华宝兴业增强收益债券型证券投资基金
2017年第3季度报告

2017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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月25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 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业增强收益债券	
基金主代码	240012	
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	134,410,438.32 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	
下属分级基金的基金简称	华宝兴业增强收益债券 A	华宝兴业增强收益债券 B
下属分级基金的交易代码	240012	240013
报告期末下属分级基金的份额总额	124,359,995.53 份	10,050,442.79 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（ 2017 年 7 月 1 日 － 2017 年 9 月 30 日 ）	
	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	1,272,113.38	92,742.23
2．本期利润	1,006,166.72	72,613.34
3．加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0068
4．期末基金资产净值	137,785,772.62	10,654,922.66
5．期末基金份额净值	1.1080	1.0601

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

华宝兴业增强收益债券 A

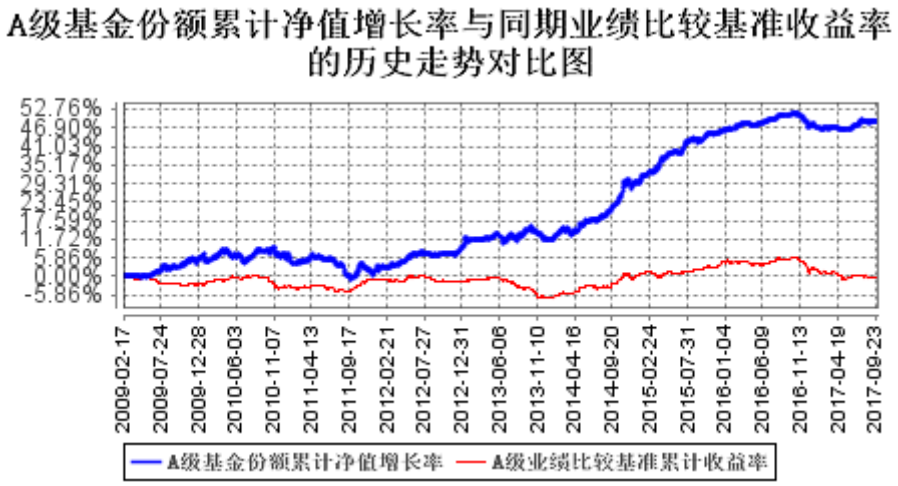
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.73%	0.14%	-0.42%	0.06%	1.15%	0.08%

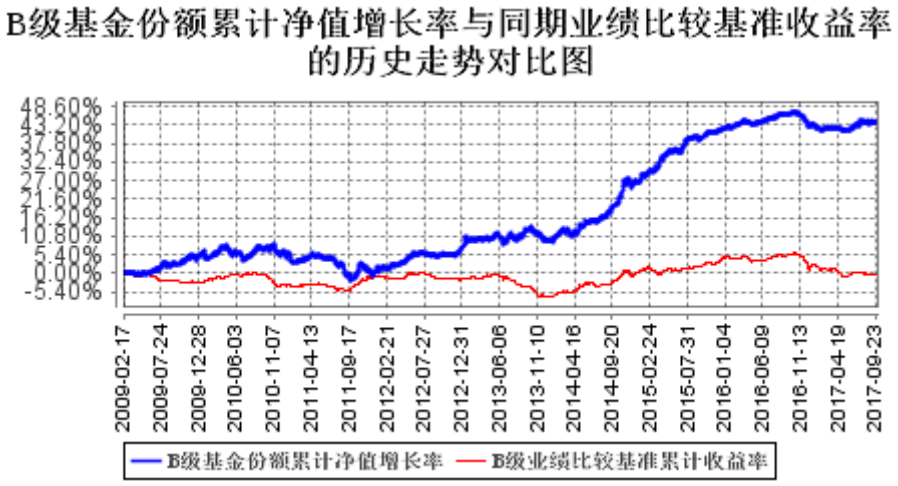
华宝兴业增强收益债券 B

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
过去三个月	0.62%	0.14%	-0.42%	0.06%	1.04%	0.08%

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

(2009 年 2 月 17 日至 2017 年 9 月 30 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 2009 年 8 月 16 日，本基金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		
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理、华宝兴业	2014 年 10 月 11 日	-	14 年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资，2010 年 9 月加入华宝兴业基金管理有限公司担任债券分析师，

	宝康债券、华宝新机遇混合、华宝新价值混合、华宝兴业可转债债券、华宝宝鑫债券、华宝新活力混合、华宝新起点混合、华宝新动力混合、华宝新飞跃混合、华宝新回报混合、华宝新优选混合、华宝新优享混合基金经理				2010 年 12 月至 2011 年 6 月任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理助理，2011 年 6 月起担任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理，2014 年 10 月起兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理，2015 年 10 月兼任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 4 月兼任华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金经理。2016 年 5 月任固定收益部副总经理。2016 年 6 月兼任华宝兴业可转债债券型证券投资基金经理。2016 年 9 月兼任华宝兴业新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 12 月起兼任华宝兴业新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月兼任华宝兴业新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 2 月兼任华宝兴业新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月兼任华宝兴业新回报一年定期开放混合型证券投资基金和华宝兴业新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 6 月任华宝兴业新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年 1-8 月份，固定资产累计投资完成额同比增长 7.8%， 2 季度、3 季度持续回落。其中，制造业投资累计同比增长 4.5%，累计同比增速比上月下滑 0.3 个百分点；房地产开发投资累计同比增长 7.9%，与前值持平；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比增长 19.8%，比前值回落 1.1 个百分点。1-8 月份出口金额累计同比增长 13.0%，出口受益于海外经济好转而上升；1-8 月份进口金额累计同比上升 22.5%。1-8 月份社会消费品零售总额累计同比增长 10.4%，与前值持平。物价水平呈现分化，CPI 水平较为温和，PPI 明显上升，PPI 向 CPI 的传导仍不畅。1-8 月份 CPI 累计同比增长 1.45%，8 月份同比增长 1.8%，较上月 1.4%明显上行；1-8 月份 PPI 累计同比增速 6.4%，8 月份 PPI 同比增速在 5-7 月连续 3 个月持平 5.5%后

小幅跳升度至 6.3%。3 季度央行货币政策在边际上有所收紧，8 月公开市场开始大幅净回笼，此后资金面一直维持紧平衡，使得市场修正了此前基于 6 月、7 月货币市场操作产生的宽松预期。进入 3 季度金融监管更加温和，企业债券融资明显回升、非标融资和信贷投放下降，拖累社会融资总量有所下行。

3 季度债券市场先上后下、总体震荡，7 月中至 8 月底收益率持续上行，9 月开始震荡下行。尽管经济增长动能已逐渐出现疲弱，但 9 月官方 PMI 表现不俗，加之低基数和季月效应，使得 9 月经济数据可能出现超预期表现，基本面对债市的助力还不明显，趋势性机会还需要等待。金融监管暂稳的背景下，资金面对债市影响加大。央行货币政策边际收紧，资金面持续紧平衡，9 月末央行针对普惠金融的定向降准要到 2018 年才正式实施，短期难见实质利好，但有利于债市情绪的改善。货币基金流动性新规 10 月 1 日起执行，在此背景下非银机构融资难度进一步加大。

3 季度股票市场总体温和上涨，7-8 月连续录得阳线，9 月整体微幅下跌。供给侧改革推升了上游大宗商品上涨，钢铁煤炭等工业企业利润显著回升，在企业盈利和风险偏好支撑下，A 股表现亮眼。但需要注意的是，未来经济基本面下行压力将逐步显现，尽管市场情绪有所支撑，但市场可能偏向震荡。

可转债市场整体震荡，7 月转债市场延续 6 月的靓丽表现使得投资者对转债关注度明显提升，8 月小幅上涨，9 月因估值承压叠加供给预期转债市场持续下跌。目前来看，权益市场短期风险不大，但转债供给预期持续存在，市场仍有一定的估值压力，对于存量券中应更多关注基本面相对不错的个券。

3 季度基金维持了债券投资比例，3 季度基金加大了股票投资力度，但是净值表现不佳，管理人需要强化行业配置和个股选择能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，华宝兴业增强收益债券 A 本报告期基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为-0.42%；华宝兴业增强收益债券 B 本报告期基金份额净值增长率为 0.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.42%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值

低于五千万元的情形。

§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	8,606,350.00	5.54
	其中：股票	8,606,350.00	5.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	138,401,928.60	89.11
	其中：债券	138,401,928.60	89.11
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,199,701.84	3.35
8	其他资产	3,109,971.46	2.00
9	合计	155,317,951.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,109,050.00	2.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,977,300.00	2.01
J	金融业	2,520,000.00	1.70
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,606,350.00	5.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300309	吉艾科技	126,900	3,109,050.00	2.09
2	300271	华宇软件	190,000	2,977,300.00	2.01
3	601998	中信银行	400,000	2,520,000.00	1.70

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	48,907,584.00	32.95
	其中：政策性金融债	39,174,584.00	26.39
4	企业债券	89,494,344.60	60.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	138,401,928.60	93.24

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	018003	国开 1401	165,040	18,913,584.00	12.74
2	122049	10 营口港	138,520	13,908,793.20	9.37
3	122355	14 齐鲁债	138,000	13,837,260.00	9.32
4	122819	11 常城建	130,000	13,100,100.00	8.83
5	112025	11 珠海债	110,000	11,255,200.00	7.58

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

增强收益基金截至 2017 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的 14 齐鲁债（122355)发行主体中泰

证券股份有限公司于 2016 年 12 月 19 日收到中国证监会行政监管措施决定书。因公司未完整履行对发行人货币资金的核查程序，对交易对方的产权和控制关系核查不充分，对交易对方持股信息出具的专业意见有失完整，决定对中泰证券股份有限公司采取出具警示函的行政监管措施。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析，认为上述处分不会对债券的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券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。

5.10.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	97,978.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,982,921.93
5	应收申购款	29,071.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,109,971.46

5.10.4 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。

5.10.5 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通受限情况。

§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	126,335,212.26	10,941,143.83
报告期期间基金总申购份额	599,472.04	427,407.55
减:报告期期间基金总赎回份额	2,574,688.77	1,318,108.59
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	124,359,995.53	10,050,442.79

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,798,891.84	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,798,891.84	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.34	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701~20170930	67,230,738.20	0.00	0.00	67,230,738.20	50.02%
	2	20170701~20170930	32,969,317.72	0.00	0.00	32,969,317.72	24.53%
产品特有风险							
报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1.基金管理人于 2017 年 8 月 9 日发布公告，华宝兴业基金管理有限公司（以下简称“公司”）原外方股东领先资产管理有限公司（Lyxor Asset Management S.A.）将所持有的公司 49%的股权转让给 Warburg Pincus Asset Management, L.P.的事项日前已经分别获得中国证监会核准和中华人民共和国商务部批准。变更后公司的股权结构为：华宝信托有限责任公司持股 51%，Warburg Pincus Asset Management, L.P. 持股 49%。公司股东会已就上述股权转让等事宜对公司章程进行了相应修订，9 月 12 日，Warburg Pincus Asset Management, L.P.完成了收购 Lyxor Asset Management S.A.持有的华宝兴业基金公司 49%的股份的交割。

2.基金管理人于 2017 年 10 月 20 日发布公告，2017 年 10 月 17 日，公司正式完成上海市工商局变更登记备案手续，公司法定名称由“华宝兴业基金管理有限公司”变更为“华宝基金管理有限公司”。

3.基金管理人于 2017 年 9 月 29 日发布公告，常务副总经理 Alexandre Werno 先生自 2017 年 9 月 29 日起不再担任常务副总经理的职务。

4.基金管理人于 2017 年 9 月 29 日发布公告， 聘请欧江洪先生担任公司副总经理。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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

2017 年 10 月 25 日