

# 华宝兴业增强收益债券型证券投资基金

## 2009 年第 2 季度报告

2009 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 7 月 18 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业增强收益债券	
交易代码	240012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年2月17日	
报告期末基金份额总额	923,487,760.03份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求较高的当期收益和总回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，对相关资产类别（包括固定收益类资产、权益类资产和货币资产等）的预期收益进行动态跟踪，决定其配置比例。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，其长期平均风险程度和预期收益率高于纯债券基金。	
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华宝兴业增强收益债券A	华宝兴业增强收益债券

		B
下属两级基金的交易代码	240012	240013
报告期末下属两级基金的份额总额	388,215,875.58份	535,271,884.45份

### § 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（2009年4月1日-2009年6月30日）		2009年2月17日-2009年03月31日	
	华宝兴业增强收益债券A	华宝兴业增强收益债券B	华宝兴业增强收益债券A	华宝兴业增强收益债券B
1. 本期已实现收益	4,105,086.05	6,381,896.06	1,255,398.85	2,591,441.89
2. 本期利润	3,925,605.37	4,173,396.22	901,022.19	1,646,608.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0042	0.0015	0.0010
4. 期末基金资产净值	392,146,645.70	539,903,928.01	616,630,009.73	1,644,126,004.40
5. 期末基金份额净值	1.0101	1.0087	1.0015	1.0010

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

###### 1、华宝兴业增强收益债券 A：

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	0.86%	0.12%	-0.71%	0.06%	1.57%	0.06%

###### 2、华宝兴业增强收益债券 B：

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	0.77%	0.12%	-0.71%	0.06%	1.48%	0.06%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

### 华宝兴业增强收益债券型证券投资基金

#### 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

(2009 年 2 月 17 日至 2009 年 6 月 30 日)

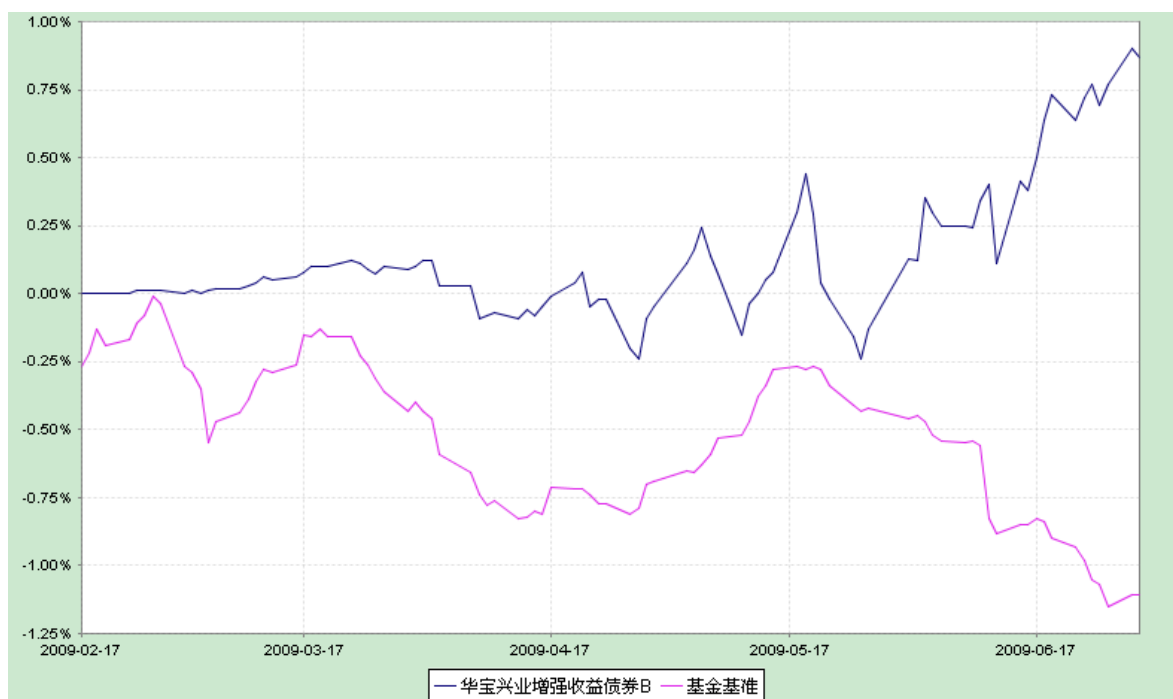
##### 1. 华宝兴业增强收益债券 A:



注：1、本基金基金合同生效于 2009 年 2 月 17 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、基金依法应自成立日期起 6 个月内达到基金合同约定的资产组合，本基金合同生效于 2009 年 2 月 17 日，本报告期处于建仓期。

##### 2. 华宝兴业增强收益债券 B:



注：1、本基金基金合同生效于 2009 年 2 月 17 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、基金依法应自成立日期起 6 个月内达到基金合同约定的资产组合，本基金合同生效于 2009 年 2 月 17 日，本报告期处于建仓期。

## § 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		
曾丽琼	本基金基金经理兼任华宝兴业现金宝货币基金基金经理	2009-2-17	-	8年	本科。曾在杭州市商业银行总行资金营运部从事流动性管理及债券交易，2004年9月加入本公司，任宝康债券基金、本基金经理助理，2007年2月任现金宝基金基金经理，2009年2月兼任增强收益基金基金经理。
牟旭东	本基金基金经理兼任华宝兴业多策略股票基金	2009-2-17	-	12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

	基金经理			经理，2007年9月起任研究部总经理，2007年10月任多策略基金基金经理，2009年2月兼任增强收益基金基金经理。
--	------	--	--	--

#### 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、《华宝兴业增强收益债券型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说明

华宝兴业增强收益债券基金于三月正式开始运作，本基金 A 级二季度净值增长 0.86%，B 级二季度净值增长 0.77%，基金业绩比较基准中国债券总指数期间下跌 0.71%，此期间基金的整体投资思路以债券防御、权益添利为主。

年初以来我们判断 09 年权益市场存在结构性的投资机会，但这只是猜中了开头，未料到结构性的牛市如此之强势，也未料到结构性的差异如此之剧烈，所以在权益配置比例提升方面不够果断，相对净值表现不够理想。

二季度债券收益率总体呈先扬后抑走势，收益率曲线震荡走高。四月下旬至五月底，受新增贷款回落以及发电量、工业增加值同比增速放缓影响，市场对宏观经济回暖预期有所降温，加之商业银行配置压力较大，中长期国债、金融债收益率率先回落，并带动收益率曲线中短端下移，下移幅度创年初以来最大值；然反弹未延续多久即被通胀预期及向好经济指标等打断，五月份大宗商品价格快速上涨，六月份发改委两度上调成品油价格，市场对通胀预期再度升温，加之 IPO 重启使得市场开始担忧资金面压力，自五月底开始收益率曲线再度进入上行通道。我们认为 CPI 受去年基数较高因素影响，三季度总体仍将维持低位变动，步入四季度后，随着翘尾因素的减弱以及大宗商品、能源价格上涨传导的影响，CPI 有望在四季度进入正值区域。在目前供给缺口存在的背景下，我们认为出现全面通胀的基础并不牢固，短期并不担心通胀对债市的冲击，而资产泡沫化正逐步积聚。

货币政策方面，我们认为货币政策进一步放松的可能性甚微，短期货币政策将延续适度宽松，但基于以下原因，我们认为货币政策提前微调的可能性正逐步增大：（1）上半年信贷增量过大且持续时间较长；（2）M1 增速快速反弹且维持高位；（3）外汇占款上升且渐成趋势；（4）货币政策从调整到发挥效用有时滞。

基于以上判断，我们认为收益率曲线将震荡走高，短端面临的压力大于中长端，收益率曲线整体将略显平坦化。债市会面临一定压力，主要来自三方面：其一是 IPO 对资金面的冲击进而对中长期债券形成压力；其二是一级市场的供给压力，国债、金融债仍有较大扩容压力，而下半年次级债、信用债也有较大的扩容空间；其三是宏观基本面延续向好走势对债市的影响，本基金债券配置将延续低久期防御策略，同时关注其中的交易性机会。

在低利率的背景下，流动性显现地十分充裕，尤其是在美元贬值的时期，投资人都将目光投向了各类“资产”，因而造成了资产泡沫，诸如地产、有色、煤炭等。我们判断经济仍然处于温和恢复时期，因此未来资金可能在某一阶段由资产类股票转向中间制造，我们将予以关注，把握其中的投资机会。

## § 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	100,182,037.19	10.49
	其中：股票	100,182,037.19	10.49
2	固定收益投资	768,239,850.80	80.41
	其中：债券	768,239,850.80	80.41
	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	56,080,709.31	5.87
6	其他资产	30,955,903.01	3.24
7	合计	955,458,500.31	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	15,047,973.84	1.61

B	采掘业	10,914,000.00	1.17
C	制造业	27,108,055.99	2.91
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,176,583.99	1.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,146,000.00	0.55
C8	医药、生物制品	3,785,472.00	0.41
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	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	5,002,330.56	0.54
I	金融、保险业	35,527,276.80	3.81
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,582,400.00	0.71
	合计	100,182,037.19	10.75

**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	749,975	16,806,939.75	1.80
2	600309	烟台万华	975,687	15,386,583.99	1.65
3	600354	敦煌种业	1,241,582	15,047,973.84	1.61
4	600000	浦发银行	630,000	14,502,600.00	1.56
5	601001	大同煤业	300,000	10,914,000.00	1.17
6	600415	小商品城	160,000	6,582,400.00	0.71
7	600729	重庆百货	220,173	5,002,330.56	0.54



8	601166	兴业银行	113,655	4,217,737.05	0.45
9	600488	天药股份	508,800	3,785,472.00	0.41
10	000418	小天鹅 A	350,000	3,038,000.00	0.33

#### 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	118,124,540.40	12.67
2	央行票据	597,071,000.00	64.06
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	53,044,310.40	5.69
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	768,239,850.80	82.42

#### 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	0801035	08央行票据35	1,700,000	178,211,000.00	19.12
2	0801044	08央行票据44	1,000,000	104,950,000.00	11.26
3	0801038	08央行票据38	1,000,000	104,890,000.00	11.25
4	0801017	08央行票据17	1,000,000	104,590,000.00	11.22
5	0801008	08央行票据08	1,000,000	104,430,000.00	11.20

#### 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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 本基金采取定量与定性相结合的个股精选策略，使用成长、价值、盈利等方面的指标对股票进行排序，并对排名靠前的股票进行案头研究和实地调研，深入研究企业的基本面和长期发展前景，挑选出预期表现将超过大盘的个股，构建核心组合。

本报告期内本基金处于六个月的建仓期。

### 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	17,913,623.15
3	应收股利	-
4	应收利息	10,401,108.57
5	应收申购款	2,275,449.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	115,722.04
8	其他	-
9	合计	30,955,903.01

### 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不存在流动受限的情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华宝兴业增强收益债券 A	华宝兴业增强收益债券 B
报告期期初基金份额总额	615,728,987.54	1,642,479,395.71
报告期期间基金总申购份额	45,722,940.98	53,900,100.38
报告期期间基金总赎回份额	273,236,052.94	1,161,107,611.64
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	388,215,875.58	535,271,884.45

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；

华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金合同；

华宝兴业增强收益债券型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业增强收益债券型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

二〇〇九年七月十八日