

华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证 券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 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（2017年1月1日—2017年3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 | 627, 931. 87 | 75, 480. 86 |
| 2. 本期利润 | -419, 724. 16 | -218, 986. 57 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 0010 | -0. 0018 |
| 4. 期末基金资产净值 | 416, 521, 302. 37 | 116, 982, 483. 25 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0. 9865 | 0. 9833 |

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 | -0. 10% | 0. 08% | -0. 13% | 0. 06% | 0. 03% | 0. 02% |

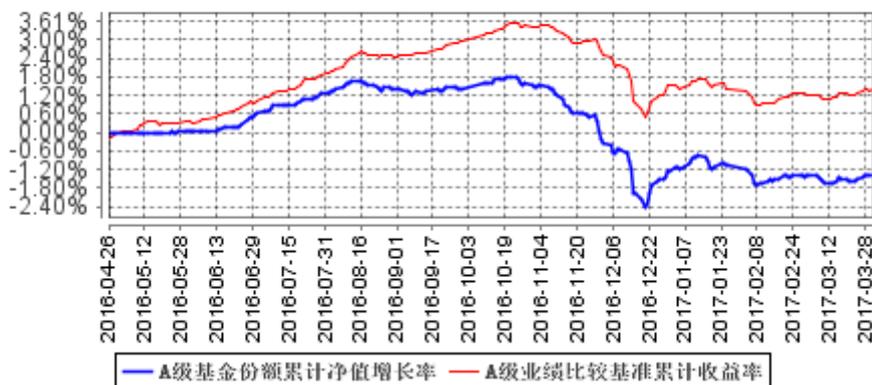
华宝宝鑫债券 C

| 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 | -0. 18% | 0. 08% | -0. 13% | 0. 06% | -0. 05% | 0. 02% |

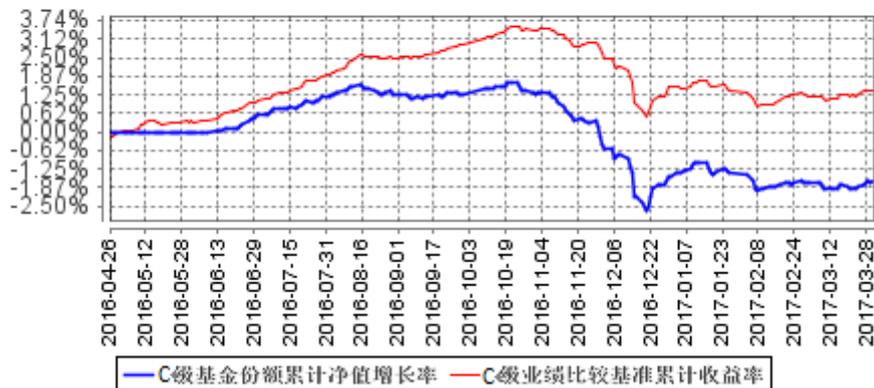
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(2016 年 4 月 26 日至 2017 年 3 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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|-----|-------------|------|--------|--------------|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 李栋梁 | 固定收 | 2016 年 4 | - | 14 年 | 硕士。曾在国联证券有限责 |

| | | | | |
|--|--|---------------|--|--|
| | <p>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、华 宝新动 力混合、 华宝新 飞跃混 合、华宝 新回报 混合、华 宝新优 选混合 基金经 理</p> | <p>月 26 日</p> | | <p>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 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 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。2017 年 1 月兼任华宝 兴业新动力一年定期开放 灵活配置混合型证券投资 基金基金经理。2017 年 2 月 兼任华宝兴业新飞跃灵活 配置混合型证券投资基金 基金经理。2017 年 3 月兼任 华宝兴业新回报一年定期 开放混合型证券投资基金 和华宝兴业新优选一年定 期开放灵活配置混合型证 券投资基金基金经理。</p> |
|--|--|---------------|--|--|

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

2017 年 1-2 月份，固定资产投资完成额同比增长 8.9%，1-2 月份固定资产投资增速较去年全年反弹。分行业来看，制造业投资完成额同比增速稳定在 4.3%，房地产开发投资完成额同比增速反弹至 8.9%，房地产的销售和投资均好于市场预期；基础设施投资同比增速高达 27.3%，增速比去年全年提高 9.9 个百分点。1-2 月份固定资产投资增速超过市场预期。1-2 月份出口金额同比上升 4.0%，出口增速受到海外经济好转的影响而上升；1-2 月份进口金额同比上升 26.4%，进口增速大幅上升主要受到进口商品价格大幅上升的影响，同时国内经济好转也带动了进口量的上升。三驾马车中唯一较差的是消费增速，1-2 月份社会消费品零售总额同比增长 9.5%，名义和实际消费增速均较去年大幅下滑，其中汽车消费增速大幅下滑是主要原因。物价水平分化明显，CPI 水

平较为温和，PPI 大幅上升，1-2 月份 CPI 为 1.7%，2 月份 CPI 为 0.8%；2 月份 PPI 为 7.8，PPI 向 CPI 的传导并不顺畅。1 季度央行实际采取了从紧的货币政策，央行提高了公开市场操作利率，货币市场收益率也始终处在较高的水平。1-2 月份信贷和社会融资总量超过预期，表内信贷中长期贷款总量很高，表外融资中委托贷款和信托贷款多增，中长期信贷中房贷总量依然维持在高位。

1 季度债券市场继续下跌，部分经济和金融数据超过预期以及央行实质从紧的货币政策是导致债券市场下跌的主要原因，债券收益率曲线以向上平移为主。银行存单发行利率不断上升，带动了短融收益率的上升。长久期利率债收益率期间有过两次反弹，但是反弹力度都较弱。经济增速稳定、央行货币政策从紧、金融机构去杠杆等始终对债券市场构成抑制。

1 季度股票市场整体上涨，不同指数和行业之间分化较为明显。期初周期股以及一带一路主题表现较好，后来受益于消费升级的行业表现较好，如家电、家装、消费电子、白酒等行业表现较好；创业板因估值较高、权重股表现暗淡而整体表现较差。股票市场的波动率较以前大幅下降，股票投资总体以价值投资为主，主题投资为辅。

可转债整体波动较小，个券分化较大，部分转股溢价率较低的品种跟随正股同步上涨。因转债整体扩容压力极大，转债整体的估值水平持续下降，表现为转债的转股溢价率压缩，攻击性转债的上涨幅度远低于正股，而纯债溢价率和转股溢价率双高的品种则持续下跌。转债市场估值经过持续压缩之后，转债的安全性将逐步体现，攻击性也较以往大幅提升。

2017 年 1 度宝鑫债券基金继续降低了债券投资比例和杠杆比例，组合久期继续下降，但是 1 季度债券市场整体下跌依然对净值带来了不利影响。

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-0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%；宝鑫纯债 C 基金份额净值增长率为-0.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

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 | 610,612,273.00 | 96.13 |
| | 其中：债券 | 610,612,273.00 | 96.13 |
| | 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 | 12,240,843.21 | 1.93 |
| 8 | 其他资产 | 12,371,856.26 | 1.95 |
| 9 | 合计 | 635,224,972.47 | 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 | 3,487,153.80 | 0.65 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 9,220,000.00 | 1.73 |
| | 其中：政策性金融债 | 9,220,000.00 | 1.73 |
| 4 | 企业债券 | 255,501,119.20 | 47.89 |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,076,000.00 | 3.76 |
| 6 | 中期票据 | 322,328,000.00 | 60.42 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|--------|
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 610,612,273.00 | 114.45 |

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 | 48,955,000.00 | 9.18 |
| 2 | 1182303 | 11 华润电 MTN1 | 400,000 | 40,988,000.00 | 7.68 |
| 3 | 101468002 | 14 天药集 MTN001 | 300,000 | 30,936,000.00 | 5.80 |
| 4 | 101456087 | 14 中广核 MTN002 | 300,000 | 30,771,000.00 | 5.77 |
| 5 | 101660048 | 16 夏商 MTN001 | 300,000 | 29,664,000.00 | 5.56 |

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 | 22,999.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 12,348,856.36 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,371,856.26 |

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额比例 (%) | 0.16 |

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固有资金投资该份额。

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 4 月 24 日