

华宝兴业宝康债券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 26 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 2012 年 10 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 2012 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	232,027,367.92 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（2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	3,025,402.88
2. 本期利润	932,378.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0040
4. 期末基金资产净值	270,088,355.41
5. 期末基金份额净值	1.1640

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

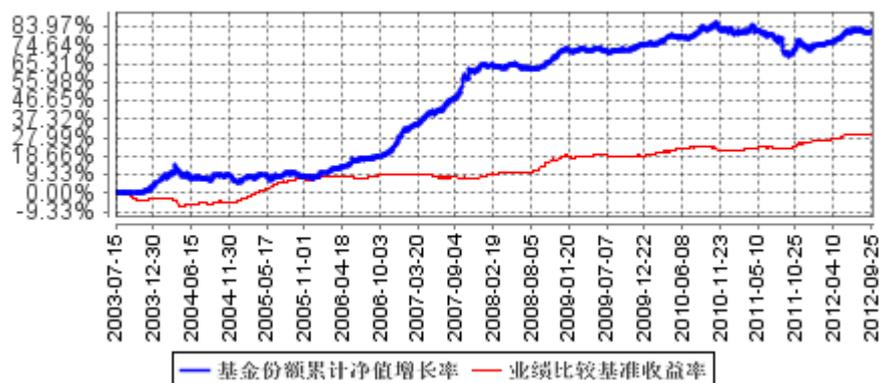
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.33%	0.09%	0.09%	0.04%	0.24%	0.05%

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

（2003 年 7 月 15 日 至 2012 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		
李栋梁	本基金基金经理	2011年6月28日	-	9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责任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。

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,分析了本基金与公司旗下所有其他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,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年 1-8 月份，固定资产投资（不含农户）217958 亿元，同比名义增长 20.2%，增速较 1-7 月份回落 0.2 个百分点；固定资产投资同比增速基本保持稳定，环比增速自 5 月份以来逐月下降。分行业来看，今年 1-8 月份制造业投资完成额同比增速为 23.9%，制造业投资增速下降至 24% 以下；今年 1-8 月份房地产开发投资完成额同比名义增速为 15.6%，增速比 1-7 月份提高 0.2 个百分点，房地产投资增速大的方向上下降。1-8 月份，社会消费品零售总额 131195 亿元，同比名义增长 14.1%，消费实际增速保持相对稳定。1-8 月份出口金额同比增长 7.1%，进口金额同比增长 5.1%。通胀水平也趋于下降，1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.9%，8 月份全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%。央行根据经济形势继续进行预调微调，7 月份下调金融机构人民币存贷款基准利率，此后央行未降息也没有降低存款准备金率。7 月份央行降息之后利率产品收益率达到低点，随后利率产品收益率整体上升，9 月份发改委集中公告审批项目、美联储推出 QE3 等推动利率产品收益率进一步上升，10 年期国债收益率最高接近 3.6%，9 月下旬利率产品收益率小幅度回落。信用产品收益率走势方向和利率产品一致，但是信用产品受制于供给增加等因素的冲击收益率上升幅度远高于同期限利率产品，信用利差持续扩大。大部分转债下跌，信用债收益率上升降低了转债的纯债价值，股市的下跌降低了转债的转换平价，潜在供给压力压缩了转债的估值水平，多个因素使得大部分偏股型和偏债型转债都出现较大幅度的下跌，巨轮转 2 因公司下调转股价上涨幅度较大。

2012 年 3 季度宝康债券基金小幅提高了利率产品和长期国债的投资比例；7 月份降低了信用债的投资比例和久期，9 月份再度提高了信用债的投资比例和久期；可转债投资比例也经历了先下降后上升的过程，3 季度末可转债的投资比例基本和 2 季度末基本持平，3 季度转债和信用债的下跌拖累了净值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 0.33%，基金业绩比较基准收益率为 0.09%，基金表现领先基准 0.24%。

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 季度经济增长和通胀水平都可能呈现触底回升的迹象。9 月份 PMI 库存指标为 47.9，最近 4 个

月 PMI 库存指标持续下降，工业企业产成品库存增速也持续下降，工业企业去库存可能进入末期。4 季度终端需求稳定，库存冲击减弱，经济增速可能触底回升。4 季度通胀水平将回升，但是回升幅度相对有限。政策放松力度持续偏弱，央行逆回购操作可能常态化。

3 季度债券收益率的上升为债券配置提供了一定的收益率保护。4 季度信用债可能再度迎来配置性机会，但是需要精选行业和个券。转债受制于供给压力，估值水平可能持续受到压缩，低转股溢价率的转债可能因正股的波动带来交易机会，偏债型转债配置价值不如信用债，除非下调转股价，新发行的转债值得关注。我们会密切关注经济和政策的变化，分析其对大类资产配置的影响，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	344,107,426.07	95.78
	其中：债券	344,107,426.07	95.78
	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	6,238,211.77	1.74
6	其他资产	8,905,495.80	2.48
7	合计	359,251,133.64	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投资。

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	26,576,019.70	9.84
2	央行票据	20,228,000.00	7.49
3	金融债券	20,010,000.00	7.41

	其中：政策性金融债	20,010,000.00	7.41
4	企业债券	190,270,883.74	70.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	87,022,522.63	32.22
8	其他	-	-
9	合计	344,107,426.07	127.41

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	1101032	11 央行票据 32	200,000	20,228,000.00	7.49
2	1080119	10 无锡城投债	200,000	20,012,000.00	7.41
3	100019	10 付息国债 19	200,000	20,008,000.00	7.41
4	110007	博汇转债	193,000	19,508,440.00	7.22
5	110015	石化转债	200,000	19,460,000.00	7.21

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	1,853,785.73
3	应收股利	-
4	应收利息	6,735,571.86

5	应收申购款	66,138.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,905,495.80

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	110007	博汇转债	19,508,440.00	7.22
2	110015	石化转债	19,460,000.00	7.21
3	113001	中行转债	15,403,870.40	5.70
4	125731	美丰转债	8,297,202.86	3.07
5	110019	恒丰转债	8,134,700.00	3.01
6	125089	深机转债	6,338,571.06	2.35
7	113002	工行转债	5,050,000.00	1.87
8	125887	中鼎转债	4,829,738.31	1.79

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	248,653,310.52
本报告期基金总申购份额	4,044,173.80
减：本报告期基金总赎回份额	20,670,116.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	232,027,367.92

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
2012 年 10 月 26 日