	石化转债	12,196,317.30	4.95
3	110011	歌华转债	11,024,187.30	4.48
4	125709	唐钢转债	7,543,965.09	3.06
5	125731	美丰转债	7,433,363.33	3.02
6	110003	新钢转债	5,568,080.00	2.26
7	110007	博汇转债	5,437,994.40	2.21
8	110016	川投转债	4,866,400.00	1.98
9	113002	工行转债	3,058,800.00	1.24
10	126729	燕京转债	1,427,362.34	0.58

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 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	232,755,762.30
本报告期基金总申购份额	15,263,709.62
减：本报告期基金总赎回份额	20,979,577.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	227,039,894.19

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
2011 年 10 月 24 日