

华宝兴业宝康系列下设的 华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 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：2009 年 4 月 21 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 2009 年 04 月 17 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 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
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	1,961,556,778.24 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%中信全债指数+35%上证 180 指数和深圳 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 + (深圳 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 + 深圳 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(2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-76,745,521.04
2.本期利润	423,622,989.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.2315
4.期末基金资产净值	2,500,657,200.62
5.期末基金份额净值	1.2748

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

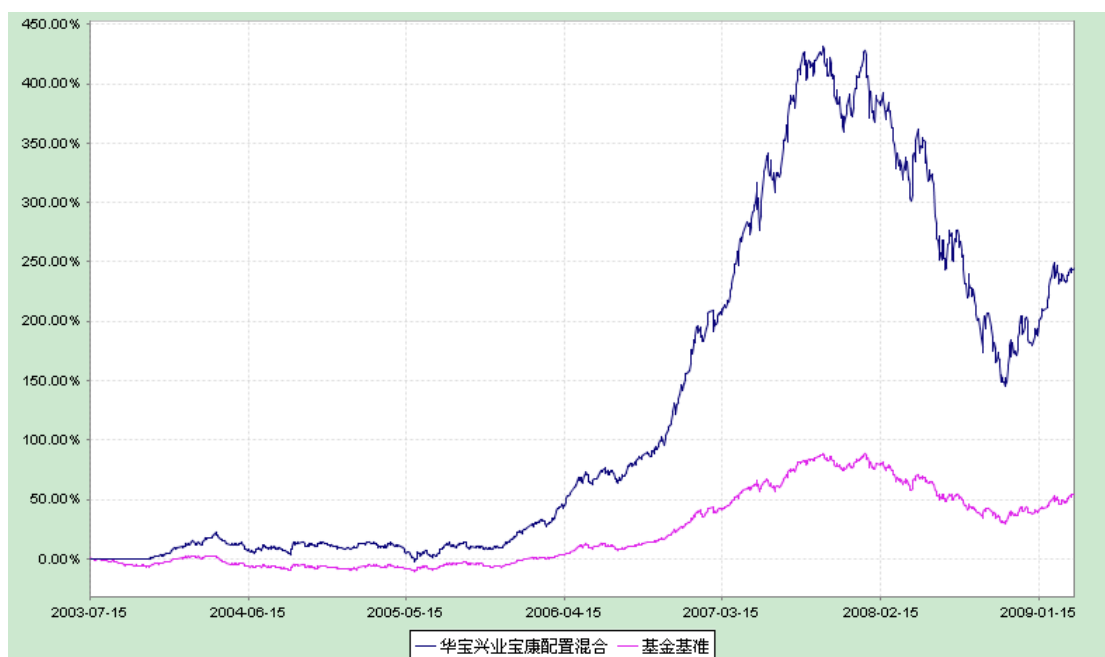
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去 3 个月	23.23%	1.23%	12.46%	0.81%	10.77%	0.42%

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 2009 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		
魏东	本基金基金经理，先进成长基金基金经理，公司投资副总监，公司国内投资部总经理	2004-5-17	-	12 年	硕士。1997 年至 2002 年，在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003 年初加入本公司，曾任交易部总经理。2004 年 5 月起任宝康灵活配置基金基金经理，2006 年 11 月起兼任先进成长基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过债券投资比例及政府债券投资比例不足 20%、投资总比例略低于 80% 的情况。发生此类情况后，该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

过去的一个季度，中国股市成为全球表现最好的市场，上证指数累计上涨 30%。本基金一季度净值涨 23.23%，在配置型基金中表现较好。一季度经济数据普遍环比上升，因此市场上涨的理由较充分，有色、煤炭等周期性板块，以及新能源等主题板块在过去一个季度表现抢眼，具有很高的超额收益。

本基金年初对形势判断较乐观，认为信贷投放超预期导致流动性非常充裕，四万亿投资显著拉动基建、民生、节能等行业的投资需求，库存回补使得经济短期出现回暖迹象，因此年初及时调高了仓位，基金表现较好。随后在 2 月中旬，大盘创短期新高时，我们主动降低了仓位，减持了前期收益较高的工程机械、地产、化工等品种，减持的主要思路在于对经济基本面是否能持续好转还是存在比较大的疑虑，且今年基金绝对收益已经较高，按照灵活配置基金“仓位和时间的二维管理”的投资理念，降低持有较高风险资产的时间，实现时间利用上的以小博大，故在不确定的环境下，我们保持了低仓位。此后，股指经历了几天剧烈的回调，基金因仓位较低，损失较少。进入 3 月份，市场开始由流动性推动的行情转变为基于

经济回暖的基本面趋势行情，宏观和行业的数据环比上升提升了市场对基本面回暖的信心，热点板块的活跃使市场人气不断得以维持，而我们在这阶段对市场看的相对谨慎，配置上以防御为主，因此净值涨幅较少。

目前从宏观的环比数据看，经济的确处于短期的回暖之中，不过经济能否出现根本性好转还不确定，尤其是外部环境目前还是不稳定，美国政府对市场投放大量的流动性也是一种无奈的选择，而由此带来的通胀预期也是投资者比较担心的。微观层面，上市公司基本面环比数据同样有所好转，但同比下滑程度还是较大，使得投资者对一季度报预期普遍不乐观，加之目前估值水平普遍较高，基于趋势投资的风险在加大，流动性推动的上涨行情基本结束，二季度市场将有可能转向基本面驱动的板块轮动行情。

二季度我们将继续加强选时的操作，灵活调整仓位，同时关注板块和个股的投资机会：如业绩较确定的，受益政府投资的基建类公司；现金流好，估值低的消费股；受益产业格局变化及家电下乡政策刺激的家电类股票；受益促进农村发展政策的农业类相关个股；另外新能源、节能环保等主题也会是今年持续的热点。

§ 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	969,671,024.28	38.60
	其中：股票	969,671,024.28	38.60
2	固定收益投资	1,214,183,935.00	48.34
	其中：债券	1,214,183,935.00	48.34
	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	284,362,668.75	11.32
6	其他资产	43,730,579.67	1.74
7	合计	2,511,948,207.70	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	6,090,000.00	0.24
B	采掘业	64,716,400.00	2.59
C	制造业	509,774,963.56	20.39

C0	食品、饮料	203,933,646.45	8.16
C1	纺织、服装、皮毛	52,633,144.44	2.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,440,940.75	2.38
C5	电子	27,047,821.29	1.08
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	166,719,410.63	6.67
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	28,560,000.00	1.14
E	建筑业	98,350,000.00	3.93
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	18,950,000.00	0.76
I	金融、保险业	170,941,660.72	6.84
J	房地产业	24,840,000.00	0.99
K	社会服务业	47,448,000.00	1.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	969,671,024.28	38.78

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	601398	工商银行	25,018,188	98,571,660.72	3.94
2	000568	泸州老窖	3,600,000	77,328,000.00	3.09
3	601186	中国铁建	7,500,000	70,500,000.00	2.82
4	000527	美的电器	5,000,911	51,659,410.63	2.07
5	600547	山东黄金	640,000	51,366,400.00	2.05
6	000858	五 粮 液	3,000,000	47,760,000.00	1.91
7	000069	华侨城 A	3,600,000	47,448,000.00	1.90
8	600596	新安股份	1,200,835	47,372,940.75	1.89
9	601766	中国南车	10,000,000	44,000,000.00	1.76
10	600519	贵州茅台	300,000	34,422,000.00	1.38

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	624,313,935.00	24.97
2	央行票据	464,250,000.00	18.57
3	金融债券	125,620,000.00	5.02

	其中：政策性金融债	125,620,000.00	5.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,214,183,935.00	48.55

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	0801044	08 央行票据 44	2,500,000	265,075,000.00	10.60
2	010112	21 国债(12)	1,600,040	165,012,125.20	6.60
3	010210	02 国债(10)	1,500,000	150,885,000.00	6.03
4	010308	03 国债(8)	1,470,490	149,916,455.50	6.00
5	0801106	08 央行票据 106	1,000,000	97,460,000.00	3.90

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 本基金股票主要投资对象为上证 180 指数、深圳 100 指数的成分股。本基金投资的前十名股票均为合同规定的成分股。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,077,117.50
2	应收证券清算款	16,376,015.92
3	应收股利	-
4	应收利息	25,803,653.69
5	应收申购款	473,792.56
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	43,730,579.67
---	----	---------------

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处于转股期的可转换债券。

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未存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,604,730,615.03
报告期期间基金总申购份额	551,727,920.97
报告期期间基金总赎回份额	194,901,757.76
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	1,961,556,778.24

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

二〇〇九年四月二十一日