

华宝兴业宝康债券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 21 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 2016 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	190,956,580.30 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	中证综合债指数收益率
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（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,749,554.09
2. 本期利润	3,707,795.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0218
4. 期末基金资产净值	260,195,529.57
5. 期末基金份额净值	1.3626

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

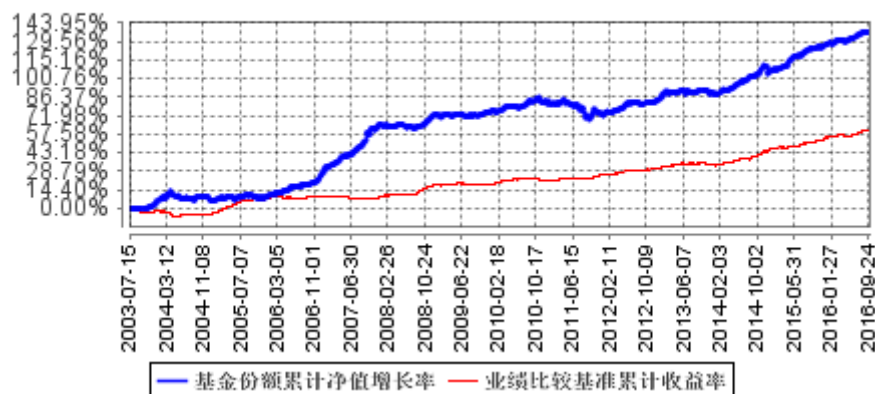
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.75%	0.04%	1.96%	0.04%	-0.21%	0.00%

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 2016 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	固定收益部副总经理、本基金基金经理、华宝兴业增强收益债券、华宝新机遇混合、华宝新价值混合、华宝兴业可转债债券、华宝宝鑫债券、华宝新活力混合基金经理	2011年6月28日	-	13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投资基金基金经理助理，2011年6月起担任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理，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，2015年10月兼任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年4月兼任华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016年5月任固定收益部副总经理。2016年6月兼任华宝兴业可转债债券型证券投资基金基金经理。2016年5月任固定收益部副总经理。2016年9月兼任华宝兴业新活力灵活配置混合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契约》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基金总资产占基金资产净值高于 140% 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 1-8 月份，固定资产投资完成额同比增长 8.1%，1 季度固定资产投资增速微幅反弹，2-3 季度固定资产投资增速持续下滑。分行业来看，制造业投资完成额同比增速下降至 2.8%，房地产开发投资完成额同比增速为 5.4%，1 季度房地产开发投资增速持续上升，2 季度后期房地产开发投资增速转为下降；制造业投资增速持续下滑且难有起色，房地产投资增速经过短期反弹之

后也转为下降，基建投资增速维持在 20%左右，基建成为唯一对冲固定资产投资增速下滑的工具了。1-8 月份出口金额同比下降 7.1%，出口增速依然无起色；1-8 月份进口金额同比下降 9%，进口增速较低表明内需很不乐观。1-8 月份社会消费品零售总额同比增长 10.3%，名义和实际消费增速相对稳定。物价水平 3 季度出现下降，8 月份 CPI 为 1.3%，3 季度物价水平可能是年底低点，4 季度物价水平将重新转为上升。3 季度央行没有大的动作，以公开市场为主，辅之以其他工具，央行 7 天公开市场操作利率保持稳定，3 季度末央行加大中长期限操作，带动货币市场收益率整体上升近 10 个 BP。7、8 月份信贷投放主要集中在居民中长期房贷，企业中长贷增加极少，7 月份社会融资总量大幅下降，8 月份出现回升，总体来说全社会融资需求在萎缩。

3 季度债券市场呈现冲高回落的走势，4 月底以来债券市场开始上涨，6 月中旬之后债券市场加速上涨，这轮上涨持续至 8 月中旬，8 月中旬之后债券市场出现小幅度的调整，9 月中债券市场再度转为上涨。3 季度债券市场风险偏好明显提升，低等级债券以及产能过剩行业中的龙头债券表现较好，信用利差压缩。市场投资者中追求绝对收益的人较多，这类机构多会投资于收益率相对较高、信用等级相对较低的信用债，导致中低等级信用利差持续压缩。

股票市场呈现窄幅震荡走势，各个指数经常在持续小幅上涨之后出现急跌；从分类指数来看，主板的走势好于中小板和创业板，参与新股申购类资金集中配置低估值、高股息率的银行等板块是主板走势较好的原因。3 季度股票市场结构性机会少于 2 季度，行业和板块股票的持续性很差，投资难度很高。从做绝对收益的角度来说，窄幅震荡的市场对于择股的要求极高，对于择时的要求较低，且很多时候需要快速锁定投资收益。

可转债整体上涨为主，一方面股市窄幅震荡，另一方面转债供给压力已经为市场所消化，转债的估值有所回升。3 季度低估值的行业和个券表现较好，带动相应的转债上涨，而 2 季度表现较好的小转债则在 3 季度表现不佳，少数转债转换平价上升至 120 之后，转债的转股溢价率出现压缩，这类转债的攻击性较此前增加。

2016 年 3 季度宝康债券基金降低了债券的投资比例，主要是降低了信用债的投资比例，提高了利率债的投资比例，提高了组合的久期，降低了可转债的投资比例。

4.5 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 1.75%，同期业绩比较基准收益率为 1.96%，基金表现落后于比较基准 0.21%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	308,769,676.61	95.85
	其中：债券	308,769,676.61	95.85
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,639,756.18	2.37
8	其他资产	5,714,817.12	1.77
9	合计	322,124,249.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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	87,280,278.20	33.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,686,000.00	11.79

	其中：政策性金融债	30,686,000.00	11.79
4	企业债券	180,169,398.41	69.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,634,000.00	4.09
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	308,769,676.61	118.67

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	010107	21 国债(7)	318,930	34,600,715.70	13.30
2	100019	10 付息国债 19	200,000	20,666,000.00	7.94
3	122941	10 镇城投	161,500	18,108,995.00	6.96
4	122819	11 常城建	170,000	17,753,100.00	6.82
5	112025	11 珠海债	140,000	15,125,600.00	5.81

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	16,728.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,632,857.06
5	应收申购款	65,231.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,714,817.12

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	155,723,802.55
报告期期间基金总申购份额	46,822,024.91
减：报告期期间基金总赎回份额	11,589,247.16
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	190,956,580.30

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	89,107,313.38
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	89,107,313.38
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	46.66

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
2016 年 10 月 25 日