

华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金 2011 年第 2 季度报告

2011 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：2011 年 7 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 2011 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	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	768,640,167.94 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4月1日—2011年6月30日）
1. 本期已实现收益	-7,003,268.92
2. 本期利润	-48,404,159.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0623
4. 期末基金资产净值	1,052,061,338.10
5. 期末基金份额净值	1.3687

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

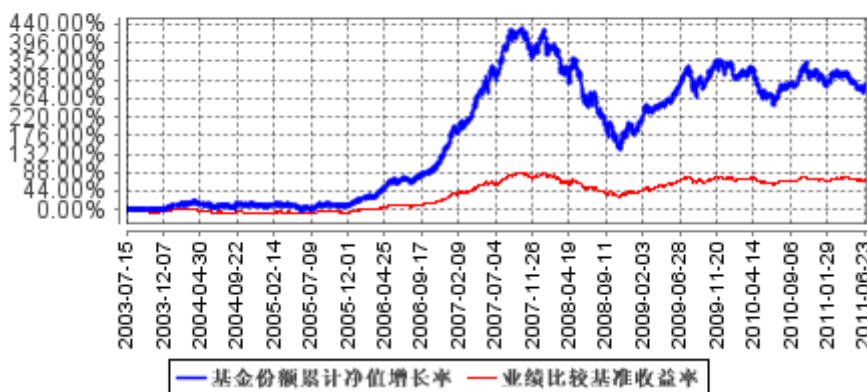
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-4.39%	0.79%	-1.57%	0.39%	-2.82%	0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

（2003年7月15日至2011年6月30日）

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：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 年 1 月 22 日	-	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 年 6 月 26 日	-	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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年二季度，通胀仍是中国经济面临的重大问题，CPI 持续攀升并不断创出本轮新高，政府继续采取较严厉的紧缩政策来控制通胀，导致社会资金极度紧张，实体经济受到一定程度影响，宏观经济指标连续数月出现下滑，这些措施有效缓解了未来的通胀压力，但同时也引发了市场对于经济“硬着陆”的担心。在资金外流和盈利预期下调的共同作用下，二季度 A 股出现明显下跌，沪深 300 指数跌幅为 5.56%，中小板指数下跌幅度达 9.09%，周期类股票跌幅较大，中小盘股大幅度下跌。

我们对二季度资金紧张程度及股市下跌幅度预计不足，未能大幅度减仓，仍基本维持了较高

股票仓位和原来配置，因此净值遭受了一定损失。6 月份我们又逢低继续增加了股票仓位，希望能在下半年获得较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，基金份额净值增长率为-4.39%，基金基准收益率为-1.57%，基金表现落后于基准 2.82 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 年三季度，中国经济形势有望明显改善，由于基数效应及紧缩政策效果，预计通胀水平将开始逐步回落，从而紧缩政策将存在明显的松动空间，资金紧张程度有望好转，实体经济增长将获得更有利的环境。我们认为，中国经济不会发生“硬着陆”，相反，经济已经具备较强的内生增长动力，一旦紧缩政策逐步放开，企业盈利有望不断超出预期。同时，经历了二季度的明显下跌后，A 股估值水平已经处于历史较低水平，只要经济不出现大幅下滑，股市就没有很大的下跌空间，而一旦通胀压力消除后经济恢复快速增长，股市将面临较大的上涨空间。

因此，我们对三季度的经济形势和股市走势都较为乐观，计划继续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，同时逢低买入部分股价超跌的优质高成长性股票，以分享经济结构调整的成果。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	767,239,765.80	71.98
	其中：股票	767,239,765.80	71.98
2	固定收益投资	248,869,178.30	23.35
	其中：债券	248,869,178.30	23.35
	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	43,600,760.23	4.09
6	其他资产	6,214,542.18	0.58
7	合计	1,065,924,246.51	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	3,656,713.35	0.35
B	采掘业	72,279,499.37	6.87
C	制造业	345,360,533.41	32.83
C0	食品、饮料	38,103,329.79	3.62
C1	纺织、服装、皮毛	10,206,705.36	0.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,380,000.00	0.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,681,036.72	3.77
C5	电子	7,968,806.33	0.76
C6	金属、非金属	53,374,698.75	5.07
C7	机械、设备、仪表	159,031,626.26	15.12
C8	医药、生物制品	25,502,194.35	2.42
C99	其他制造业	1,112,135.85	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,871,884.45	1.32
E	建筑业	19,777,669.95	1.88
F	交通运输、仓储业	23,168,495.47	2.20
G	信息技术业	20,202,197.18	1.92
H	批发和零售贸易	36,280,751.45	3.45
I	金融、保险业	156,650,047.12	14.89
J	房地产业	29,122,829.89	2.77
K	社会服务业	28,145,275.81	2.68
L	传播与文化产业	1,312,779.96	0.12
M	综合类	17,411,088.39	1.65
	合计	767,239,765.80	72.93

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	300070	碧水源	575,944	23,037,760.00	2.19
2	002358	森源电气	972,598	18,547,443.86	1.76
3	002503	搜于特	533,324	17,557,026.08	1.67
4	600036	招商银行	1,339,057	17,434,522.14	1.66
5	601318	中国平安	360,506	17,401,624.62	1.65
6	300124	汇川技术	239,378	16,493,144.20	1.57
7	600016	民生银行	2,445,272	14,011,408.56	1.33
8	601328	交通银行	2,409,048	13,346,125.92	1.27

9	002367	康力电梯	750,000	12,885,000.00	1.22
10	600000	浦发银行	1,204,786	11,855,094.24	1.13

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	94,102,309.40	8.94
2	央行票据	99,240,000.00	9.43
3	金融债券	50,685,000.00	4.82
	其中：政策性金融债	50,685,000.00	4.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,841,868.90	0.46
8	其他	-	-
9	合计	248,869,178.30	23.66

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)	898,670	89,705,239.40	8.53
2	080215	08 国开 15	500,000	50,685,000.00	4.82
3	1101023	11 央行票 据 23	500,000	49,625,000.00	4.72
4	1101029	11 央行票 据 29	500,000	49,615,000.00	4.72
5	113002	工行转债	40,870	4,841,868.90	0.46

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	890,741.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	635,920.32
4	应收利息	4,639,853.86
5	应收申购款	48,027.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,214,542.18

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	4,841,868.90	0.46

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	787,940,768.94
本报告期基金总申购份额	14,638,452.80
减：本报告期基金总赎回份额	33,939,053.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	768,640,167.94

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
2011 年 7 月 20 日