

# 华宝兴业宝康债券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：2015 年 7 月 18 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 7 月 16 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 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	169,701,036.15 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（2015 年 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	6,142,944.09
2. 本期利润	8,479,150.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0561
4. 期末基金资产净值	219,193,588.71
5. 期末基金份额净值	1.2916

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

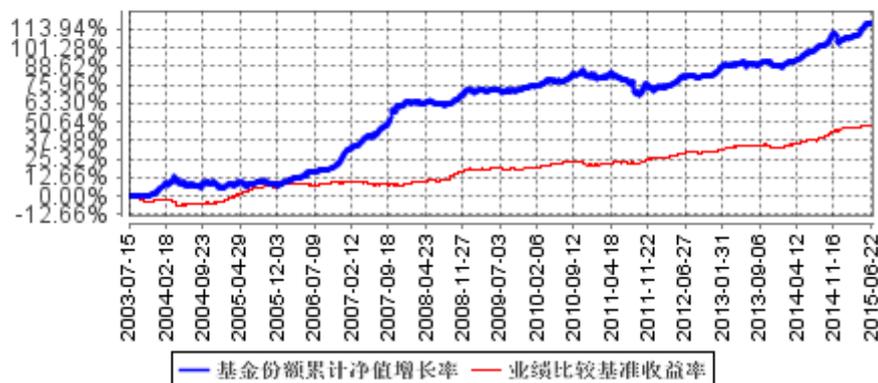
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.46%	0.17%	1.20%	0.04%	3.26%	0.13%

#### 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 2015 年 6 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，华宝兴业增强收益债券基金经理	2011年6月28日	-	12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，我司服务优选基金与事件驱动基金于 6 月 11 日对股票——尚荣医疗（002551）发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日市场成交量的 5%。发生反向交易的原因是由于该两只基金投资策略不同，且事件驱动基金处于建仓期进行买入，服务优选为实现收益卖出。两只基金操作行为均符合相关法律法规和基金契约的规定，同时符合我司内部公平交易和异常交易相关的制度，不涉及利益输送行为。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

2015 年 1-5 月份，固定资产投资完成额同比增长 11.4%，1-5 月份固定资产投资增速持续下滑，但是下滑幅度有所收窄。分行业来看，制造业投资完成额同比增速下降至 10%，房地产开发投资完成额同比增速下降至 5.1%；制造业投资增速降幅收窄，房地产投资增速降幅也在收窄，基建投资增速总体较为稳定，但是 5 月份单月基建投资增速有所下降。1-5 月份出口金额同比上升 0.7%，出口增速在 1-5 月份小幅改善；1-5 月份进口金额同比下降 17.3%，进口增速较低表明内需很不乐观。1-5 月份社会消费品零售总额同比增长 10.4%，名义和实际消费增速相对稳定。物价水平低于预期，5 月份 CPI 为 1.2%，1-5 月份 CPI 为 1.3%。今年以来央行采取了宽松的货币政策，央行先后在 2 月底、5 月份月上旬以及 6 月底 3 次降低金融机构存贷款基准利率，央行先后在 2 月份和 4 月份 2 次降低存款准备金率，并在 6 月底针对部分符合条件的金融机构定向降低存款准备金率。虽然央行采取了宽松的货币政策，但是新增信贷以及新增社会融资总量数据并没有出现改善，表外融资持续处于压缩状态。上半年利率债收益率走势波动较大，1-2 月份利率债收益率整体平行下移，3 月份收益率陡峭化上行，2 季度收益率曲线出现陡峭化下行走势；上半年利率债短端收益率大幅度下降，而长端收益率和年初水平几乎持平，后期即便是降息也没有刺激长端收益率下行。上半年信用债收益率走势方向、形态和利率债基本一致，信用债短端收益率大幅度下降，中长端收益率小幅度下降，收益率曲线整体呈现陡峭化下行态势。上半年转债波动较大，1 季度转债整体小幅度调整，4-5 月份转债受益于正股的持续上涨以及供求失衡而大幅上涨，6 月中下旬转债整体大幅度下跌。股票市场 1-5 月份几乎是单边上涨态势，中间少有调整，尤其是中小板和创业板上涨幅度惊人，但是 6 月份股票市场出现大幅快速的调整，转债整体的走势和股票走势较

为一致。

2015 年 2 季度宝康债券基金维持了利率债的投资比例，降低了信用债的投资比例；2 季度宝康债券基金对可转债进行了交易，此前转债配置比例相对较少导致净值上涨较慢，但是 6 月份减少转债的配置也回避了转债的大跌，2 季度基金的业绩持续改善。

#### 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 4.46%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%，基金表现领先于比较基准 3.26%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

5 月份经济数据出现改善，地产销售持续改善导致房地产固定资产投资增速降幅继续收窄，制造业投资增速趋于稳定，基建投资增速出现下滑。消费增速保持稳定，出口增速出现改善。但是 5 月份的金融数据仍然没有起色，尤其是信贷和社会融资总量数据没有出现改善迹象。各项经济金融指标也低于年初设定的水平，稳增长的压力依然较大。从政策来看，银行间市场资金较为宽裕，1 天质押式回购利率下降至 1%左右，而且半年末仅微幅上行，显示银行体系资金较为充裕，进一步全面大幅降低存款准备金率的必要性下降；从存贷款基准利率来看，1 年期定存基准利率已经降低至 2%，1 年期贷款基准利率已经降低至 4.85%，央行进一步大幅降低存贷款基准利率的可能性也较小。下半年稳增长更多地将依赖财政政策。总体上来看，今年经济增速继续下降，物价维持在较低水平。

上半年债券市场收益率以下降为主，只有长端利率债的收益率和年初持平。由于货币市场收益率已经处在很低的水平，未来货币市场收益率进一步下降的空间极小，这样无论是利率债还是信用债，短端收益率继续下降的可能性很小。上半年央行多次降息，但是降息之后利率债和信用债中长端收益率都出现上行。下半年经济增速可能出现低位企稳。因此下半年债券收益率继续下行的可能性较小，稳妥的策略是持有信用风险较小的中短期信用债，信用债需要做好个券甄别，回避信用状况恶化的个券。城投债的不确定性降低，地方政府债务置换降低了部分存量城投类债券的风险，其配置价值高于同信用等级、同期限的产业债的配置价值。可转债依然是一个非常重要的高波动品种，转债的稀缺以及股市波动的加大导致转债的波动加大，可转债交易需要做好择时和择券。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。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低

于五千万元的情形。

## § 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	252,841,636.40	87.53
	其中：债券	252,841,636.40	87.53
	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	12,826,591.66	4.44
7	其他资产	23,190,338.56	8.03
8	合计	288,858,566.62	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	20,186,000.00	9.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,293,639.80	11.08
	其中：政策性金融债	24,293,639.80	11.08
4	企业债券	200,214,067.20	91.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,147,929.40	3.72
8	其他	-	-
9	合计	252,841,636.40	115.35

**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	100019	10 付息国债 19	200,000	20,186,000.00	9.21
2	122080	11 康美债	179,110	18,890,731.70	8.62
3	122819	11 常城建	180,190	18,617,230.80	8.49
4	112025	11 珠海债	172,500	17,979,675.00	8.20
5	122941	10 镇城投	172,280	17,763,790.80	8.10

**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	36,576.20
2	应收证券清算款	5,473,822.44
3	应收股利	-
4	应收利息	4,908,581.73
5	应收申购款	12,771,358.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,190,338.56

### 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	128009	歌尔转债	3,132,729.40	1.43
2	113501	洛钼转债	1,394,400.00	0.64

### 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	148,629,055.91
报告期期间基金总申购份额	71,867,812.25
减：报告期期间基金总赎回份额	50,795,832.01
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	169,701,036.15

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 (%)	52.62

## 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  
2015 年 7 月 18 日