

华宝兴业宝康债券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 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：2010 年 10 月 26 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 10 月 22 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 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
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	343,780,597.81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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	12,312,373.71
2.本期利润	14,610,116.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0308
4.期末基金资产净值	408,546,851.86
5.期末基金份额净值	1.1884

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

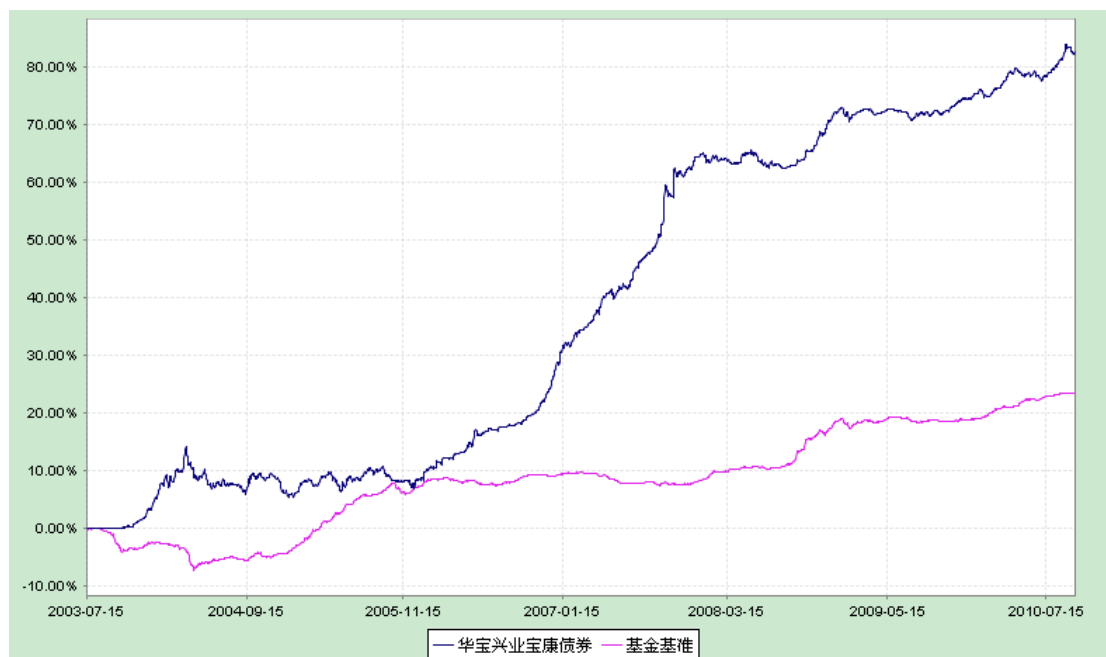
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	2.63%	0.15%	0.87%	0.04%	1.76%	0.11%

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

累计份额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 9 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		
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。

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证券投资总比例略低于 80%的情况。发生此类情况后，本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

2 季度之后，股票市场出现了触底反弹的行情。这一轮的市场反弹以中小盘为核心，涨势强劲。不少在锁定期的中小盘股票，上市首日表现平平，有的还出现跌破发行价的情况，但在这轮市场反弹中涨幅大多在 50%以上，有的甚至超过 100%以上。一级市场新股申购成为宝康债券基金在 3 季度的主要收益来源。新股在锁定期的比例较高。新股申购策略与上季度一致，注重上市公司的质地，营业模式，增长潜力等。

3 季度除了新股外，可转债也成为宝康债券基金主要收益来源之一。股票市场的反弹为可转债带来了投资机会。随着中行转债、工行转债、美丰转债等上市，可转债市场在快速扩容。宝康债券基金择机把可转债的仓位提高到 10%以上。

信用债在 3 季度没有大的投资机会，其间对个券进行了一些仓位调整，进行了些波段交易。利率产品仍不具有投资价值，在 10 个 bp 左右的狭小区间来回震荡。尽管如此，宝康债券基金还是抓住了几个小波段机会，进行了短线交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 3 季度，本基金涨幅为 2.63%，基金基准涨幅为 0.87%，基金在 3 季度超越基准 1.76%。

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

流动性的宽松，低利率货币政策直接造成了股票市场的这一轮的触底反弹。在第 4 季度，随着各国尤其是美国又开始新一轮的量化宽松政策，大量印刷纸币，流动性会继续流向股市，推动股市走向新高。在此背景下，可转债也会跟着水涨船高，在 4 季度还会有不俗的表现。

目前债券市场利空的因素占据主导。一方面在估值方面信用债、利率产品按目前的收益率水平，不具有投资吸引力。另一方面 4 季度的供给增加对债券带来压力，推动收益率的上升。流动性的宽松重又使通胀预期抬头，给债市雪上加霜。

4 季度通货膨胀可能继续持续维持高位，对债市形成压力，造成收益率大幅攀高。控制债券投资风险并把握机会是 4 季度创造超额收益的关键。

§ 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	19,937,192.04	4.23
	其中：股票	19,937,192.04	4.23
2	固定收益投资	357,687,018.84	75.91
	其中：债券	357,687,018.84	75.91
	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	84,773,752.66	17.99
6	其他资产	8,773,179.20	1.86
7	合计	471,171,142.74	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	2,097,944.80	0.51
B	采掘业	-	-
C	制造业	12,688,123.44	3.11
C0	食品、饮料	20,040.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	266,112.00	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,230,932.04	0.30
C5	电子	2,633,288.50	0.64
C6	金属、非金属	1,265,463.06	0.31
C7	机械、设备、仪表	7,272,287.84	1.78
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,087,223.80	1.25
F	交通运输、仓储业	63,900.00	0.02
G	信息技术业	-	-
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	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,937,192.04	4.88

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	300117	嘉寓股份	149,732	4,065,223.80	1.00
2	300112	万讯自控	90,947	2,211,831.04	0.54
3	002452	长高集团	77,459	2,137,868.40	0.52
4	300094	国联水产	137,480	2,097,944.80	0.51
5	300105	龙源技术	21,589	1,748,709.00	0.43
6	300111	向日葵	55,525	1,262,638.50	0.31
7	300093	金刚玻璃	59,701	1,257,303.06	0.31
8	002476	宝莫股份	47,108	1,230,932.04	0.30
9	300090	盛运股份	56,570	1,126,874.40	0.28
10	002431	棕榈园林	10,000	1,022,000.00	0.25

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	48,392,265.60	11.84
2	央行票据	40,504,000.00	9.91
3	金融债券	80,656,000.00	19.74
	其中：政策性金融债	80,656,000.00	19.74
4	企业债券	146,812,710.60	35.94
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	41,322,042.64	10.11
7	其他	-	-
8	合计	357,687,018.84	87.55

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	010107	21 国债(7)	432,270	46,373,925.60	11.35
2	090213	09 国开 13	400,000	40,600,000.00	9.94
3	0801038	08 央行票据 38	400,000	40,504,000.00	9.91
4	070420	07 农发 20	400,000	40,056,000.00	9.80
5	122043	09 紫江债	261,620	28,241,879.00	6.91

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,538,389.52
5	应收申购款	984,789.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,773,179.20

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	9,690,824.00	2.37
2	125709	唐钢转债	7,933,063.70	1.94

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	300117	嘉寓股份	4,065,223.80	1.00	网下新股申购
2	300112	万讯自控	2,211,831.04	0.54	网下新股申购
3	002452	长高集团	2,137,868.40	0.52	网下新股申购
4	300094	国联水产	2,097,944.80	0.51	网下新股申购
5	300105	龙源技术	1,748,709.00	0.43	网下新股申购
6	300111	向日葵	1,262,638.50	0.31	网下新股申购
7	300093	金刚玻璃	1,257,303.06	0.31	网下新股申购
8	002476	宝莫股份	1,230,932.04	0.30	网下新股申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	626,107,360.70
本报告期基金总申购份额	53,076,906.83
减：本报告期基金总赎回份额	335,403,669.72
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	343,780,597.81

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

二〇一〇年十月二十六日