

华宝兴业宝康债券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 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：2015 年 1 月 22 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 2015 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 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
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	150,613,196.95 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,481,515.19
2. 本期利润	4,808,200.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0211
4. 期末基金资产净值	190,777,677.28
5. 期末基金份额净值	1.2667

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

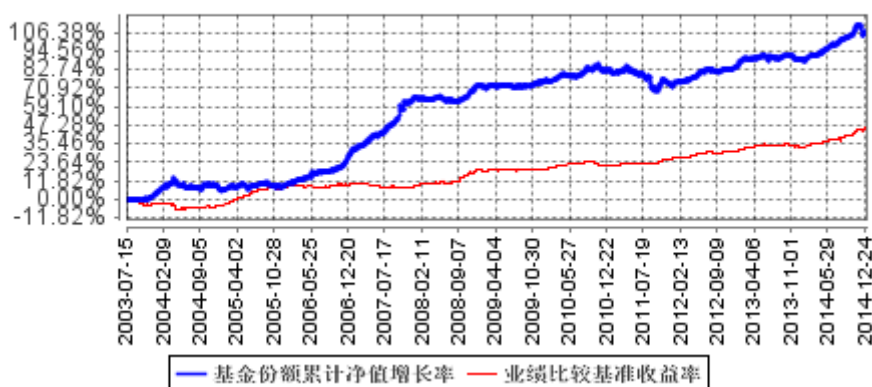
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.15%	0.25%	3.62%	0.17%	-2.47%	0.08%

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 12 月 31 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，华宝兴业增强收益债券基金经理	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，2014年10月起兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理。

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

2014 年 1-11 月份，固定资产投资完成额同比增长 15.8%，4 季度固定资产投资增速继续下滑，但是下滑幅度趋缓；分行业来看，制造业投资完成额同比增速为 13.5%，房地产开发投资完成额同比增速为 11.9%，制造业和房地产行业投资增速下降，但投资增速下降幅度均趋缓；基建投资增速相对稳定。1-11 月份出口金额同比上升 5.7%，出口增速在 4 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；1-11 月份进口金额同比增长 0.8%，进口增速较低表明内需不乐观。1-11 月份社会消费品零售总额同比增长 12%，实际消费增速较为稳定。物价水平低于市场预期，11 月份 CPI 为 1.4%，1-11 月份 CPI 为 2.0%。3 季度末房贷开始放松，4 季度央行降低存贷款基准利率，房地产销售情况持续好转，但是房地产投资增速仍无起色。4 季度信贷投放量增加，但是表外融资尤其是信托贷款、委托贷款等持续萎缩，社会融资总量中信贷的占比持续上升。4 季度利率债收益率先下降后上升，央行降息之前市场对于央行降息的预期很强，利率债收益率持续下降；随后利率债收益率上升，央行降息之后利率债收益率再度上升。4 季度信用债收益率先下降后上升，此前信用债收益率随利率债收益率一起下降，12 月份中证登收紧城投类债券的融资资格导致信用债尤其是城投类债券收益率短期内快速上升。临近年底，货币市场紧张状况也超过市场预期。4 季度可转债上涨幅度惊人，尤其是多年没有表现的大盘转债，成为引领市场上涨的主要力量，多只转债触发赎回条款，而小盘转债表现逊色于大盘转债。在经济持续下滑的大背景下，大盘股和转债的持续大幅上涨出乎意料。

2014 年 4 季度宝康债券基金利率产品的投资比例因赎回而上升；4 季度宝康债券基金因为赎回被动提高了信用债的投资比例；4 季度宝康债券基金降低了可转债的投资比例，过早的将可转债卖出导致基金未能享受到大盘转债的上涨，这也导致基金在 4 季度表现较差。

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 1.15%，同期业绩比较基准收益率为

3.62%，基金表现落后基准 2.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中央经济工作会议 12 月份召开，会议要求努力保持经济稳定增长，坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的总体思路，保持宏观政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要有力度，货币政策要更加注重松紧适度。要合理确定经济社会主要发展预期目标，保持区间调控弹性，稳定和完美宏观经济政策，继续实施定向调控、结构性调控。从中央经济工作会议定调来看，货币政策可能仍以定向为主，财政政策较为积极，以保持经济稳定在合理区间。从短期来看，房地产销售的好转能否会带动房地产投资增速的好转、地方融资平台债务的清理是否会导致基建投资的短期失速等都需要高度关注。

4 季度大盘股和可转债表现最好，展望 1 季度，我们认为经济同比数据可能继续下滑，但是下滑幅度趋缓。货币市场收益率受到春节以及新股申购等的影响可能持续稳定在相对较高的位置，春节后货币市场收益率可能下降。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。信用债的配置价值较好，但是需要做好个券甄别，回避信用状况恶化的个券。城投债面临不确定性，地方政府融资平台债务清理可能抑制其融资能力，这可能导致基建投资短期的失速，也可能导致现有城投类债券估值的波动。可转债强制赎回后存量不断下降，短期供求失衡导致其转股溢价率不断上升，转债相对于正股的价值在下降。股票波动加大，转债的波动也很大，个券的选择和时机的选择更加重要。总的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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

§ 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	289,340,764.10	94.71
	其中：债券	289,340,764.10	94.71
	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	-	-

	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	8,604,013.59	2.82
7	其他资产	7,561,766.41	2.48
8	合计	305,506,544.10	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	19,870,000.00	10.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	34,664,850.00	18.17
	其中：政策性金融债	34,664,850.00	18.17
4	企业债券	234,805,914.10	123.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	289,340,764.10	151.66

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	140443	14 农发 43	200,000	20,028,000.00	10.50
2	100019	10 付息国债 19	200,000	19,870,000.00	10.42
3	122117	11 闽高速	190,000	19,285,000.00	10.11
4	112025	11 珠海债	182,000	18,382,000.00	9.64
5	122080	11 康美债	179,110	18,358,775.00	9.62

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	42,863.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,421,252.28
5	应收申购款	97,650.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,561,766.41

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	261,033,647.00
报告期期间基金总申购份额	9,208,302.10
减：报告期期间基金总赎回份额	119,628,752.15
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	150,613,196.95

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（%）	59.29

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 3 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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
2015 年 1 月 22 日