华宝兴业宝康系列下设的
华宝兴业宝康消费品证券投资基金
2010 年第 2 季度报告

2010 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： **2010 年 7 月 21 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 7 月 14 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康消费品混合
基金主代码	240001
交易代码	240001
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康配置混合(240002)、华宝兴业宝康债券(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	3,039,276,394.76份
投资目标	分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长；为基金份额持有人谋求长期稳定回报。
投资策略	本基金看好消费品的发展前景，长期持有消费品组合，并注重资产在其各相关行业的配置，适当进行时机选择。
业绩比较基准	上证180指数和深证100指数的复合指数×80%+中信标普全债指数×20%。

	复合指数＝（上证180流通市值／成分指数总流通市值）× 上证180指数＋（深证100流通市值／成分指数总流通市值）×深证100指数 成分指数总流通市值＝上证180流通市值＋深证100流通市值
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 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	39,149,871.12
2.本期利润	-577,697,232.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2020
4.期末基金资产净值	3,941,491,646.17
5.期末基金份额净值	1.2969

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

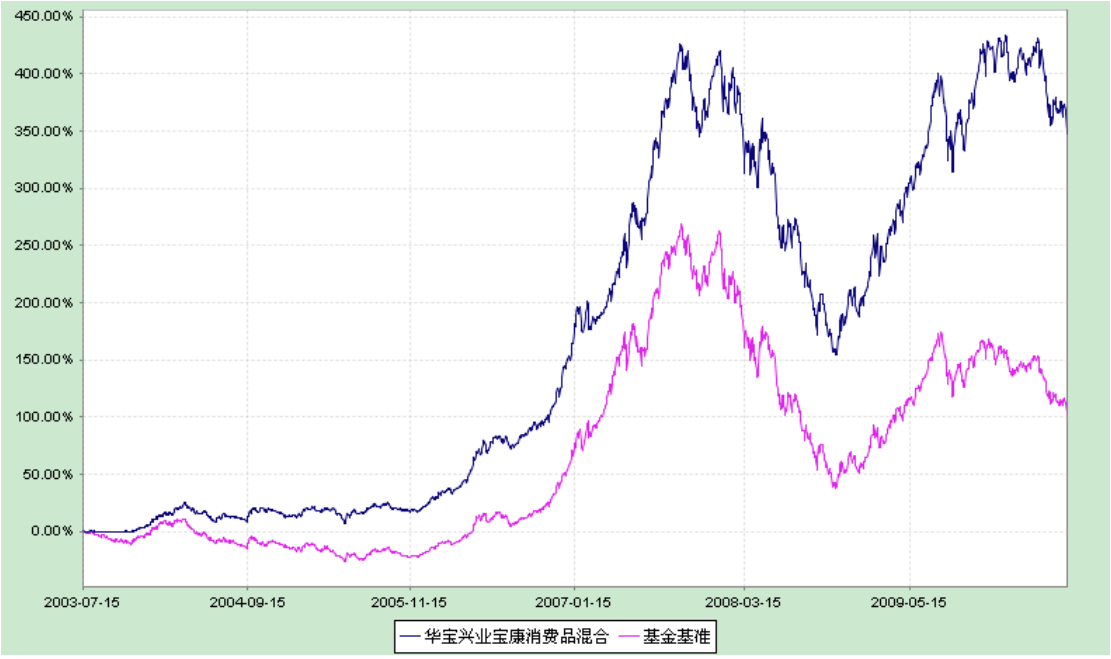
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去 3 个月	-13.51%	1.37%	-18.93%	1.46%	5.42%	-0.09%

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

华宝兴业宝康消费品证券投资基金

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 6 月 30 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		
闫旭	本基金基金经理	2008-4-25	-	10 年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作，2004 年 10 月进入本公司，先后任多策略增长基金基金经理助理、宝康消费品基金基金经理助理。2007 年 6 月至 2008 年 9 月 23 日期间任行业精选基金经理。2008 年 4 月至今任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理。
刘自强	本基金基金经理、华宝兴业动力组合股票基金	2010-6-26	-	9 年	硕士。2001 年 7 月至 2003 年 7 月，在天同证券任研究员，2003 年 7 月至 2003 年 11 月，在中原证券任行业研究部副经理，2003

	经理				年 11 月至 2006 年 3 月，在上海融昌资产管理公司先后任研究员、研究总监。2006 年 5 月加入华宝兴业基金管理有限公司，先后任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理职务，2008 年 3 月至今任华宝兴业动力组合股票型证券投资基金的基金经理，2010 年 6 月至今兼任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理。

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。

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同向交易价差的分析；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

二季度市场基本是单边下跌行情。基本面上，4 月国家采用货币、行政等多个手段对价格依然上涨的地产进行有史以来的最严厉调控，同时又全面清理地方融资平台，银行也对贷款也严加控制，使得投资者对二次探底的担心急剧增加；国际上，希腊、西班牙等国家的主

权信用危机一波三折，且呈不断扩散之势，而德英法等国家的救援政策又出现反复。资金面上，银行贷款受控，新股发行速度不减，大小限也开始解禁，资金压力明显增大。

二季度，市场跌幅约 20%，地产、钢铁、煤炭、有色等板块表现下跌较大，航空、食品饮料、商业零售和前期超跌的汽车、金融等跌幅较小。我们二季度保持较低仓位，根据不同热点做了波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 2 季度基金净值增长率-13.51%，基金业绩比较基准为-18.93%，2010 年 2 季度本基金净值收益率领先业绩基准 5.42%。

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

展望三季度，从实体经济领先指标看，基本面上仍继续回落，宏观数据将反映到企业盈利的微观层面，企业利润增长速度有回落可能。从近期政策强调调结构以及对发改委停批所有新报城投类债券等举动看，短期内政策仍没转向的苗头，市场对二次探底的担忧仍然存在。

在市场充满悲观预期的时候，我们并不排除未来政府紧缩政策有部分转向的可能，毕竟调结构是以一定增长为基础的。从目前通胀指标看，未来两月基本到了顶峰。特别 6 月原材料购进指数环比大幅下滑，通胀的下滑给了政策转向的空间。同时，我们认为后续政策也会有保有压：由于地产价格仍高高在上，政策仍将保持打压态势，作为对冲地产对经济负面影响的手段——中西部基建、保障性住房和城镇化、消费、节能环保、农业等方向将大力扶持。不过由于客观上政策腾挪空间远小于 08 年底，且目前经济数据仍处高位，后续刺激政策可能是维稳性质，而行情也进入平稳期，以观察政策和经济的进退。

综上所述，从经济基本面、估值和市场配置多方面出发，下个季度我们一方面在“衣食住行康乐”、节能减排、新能源、3G 代表的新兴产业，和新疆、海南、安徽等代表的区域板块中精选个股，也会布局可能存在的反弹受益板块。

感谢持有人一直以来对我们的支持，在后续投资中，我们将继续总结经验，勤勉尽责，努力实现消费品基金的良好表现。

§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	2,489,255,253.55	62.87
	其中：股票	2,489,255,253.55	62.87
2	固定收益投资	874,219,000.00	22.08

	其中：债券	874,219,000.00	22.08
	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	448,732,030.48	11.33
6	其他各项资产	146,968,885.50	3.71
7	合计	3,959,175,169.53	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	36,420,000.00	0.92
C	制造业	1,096,835,135.32	27.83
C0	食品、饮料	59,044,605.32	1.50
C1	纺织、服装、皮毛	19,295,874.32	0.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	45,938,448.00	1.17
C4	石油、化学、塑胶、塑料	80,048,588.52	2.03
C5	电子	5,371,317.25	0.14
C6	金属、非金属	68,321,868.93	1.73
C7	机械、设备、仪表	552,110,755.76	14.01
C8	医药、生物制品	266,703,677.22	6.77
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	292,386,805.11	7.42
G	信息技术业	238,275,454.51	6.05
H	批发和零售贸易	216,766,931.76	5.50
I	金融、保险业	307,690,510.24	7.81
J	房地产业	110,199,600.30	2.80
K	社会服务业	70,814,732.20	1.80
L	传播与文化产业	100,603,165.56	2.55
M	综合类	19,262,918.55	0.49
	合计	2,489,255,253.55	63.16

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	601111	中国国航	15,800,000	162,424,000.00	4.12

2	000800	一汽轿车	8,499,951	129,199,255.20	3.28
3	601166	兴业银行	5,199,779	119,750,910.37	3.04
4	600000	浦发银行	7,993,359	108,709,682.40	2.76
5	000338	潍柴动力	1,569,662	96,534,213.00	2.45
6	600050	中国联通	18,000,000	95,940,000.00	2.43
7	600104	上海汽车	7,000,000	85,890,000.00	2.18
8	600570	恒生电子	5,300,000	79,606,000.00	2.02
9	600029	南方航空	10,931,831	68,651,898.68	1.74
10	601888	中国国旅	3,392,868	64,973,422.20	1.65

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	10,139,000.00	0.26
2	央行票据	688,465,000.00	17.47
3	金融债券	175,615,000.00	4.46
	其中：政策性金融债	175,615,000.00	4.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	874,219,000.00	22.18

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	1001021	10 央行票据 21	2,000,000	195,680,000.00	4.96
2	0801041	08 央行票据 41	1,500,000	152,580,000.00	3.87
3	1001029	10 央行票据 29	800,000	79,688,000.00	2.02
4	0801047	08 央行票据 47	600,000	61,080,000.00	1.55
5	0901048	09 央行票据 48	600,000	58,866,000.00	1.49

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 本基金主要投资对象为消费品类股票，基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金的前十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,699,662.34
2	应收证券清算款	133,252,751.09
3	应收股利	-
4	应收利息	9,380,491.51
5	应收申购款	2,635,980.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,968,885.50

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,681,259,007.66
报告期期间基金总申购份额	614,467,935.61
报告期期间基金总赎回份额	256,450,548.51
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	3,039,276,394.76

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

二〇一〇年七月二十一日