

华宝兴业宝康消费品证券投资基金 2011 年 第 3 季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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 10 月 18 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康消费品混合
基金主代码	240001
交易代码	240001
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	2,125,293,887.71 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（2011 年 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	3,125,142.38
2. 本期利润	-226,039,846.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1064
4. 期末基金资产净值	2,731,938,088.37
5. 期末基金份额净值	1.2854

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

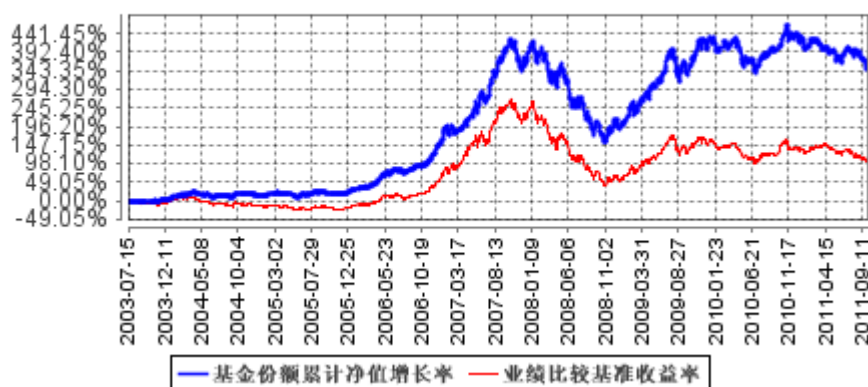
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.66%	0.80%	-12.73%	1.08%	5.07%	-0.28%

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 9 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		
刘自强	本基金基金经理、华宝兴业动力组合股票基金基金经理	2010 年 6 月 26 日	—	10 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 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。
胡戈游	本基金基金经理、华宝兴业多策略基金基金经理	2011 年 2 月 11 日	—	7 年	硕士，拥有 CFA 资格。2005 年 2 月加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任金融工程部数量分析师、华宝兴业宝康配置混合基金基金经理助理的职务，2009 年 5 月至 2010 年 6 月任华宝兴业宝康灵活配置证券

					投资基金基金经理，2010 年 1 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，2011 年 2 月起兼任华宝兴业宝康消费品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

三季度市场短暂反弹后大幅下跌，大盘股以及食品饮料、医药等代表的消费品相对抗跌，而TMT、新兴产业等高估值的中小盘跌幅较大。

宏观面上通胀依然高位盘整，回落缓慢，投资和进出口都出现下滑。微观面上，中小企业资金链断裂时有发生，紧缩的负面影响开始恶化，加剧了市场对经济二次探底的担忧。加上海外市场动荡，希腊、意大利等代表的欧债危机一波三折；投资者信心大幅受挫，股票市场跌幅较大，创下

近期低点。

三季度，我们仓位和行业配置变化不大，基本以消费品行业为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率为-7.66%，业绩比较基准收益率为-12.73%，基金领先基准5.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度在连续的紧缩措施下，经济增速回落并导致企业盈利下降是大概率事件。而政策面可操作的空间并不是很大。一方面，通胀回落缓慢压制了政策放松的力度和速度；高铁事故则彰显过去大干快上的建设模式有很大隐患。另一方面，08年4万亿刺激带来的地方融资平台巨大的债务压力、居高不下的房价、通胀严重等后遗症，近两年也开始显现。目前的情况下，我们很难期盼出现类似08年那样的救市政策，而力度较小的政策对整个经济走向影响也不大，亦难以左右市场走势。但在通胀回落之后，为了避免经济硬着陆，政府也会通过释放流动性来提振经济。在这种经济继续回落，政策少许放松但难以大幅刺激的背景下，我们认为市场四季度将会处在寻底过程。我们仍维持防御性的食品饮料、医药、商业等消费股等作为主要配置行业，并逢低买入那些低估的长期前景良好的成长股。

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	1,968,152,976.39	71.58
	其中：股票	1,968,152,976.39	71.58
2	固定收益投资	633,091,500.00	23.02
	其中：债券	633,091,500.00	23.02
	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	139,008,187.00	5.06
6	其他资产	9,447,494.33	0.34
7	合计	2,749,700,157.72	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	72,613,316.70	2.66
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,031,190,438.25	37.75
C0	食品、饮料	476,361,151.18	17.44
C1	纺织、服装、皮毛	40,859,242.09	1.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,572,000.00	1.45
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	66,745,289.66	2.44
C7	机械、设备、仪表	188,576,761.72	6.90
C8	医药、生物制品	169,365,993.60	6.20
C99	其他制造业	49,710,000.00	1.82
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	62,885,585.61	2.30
G	信息技术业	34,664,608.23	1.27
H	批发和零售贸易	359,189,280.41	13.15
I	金融、保险业	135,766,416.04	4.97
J	房地产业	87,657,953.52	3.21
K	社会服务业	136,529,973.23	5.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,655,404.40	1.74
	合计	1,968,152,976.39	72.04

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	000858	五 粮 液	3,500,095	127,053,448.50	4.65
2	000895	双汇发展	1,943,226	126,309,690.00	4.62
3	000069	华侨城 A	12,300,037	78,597,236.43	2.88
4	600519	贵州茅台	400,000	76,236,000.00	2.79
5	000527	美的电器	4,800,128	70,753,886.72	2.59
6	002032	苏 泊 尔	3,429,871	66,745,289.66	2.44
7	600858	银座股份	3,606,623	64,486,419.24	2.36

8	600655	豫园商城	6,500,033	60,645,307.89	2.22
9	000028	一致药业	2,256,881	56,151,199.28	2.06
10	000999	华润三九	2,999,984	55,949,701.60	2.05

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	40,072,000.00	1.47
2	央行票据	467,984,000.00	17.13
3	金融债券	120,486,000.00	4.41
	其中：政策性金融债	120,486,000.00	4.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,549,500.00	0.17
8	其他	-	-
9	合计	633,091,500.00	23.17

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	1001092	10 央行票据 92	1,800,000	175,824,000.00	6.44
2	1001047	10 央行票据 47	1,000,000	97,990,000.00	3.59
3	1001079	10 央行票据 79	1,000,000	97,610,000.00	3.57
4	1101028	11 央行票据 28	1,000,000	96,560,000.00	3.53
5	080215	08 国开 15	500,000	50,430,000.00	1.85

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2011 年 5 月 28 日宜宾五粮液股份有限公司发布《五粮液收到中国证监会〈行政处罚决定书〉公告》。五粮液于 2011 年 5 月 27 日下午收到了中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2011]17 号），该决定书对五粮液股份有限公司及相关责任人进行了行政处罚。

本基金管理人通过对该上市公司进行的进一步了解和他分析，认为该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,442,865.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,909,804.11
5	应收申购款	94,824.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,447,494.33

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	113001	中行转债	4,549,500.00	0.17

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	2,130,057,745.24
本报告期基金总申购份额	45,788,324.30
减：本报告期基金总赎回份额	50,552,181.83
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	2,125,293,887.71

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 10 月 24 日