

# 华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证 券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝宝鑫债券	
基金主代码	002508	
交易代码	002508	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 4 月 26 日	
报告期末基金份额总额	541,195,748.50 份	
投资目标	在控制风险的前提下，追求稳定的当期收益和总回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	基金将充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上精选个券。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期风险、预期收益水平低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝宝鑫债券 A	华宝宝鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	002508	002509

报告期末下属分级基金的份额总额	422, 225, 779. 19 份	118, 969, 969. 31 份
-----------------	---------------------	---------------------

### § 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10月1日—2016年12月31日）	
	华宝宝鑫债券 A	华宝宝鑫债券 C
1. 本期已实现收益	3, 098, 908. 87	766, 591. 77
2. 本期利润	-11, 359, 848. 91	-3, 299, 234. 92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0269	-0. 0277
4. 期末基金资产净值	416, 941, 026. 53	117, 201, 469. 82
5. 期末基金份额净值	0. 9875	0. 9851

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

###### 华宝宝鑫债券 A

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. 65%	0. 16%	-1. 41%	0. 12%	-1. 24%	0. 04%

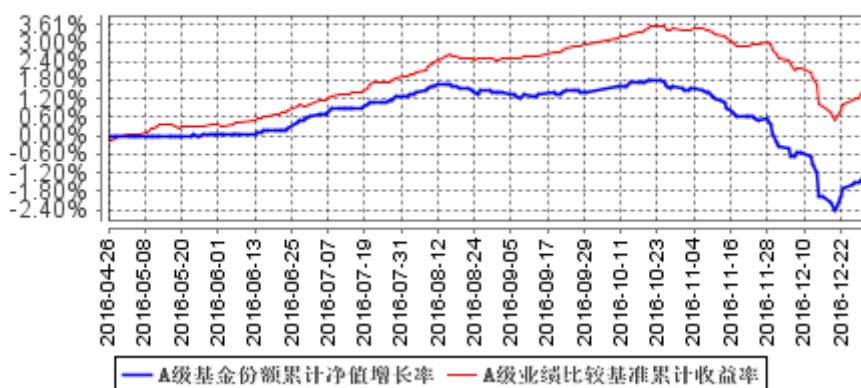
###### 华宝宝鑫债券 C

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. 74%	0. 16%	-1. 41%	0. 12%	-1. 33%	0. 04%

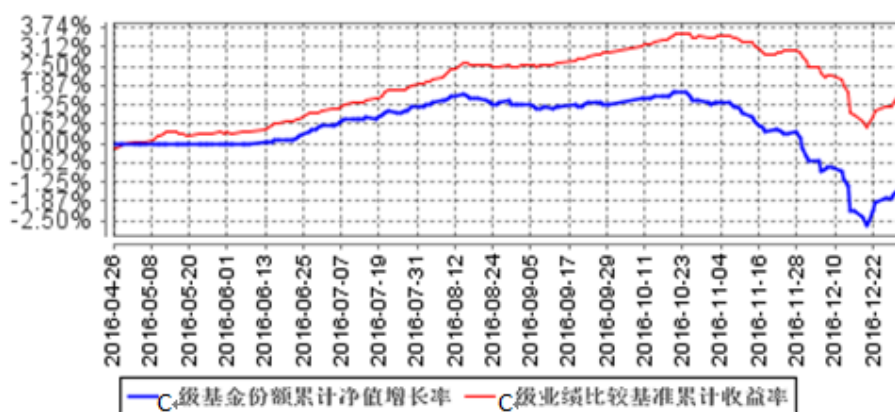
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(2016 年 4 月 26 日至 2016 年 12 月 31 日)

A 级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



C 级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：1、本基金基金合同生效于 2016 年 4 月 26 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。  
2、按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2016 年 10 月 26 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理、华宝兴业宝康债券、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、华宝新活力混合、华宝新起点混合基金经理	2016 年 4 月 26 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 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。2016 年 12 月起兼任华宝兴业新起点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、《华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 1-11 月份，固定资产投资完成额同比增长 8.3%，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，4 季度固定资产投资增速企稳。分行业来看，制造业投资完成额同比增速反弹至 3.6%，房地产开发投资完成额同比增速为 6.5%，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，3-4 季度相对稳定；制造业投资增速 4 季度出现反弹，房地产投资增速经过短期反弹之后趋于稳定；基建投资增速维持在 20%左右，4 季度基建投资增速略有下滑。1-11 月份出口金额同比下降 7.5%，出口增速依然无起色；1-11 月份进口金额同比下降 6.2%，进口增速 4 季度有所改观。1-11 月份社会消费品零售总额同比增长 10.8%，名义和实际消费增速略有下滑。物价水平 4 季度出现上升，11 月份 CPI 为 2.3%，1-11 月份物价水平上涨 2.0%。4 季度央行货币策略略有转向，由稳健的货币政策转为稳健中性，在外汇占款下降的大背景下，央行货币政策的转向等同于实质收紧。4 季度尤其是 11 月和 12 月份，资金持续紧张，虽然央行通过公开市场以及其他操作投放了流动性，但是很难完全对冲外汇占款的下降，导致资金持续紧张，货币市场收益率大幅上升。4 季度信贷和社会融资总量超过预期，其中房贷总量依然维持在高位，而表外融资有恢复的迹象。

4 季度债券市场大幅下跌。经济和金融数据较为稳定，美联储加息导致人民币持续贬值，外

汇占款持续下降导致资金紧张，央行货币政策不仅没有对冲，反而转为稳健中性，债券机构代持等意外事件冲击。上述因素同期发生直接导致债券市场在短期内出现快速大幅下跌，12 月份整个债券市场一度丧失流动性，机构赎回货币、债券基金等进一步加大了市场的下跌。各个品种、各个期限债券收益率均出现大幅上行，上行幅度之大、速度之快令人瞠目结舌，12 月底，随着央行投放流动性以及监管出手，债券市场情绪稍有缓解，收益率小幅下行。

股票市场 4 季度分化较为明显，10 月和 11 月主要指数均小幅上涨，其中主板的走势优于中小板，中小板的走势优于创业板；12 月份各指数同步下跌。从行业分布来看，受益于供给侧改革、美国可能进行基建刺激等，周期性行业、一带一路、国有企业改革等板块表现较好，且具有一定的持续性，其他板块表现较差。

可转债作为一个整体在 10、11 月份跟随股市上涨而小幅上涨，12 月份可转债受到股市下跌和债市下跌的双重不利影响，尤其是债券快速大幅下跌后，可转债因流动性相对较好首先被抛售应对赎回等，可转债价格短期出现快速大幅下跌，下跌幅度超过正股，整体的估值水平回到历史平均水平附近。

2016 年 4 季度宝鑫债券基金降低了债券投资比例和杠杆比例，但是依然维持了相对较高的杠杆比例，4 季度债券大幅下跌导致基金净值出现较大幅度下跌。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内宝鑫纯债 A 基金份额净值增长率为-2.65%，同期业绩比较基准收益率为-1.41%；宝鑫纯债 C 基金份额净值增长率为-2.74%，同期业绩比较基准收益率为-1.41%。

#### 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	784,706,410.30	95.21
	其中：债券	784,706,410.30	95.21

	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	24,454,083.35	2.97
8	其他资产	14,988,588.36	1.82
9	合计	824,149,082.01	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投资。

### 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	3,530,085.00	0.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,491,000.00	5.33
	其中：政策性金融债	28,491,000.00	5.33
4	企业债券	317,568,325.30	59.45
5	企业短期融资券	110,092,000.00	20.61
6	中期票据	325,025,000.00	60.85
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	784,706,410.30	146.91

## 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	101652024	16 铁道 MTN002	500,000	49,570,000.00	9.28
2	1182303	11 华润电 MTN1	400,000	41,244,000.00	7.72
3	011699988	16 甬开投 SCP002	400,000	40,012,000.00	7.49
4	122157	12 广控 01	318,880	32,143,104.00	6.02
5	101468002	14 天药集 MTN001	300,000	31,518,000.00	5.90

## 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

本基金不投资股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	43,193.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,945,394.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,988,588.36

### 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

项目	华宝宝鑫债券 A	华宝宝鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	422,225,779.19	118,969,969.31
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	422,225,779.19	118,969,969.31

## § 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

#### 7.1.1 基金管理人持有 A 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	675,944.33
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	675,944.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份	0.16

额比例 (%)	
---------	--

### 7.1.2 基金管理人持有 C 基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用自有资金投资该份额。

### 7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用自有资金投资本基金。

## § 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；  
华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同；  
华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书；  
华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型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住所备投资者查阅。

### 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  
2017 年 1 月 19 日