

# 华宝兴业宝康系列下设的 华宝兴业宝康债券投资基金 2010 年第 1 季度报告

2010 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：中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期：2010 年 4 月 20 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 2010 年 4 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 2010 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康债券
基金主代码	240003
交易代码	240003
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康消费品混合(240001)、华宝兴业宝康配置混合(240002)
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	632,090,519.12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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	10,954,724.98
2.本期利润	12,890,809.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0175
4.期末基金资产净值	732,774,375.30
5.期末基金份额净值	1.1593

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

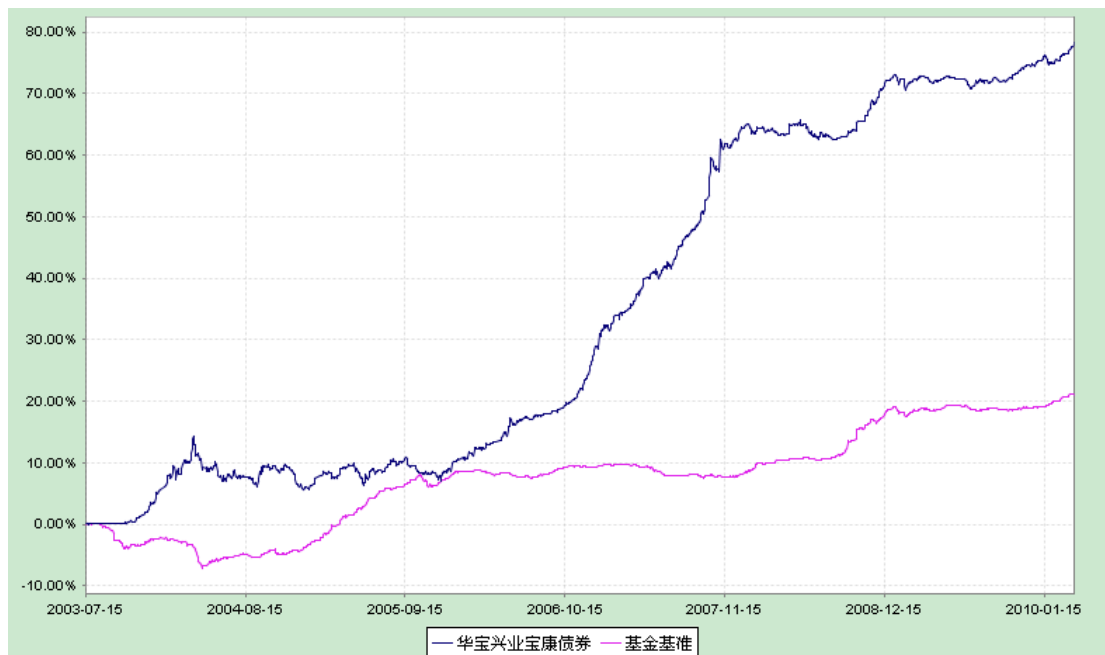
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去 3 个月	1.63%	0.10%	1.70%	0.05%	-0.07%	0.05%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华宝兴业宝康债券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 7 月 15 日至 2010 年 3 月 31 日)



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，本系列基金下设的各基金均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		
Tan Weisi	固定收益部总经理、本基金基金经理	2009-3-31	-	15 年	美国国籍。纽约大学理学博士，拥有 CFA 资格。曾在平资产管理公司、塞克资产管理公司、美国汇丰银行、彭博公司、普天寿证券公司、美林公司从事固定收益研究、交易和投资工作。2009 年 2 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任固定收益部总经理，2009 年 3 月至今兼任华宝兴业宝康债券基金基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

由于股、债市的系统性风险，宝康债券证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80% 的情况。发生此类情况后，各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，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

### 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

宝康债券在年初定的策略今年以来表现基本达到预期。在信用债方面，本基金积极参与一级市场新债申购，重点关注质地好的券种。同时对信用评级低，不宜长期持有的债券，作了减仓。特别是在 3 月份信用债市场高点时大幅减仓了在一级市场申购的地产公司债，实现实际收益。

在利率产品方面，对中长期国债与金融债进行了短线交易，抓住了一个交易时点。

在新股申购方面，本基金贯彻年初制定的策略，对每只新股进行细致研究。在众多的上市公司中以中小盘为研究重点，筛选出有持续性、高增长的上市公司。在一季度该策略运用得当，给基金带来了可观收益。

可转债市场今年以来有一个大的向下修正。截止 3 月底，中信标普可转债指数回报为 -9.56%。宝康债券基金在可转债上有一些仓位，在 1 季度是一个负的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009 年 1 季度，本基金涨幅为 1.63%，基金基准涨幅为 1.70%，基金在 1 季度落后基准

0.07%。

#### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1 季度呈现的利率产品上涨已经结束。市场现在重又回到通胀的担忧。在房地产投资依然活跃，房价继续上升的背景下，央行随时出台加大收紧流动性货币政策的可能性大增，因此 2 季度成了全年一个敏感的时间段。目前利率产品的收益率水平，不具备中长期投资价值。本基金会密切关注各种宏观经济数据以及利率在 2 季度的走向，等待时机。信用债在 1 季度因收益率下降而带来的价格涨势基本结束，我们会关注随之而来的信用债调整周期。

在新股申购上，本基金会继续 1 季度的打新策略，同时监控中小盘高估值带来的风险，随时准备调整。可转债的估值现处于历史平均水平，属于合理。当流动性逐渐退出，公司业绩成为支持市场的动力时，市场会有波动。在 2 季度本基金继续有选择参与新股申购，把握阶段性交易机会，为投资人创造超额回报。

## § 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	32,073,097.27	3.77
	其中：股票	32,073,097.27	3.77
2	固定收益投资	614,283,738.30	72.20
	其中：债券	614,283,738.30	72.20
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	178,815,989.36	21.02
6	其他各项资产	25,627,253.40	3.01
7	合计	850,800,078.33	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	38,960.00	0.01
C	制造业	24,248,316.01	3.31
C0	食品、饮料	974,820.00	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	426,238.40	0.06
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	626,000.52	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,430,174.85	0.88
C5	电子	2,075,354.20	0.28
C6	金属、非金属	2,515,848.75	0.34
C7	机械、设备、仪表	5,242,713.38	0.72
C8	医药、生物制品	1,734,814.00	0.24
C99	其他制造业	4,222,351.91	0.58
D	电力、煤气及水的生产和供应业	676,278.72	0.09
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	490,685.36	0.07
G	信息技术业	4,163,691.74	0.57
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,455,165.44	0.34
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	32,073,097.27	4.38

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601299	中国北车	547,152	3,009,336.00	0.41
2	601117	中国化学	487,136	2,455,165.44	0.34
3	002372	伟星新材	85,914	2,396,141.46	0.33
4	002345	潮宏基	38,601	2,269,352.79	0.31
5	300061	康耐特	62,456	1,952,999.12	0.27
6	002376	新北洋	39,167	1,745,673.19	0.24
7	002378	章源钨业	56,803	1,701,817.88	0.23
8	300037	新宙邦	31,662	1,488,430.62	0.20
9	300054	鼎龙股份	27,560	1,452,412.00	0.20
10	002356	浩宁达	27,112	1,222,751.20	0.17

### 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	1,537,149.00	0.21
2	央行票据	263,958,000.00	36.02
3	金融债券	181,704,000.00	24.80
	其中：政策性金融债	181,704,000.00	24.80
4	企业债券	146,597,567.00	20.01
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	20,487,022.30	2.80
7	其他	-	-
8	合计	614,283,738.30	83.83

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0801047	08 央行票据 47	1,200,000	123,264,000.00	16.82
2	1001018	10 央行票据 18	500,000	49,825,000.00	6.80
	1001014	10 央行票据 14	500,000	49,825,000.00	6.80
4	0801038	08 央行票据 38	400,000	41,044,000.00	5.60
5	090213	09 国开 13	400,000	40,628,000.00	5.54

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金为债券基金，没有特定股票备选库。所投资的前十名股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得股票。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	14,397,608.44
3	应收股利	-
4	应收利息	9,964,875.73
5	应收申购款	1,014,769.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,627,253.40

#### 5.8.4 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	110007	博汇转债	6,759,322.40	0.92
2	125709	唐钢转债	5,057,123.30	0.69

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601117	中国化学	2,455,165.44	0.34	网下新股申购
2	002372	伟星新材	2,396,141.46	0.33	网下新股申购
3	002345	潮宏基	2,269,352.79	0.31	网下新股申购
4	300061	康耐特	1,952,999.12	0.27	网下新股申购
5	002376	新北洋	1,745,673.19	0.24	网下新股申购
6	002378	章源钨业	1,701,817.88	0.23	网下新股申购
7	300037	新宙邦	1,488,430.62	0.20	网下新股申购
8	300054	鼎龙股份	1,452,412.00	0.20	网下新股申购
9	002356	浩宁达	1,222,751.20	0.17	网下新股申购

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	752,809,796.98
报告期期间基金总申购份额	167,122,148.15
报告期期间基金总赎回份额	287,841,426.01
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	632,090,519.12

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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。

### 7.2 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。

### 7.3 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

二〇一〇年四月二十日