

华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 2011 年 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	240002
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	787,940,768.94份
投资目标	规避系统风险，降低投资组合波动性，提高投资组合的长期报酬。
投资策略	本基金采用资产灵活配置策略，以债券投资为基础，并把握股市重大投资机会，获取超额回报，同时执行

	严格的投资制度和风险控制制度。
业绩比较基准	65%中信标普全债指数+35%上证180指数和深证100指数的复合指数。 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	5,709,169.90
2.本期利润	-2,298,051.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0029
4.期末基金资产净值	1,127,899,366.83
5.期末基金份额净值	1.4315

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

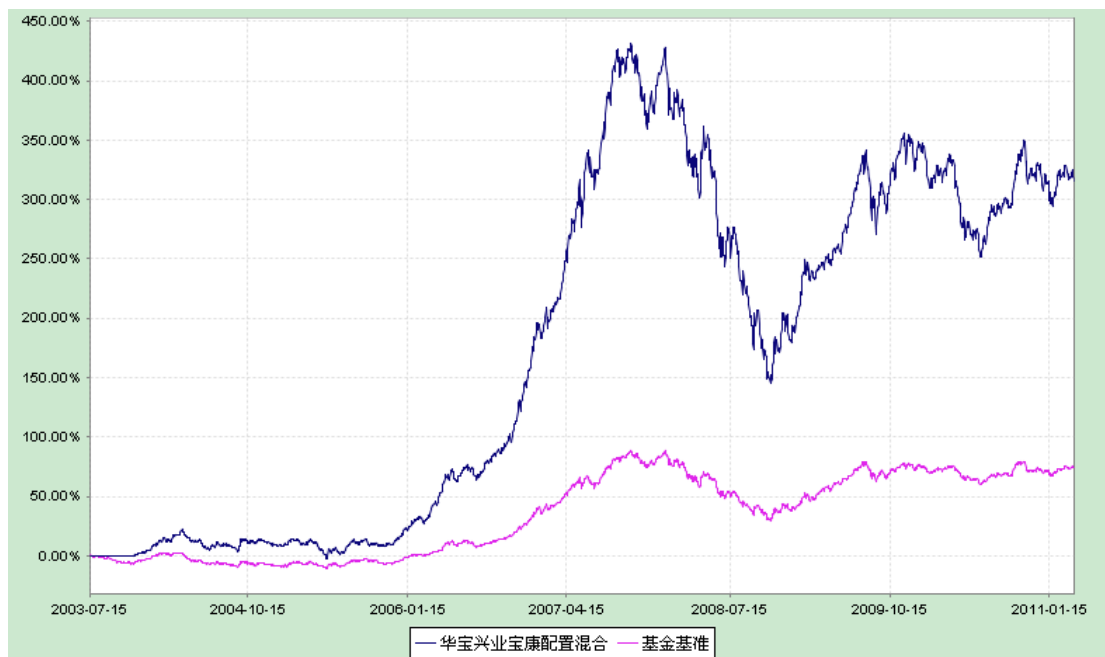
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-0.25%	0.95%	1.90%	0.48%	-2.15%	0.47%

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

华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

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 2011 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		
牟旭东	国内投资部总经理、本基金基金经理、华宝兴业多策略股票基金经理	2010-1-22	-	14年	硕士。1997年9月至2003年1月在南方证券有限公司从事证券研究工作，2003年1月加入本公司，任高级分析师，2004年9月起任研究部副总经理，2007年9月起任研究部总经理，2007年10月至今任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2009年2月至2011年2月兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理，2010年1月至今兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010年7月起任国内投资部总经理。
郭鹏飞	本基金基金经理，华宝兴业新兴产业股票基金经理	2010-6-26	-	7年	博士，拥有CFA资格。2004年2月加入华宝兴业基金管理有限公司任研究部行业分析师，2007年9月任公司研究部副总经理，2009年3月至2010年6月任公司研究部总经理，2010年6月至今任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010年12月兼任华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金基金经理。

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

2011 年一季度，A 股市场出现了与 2010 年不同的走势：去年持续大幅下跌的金融地产和钢铁水泥等周期品震荡上涨，而去年大幅上涨的消费类和新兴产业股票却出现了持续下跌，估值较高的中小盘股出现大幅度下跌。尽管通胀高企、货币不断紧缩，资源类和周期类行业却不断上涨，医药等非周期类行业和成长股则不断下跌，这既不符合传统的投资时钟理论，在股市历史上也较少出现。我们认为，这是对 2010 年 A 股市场过度反应的合理修复。我们在 10 年四季报中已经提出：以金融地产及周期品为代表的权重行业已经较充分反映了经济低增速和流动性收紧的预期，同时中国经济和企业盈利都不会明显下调，因此缺乏大的下跌空间。

我们在一季度维持了高仓位，配置上以沪深 300 成份股为主，受益于传统行业的估值修复，获得了明显的超额收益，受中小盘股大幅下跌的影响较小。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度末，本基金单位净值为 1.4315 元，一季度基金单位净值增长率为 -0.25%，基金比较基准收益率为 1.90%，基金表现落后于基准 2.15 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年二季度，宏观经济形势可能与一季度相似，通胀仍维持高位，但继续大幅上升的可能性很小，货币政策仍持续缓慢紧缩趋势，但紧缩最严重的时候已经过去。由于紧缩政策的累积效应以及翘尾因素影响，CPI 可能在二季度末创出新高，但随后将可能出现趋势性回落，相应地，紧缩政策力度可能会在三季度出现松动。我们仍判断中国经济不会出现下滑，企业盈利甚至会延续小幅上升趋势，加上主要行业的估值水平仍处于低位，因此我们对二季度 A 股走势持积极态度，尽管上涨空间也许不太大，但上涨的可能性大于大跌的可能性。

基于上述判断，我们计划维持较高水平的股票仓位，配置上仍以权重股和成份股为主，同时少量持有受益经济结构调整、业绩确定高增长的优质公司股票。我们将努力为投资人创造好的回报。

§ 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	821,092,057.70	72.27
	其中：股票	821,092,057.70	72.27
2	固定收益投资	255,277,205.00	22.47
	其中：债券	255,277,205.00	22.47
	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	47,787,577.06	4.21

6	其他各项资产	12,029,722.89	1.06
7	合计	1,136,186,562.65	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	2,243,727.14	0.20
B	采掘业	80,867,702.54	7.17
C	制造业	374,804,322.49	33.23
C0	食品、饮料	34,901,434.16	3.09
C1	纺织、服装、皮毛	11,517,211.44	1.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,520,000.00	1.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,694,669.32	3.25
C5	电子	23,144,621.59	2.05
C6	金属、非金属	54,849,600.27	4.86
C7	机械、设备、仪表	172,557,260.78	15.30
C8	医药、生物制品	27,572,116.63	2.44
C99	其他制造业	2,047,408.30	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,246,432.45	1.44
E	建筑业	19,845,454.69	1.76
F	交通运输、仓储业	28,685,843.80	2.54
G	信息技术业	21,822,894.42	1.93

H	批发和零售贸易	36,507,657.04	3.24
I	金融、保险业	165,252,023.71	14.65
J	房地产业	35,220,801.59	3.12
K	社会服务业	24,286,030.12	2.15
L	传播与文化产业	893,727.68	0.08
M	综合类	14,415,440.03	1.28
	合计	821,092,057.70	72.80

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	600036	招商银行	1,437,068	20,248,288.12	1.80
2	601318	中国平安	388,414	19,210,956.44	1.70
3	300083	劲胜股份	488,203	18,209,971.90	1.61
4	300070	碧水源	180,000	18,086,400.00	1.60
5	002503	搜于特	483,324	17,824,989.12	1.58
6	002454	松芝股份	620,891	17,763,691.51	1.57
7	002358	森源电气	449,999	16,573,463.17	1.47
8	600016	民生银行	2,619,411	14,642,507.49	1.30
9	002367	康力电梯	750,000	14,017,500.00	1.24
10	601166	兴业银行	487,472	13,995,321.12	1.24

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	68,822,140.40	6.10

2	央行票据	130,243,000.00	11.55
3	金融债券	51,200,000.00	4.54
	其中：政策性金融债	51,200,000.00	4.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	5,012,064.60	0.44
7	其他	-	-
8	合计	255,277,205.00	22.63

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	010110	21国债(00)	643,720	64,397,748.80	5.71
2	080215	08国开15	500,000	51,200,000.00	4.54
3	0801056	08央行票据56	500,000	50,130,000.00	4.44
4	0801047	08央行票据47	500,000	50,080,000.00	4.44
5	0801044	08央行票据44	300,000	30,033,000.00	2.66

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	899,577.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	85,899.33
4	应收利息	7,850,015.86
5	应收申购款	3,194,230.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,029,722.89

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	113002	工行转债	4,894,591.20	0.43

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

本报告期期初基金份额总额	819,754,516.71
本报告期基金总申购份额	10,097,670.05
减：本报告期基金总赎回份额	41,911,417.82

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	787,940,768.94

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

二〇一一年四月二十二日