

华宝兴业宝康债券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：2014 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 2014 年 10 月 22 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 2014 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	261,033,647.00 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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	7,659,141.22
2. 本期利润	6,878,519.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0326
4. 期末基金资产净值	326,890,095.17
5. 期末基金份额净值	1.2523

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

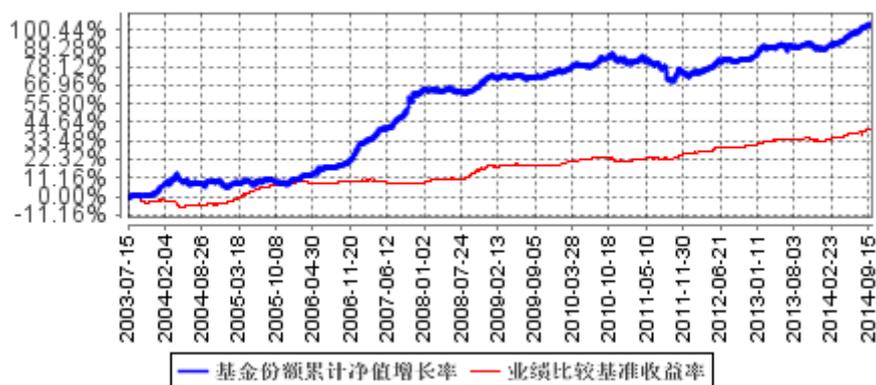
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.70%	0.09%	1.66%	0.25%	1.04%	-0.16%

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2014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，本基金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	-	11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。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，分析了本公司旗下所有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

2014 年 1-8 月份，固定资产投资完成额同比增长 16.5%，2 季度固定资产投资增速短暂企稳之后在 3 季度再度下滑；分行业来看，制造业投资完成额同比增速为 14.1%，房地产开发投资完成额同比增速为 13.2%，制造业和房地产行业投资增速下降，尤其是房地产开发投资增速持续快速下降，成为固定资产投资增速下滑的最主要原因；基建投资增速在 3 季度也在下降，政府稳增长力度下降。1-8 月份出口金额同比上升 3.8%，出口增速在 3 季度持续改善，外围尤其是美国经济好转带动出口增速的回升；1-8 月份进口金额同比增长 0.6%，进口增速较低表明内需不乐观。1-8 月份社会消费品零售总额同比增长 11.9%，实际消费增速较为稳定。物价水平低于市场预期，8 月份 CPI 为 2.0%，1-8 月份 CPI 为 2.2%。3 季度以来政府稳增长力度下降，期间虽然央行再度采取定向宽松政策，但是信贷投放量和社会融资总量仍不乐观。9 月底央行会同银监会一起放松房贷。3 季度利率债收益率先上升后下降，2 季度尤其是 6 月份经济金融数据带动长期利率债收益率上升，随后政府稳增长力度下降，经济再度下滑，利率债收益率在经济数据、央行宽松货币政策等的共同推动下快速平坦化下行。3 季度信用债的走势和利率债一致，先上升后下降。3 季度可转债涨幅惊人，尤其是部分小转债以及题材性转债，大盘转债中重工转债等表现较好，其他大盘转债表现相对要差一些。在经济持续下滑的大背景下，转债的持续大幅上涨出于意料。

2014 年 3 季度宝康债券基金利率产品的投资比例保持稳定，同时提高了信用债的投资比例。3 季度宝康债券基金降低了可转债的投资比例，过早的降低可转债投资比例使得基金错过了后期可转债的大幅上涨，这也导致宝康债券基金在 3 季度表现一般。

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 2.70%，同期业绩比较基准收益率为 1.66%，基金表现领先基准 1.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1 季度经济下滑之后政府在 2 季度加大了政策对冲的力度，5、6 月份经济金融数据表现较好；进入 3 季度，由于就业情况较好，政府对于经济增速的诉求降低，稳增长的力度下降，表现在新增信贷、社会融资总量等同比下降较多，这直接导致经济增速在 3 季度再度下滑。虽然央行采取

定向宽松等措施来推动社会融资成本的下降，但是理财对于存款的持续分流使得银行体系负债端成本难以快速下降，存款的持续分流也降低了银行体系的信用扩张能力，银行体系资产端的价格下降也非常缓慢。针对房地产投资增速的持续快速下降，央行协同银监会在9月底放松房贷，期望以此改善房地产行业的销售状况，进而抑制房地产投资增速的快速下滑。总体来说，就业的改善降低了维持高增速的必要性，经济政策以托底而非刺激为主。

3季度无论是利率债还是信用债收益率先上升后快速下降，可转债也持续大幅上涨，各类资产表现都很好，可转债表现最优。展望4季度，我们认为随着去年3季度高基数效应的消除，经济数据同比最差的时期可能已经过去。过于平坦的收益率曲线意味着长期利率债收益率继续下降动力不足。中高等级、中等期限信用债表现可能相对更好，信用债的分化可能加大，信用债的投资要做好个券甄别，回避信用状况恶化的个券。可转债经过持续大幅上涨之后可能明显分化，个券的选择更加重要。总得来说市场依然存在不确定性，我们会高度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	481,830,027.23	95.40
	其中：债券	481,830,027.23	95.40
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	2,700,000.00	0.53
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,664,935.37	1.91
7	其他资产	10,866,021.15	2.15
8	合计	505,060,983.75	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	19,484,000.00	5.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,115,500.00	15.64
	其中：政策性金融债	51,115,500.00	15.64
4	企业债券	344,824,833.73	105.49
5	企业短期融资券	39,978,000.00	12.23
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,427,693.50	8.08
8	其他	-	-
9	合计	481,830,027.23	147.40

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	122921	10 郴州债	208,720	21,702,705.60	6.64
2	122918	10 阜阳债	210,010	21,179,508.50	6.48
3	122819	11 常城建	203,070	20,702,986.50	6.33
4	111051	09 怀化债	187,889	20,062,787.42	6.14
5	140443	14 农发 43	200,000	20,004,000.00	6.12

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	40,151.82
2	应收证券清算款	913,961.59
3	应收股利	-
4	应收利息	9,817,640.42
5	应收申购款	94,267.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,866,021.15

5.10.4 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	110020	南山转债	7,875,700.00	2.41
2	113005	平安转债	7,822,391.50	2.39
3	110015	石化转债	6,541,800.00	2.00
4	113001	中行转债	2,071,200.00	0.63

5.10.5 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投资。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	187,887,134.10
报告期期间基金总申购份额	92,755,915.38
减:报告期期间基金总赎回份额	19,609,402.48
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	261,033,647.00

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	89,292,718.78
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	89,292,718.78
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	34.21

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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。

8.3 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
2014年10月24日