

华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 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：2015 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 16 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 2015 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	303,288,901.98 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（ 2015 年 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	140,416,106.69
2. 本期利润	118,226,676.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3472
4. 期末基金资产净值	673,705,935.03
5. 期末基金份额净值	2.2213

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

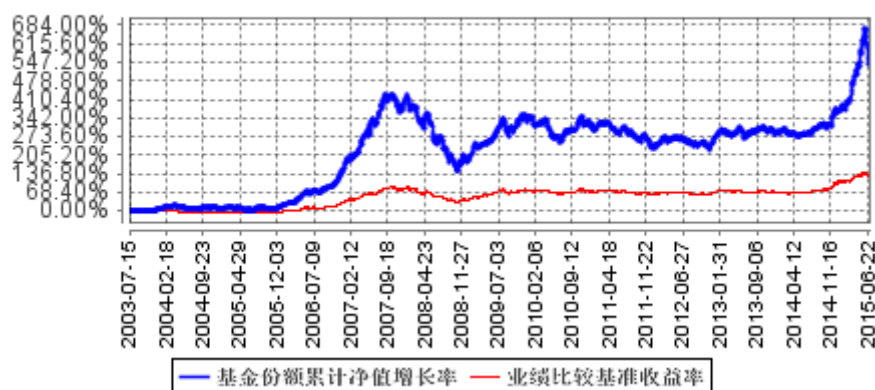
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	16.18%	1.90%	4.47%	0.92%	11.71%	0.98%

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

（2003 年 7 月 15 日至 2015 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		
郭鹏飞	投资副总监、国内投资部总经理、本基金基金经理、华宝兴业宝康灵活配置基金经理	2010 年 6 月 26 日	2015 年 4 月 9 日	11 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先后担任研究部行业分析师研究部副总经理，研究部总经理，国内投资部总经理，投资副总监。2010 年 6 月至 2015 年 4 月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010 年 12 月至 2015 年 4 月兼任华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金基金经理。
季鹏	本基金基金经理、华宝国策导向混合基金经理、	2013 年 8 月 27 日	—	9 年	硕士，拥有 CFA 资格。曾在香港大福证券、光大保德信基金管理有限公司从事行业研究、投资管理工作。

	华宝兴业 先进成长 股票基金 经理				2011 年 4 月加入华宝兴业基金管理有限公司任高级策略分析师兼基金经理助理的职务。2013 年 8 月起任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理。2015 年 5 月起任华宝兴业国策导向混合型证券投资基金基金经理，2015 年 5 月起任华宝兴业先进成长股票型证券投资基金的基金经理。
胡戈游	助理投资 总监、本 基金基金 经理、华 宝兴业宝 康消费品 基金基金 经理、华 宝品质生 活股票基 金经理	2013 年 7 月 25 日	-	10 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、国内投资部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 2012 年 1 月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 月起任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理，2013 年 7 月起兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2015 年 1 月兼任华宝兴业品质生活股票型证券投资基金基金经理。2015 年 3 月任助理投资总监。

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。

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投资债券占基金资产净值比低于 20%、投资国债占基金资产净值比低于 20%以及投资于股票、债券占基金资产净值比低于 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，分析了本公司旗下所有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，我司服务优选基金与事件驱动基金于 6 月 11 日对股票——尚荣医疗（002551）发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日市场成交量的 5%。发生反向交易的原因是由于该两只基金投资策略不同，且事件驱动基金处于建仓期进行买入，服务优选为实现收益卖出。两只基金操作行为均符合相关法律法规和基金契约的规定，同时符合我司内部公平交易和异常交易相关的制度，不涉及利益输送行为。本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年二季度，A 股市场上演了一轮快速上涨后冲高回落的行情。在四、五月份中，两市短期内大幅度上涨，其中创业板市场表现好于主板市场，其中互联网+、医药、信息服务、科技等

板块都取得较大收益；但是六月中下旬之后，市场出现了一轮快速剧烈下跌，此前大幅上涨的各板块都出现了较大下跌。

报告期间，我们在四、五月份维持了本基金契约组合中最高的创业板持仓比例，并在六月份的市场亢奋中逢高减持，目前仓位已处于较低水平，预计未来将等待市场趋势明朗后再次采取积极操作。由于本基金契约限制，使得总体收益率处于市场中游。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 16.18%，同期业绩比较基准收益率为 4.47%，基金表现领先于比较基准 11.71%。

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 2015 年下半年，我们仍然对以创业板为代表的新兴产业板块保持乐观态度。尽管中国经济整体增速正在放缓，但经济结构调整的方向日益明显，互联网经济、环保、消费升级、医疗养老等产业方向正在蓬勃发展。预计在此背景下，相关领域的投资机会仍将比较多；但由于 2015 年各板块在上半年市场涨幅已经很大，预计下半年选股难度加大，收益预期将降低；但是长期中国的改革牛市的基础仍在，总体流动性宽松的经济环境仍在，市场预计将在短期震荡后孕育新的机会。

就长期而言，我们对此轮 A 股市场保持中长期的牛市仍有信心，只是我们不希望市场的上涨过快过急。我们也坚信中国转型成功所带来的巨大投资机会，而这种机会将广泛存在于 A 股的大盘和小盘股当中。本基金将在下阶段投资中，紧密跟踪各行业景气度变化，精选优秀的公司，坚定长期持有，分享这些公司中长期业绩快速增长带来的丰厚回报；本基金将继续保持本基金一贯的灵活操作风格，以追求基金长期稳定业绩。感谢基金持有人一直以来对我们的支持，我们将继续勤勉尽责，努力为持有人创造好的回报。

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	371,980,232.38	53.84
	其中：股票	371,980,232.38	53.84

2	固定收益投资	207,329,405.40	30.01
	其中：债券	207,329,405.40	30.01
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	99,936,991.71	14.46
7	其他资产	11,687,453.43	1.69
8	合计	690,934,082.92	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	595,527.08	0.09
B	采矿业	10,641,431.10	1.58
C	制造业	143,012,048.42	21.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,985,558.02	1.48
E	建筑业	10,452,085.33	1.55
F	批发和零售业	11,792,031.44	1.75
G	交通运输、仓储和邮政业	8,578,901.63	1.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	49,641,203.99	7.37
J	金融业	72,059,633.10	10.70
K	房地产业	10,336,411.06	1.53
L	租赁和商务服务业	37,839,589.26	5.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,293,888.37	0.49
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	244,079.80	0.04
R	文化、体育和娱乐业	2,815,438.77	0.42
S	综合	692,405.01	0.10
	合计	371,980,232.38	55.21

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	600869	智慧能源	650,029	20,839,929.74	3.09
2	002712	思美传媒	133,000	13,452,950.00	2.00
3	300165	天瑞仪器	349,881	12,165,362.37	1.81
4	002707	众信旅游	120,117	11,319,826.08	1.68
5	300178	腾邦国际	286,192	10,334,393.12	1.53
6	300392	腾信股份	70,000	9,361,800.00	1.39
7	601318	中国平安	111,043	9,098,863.42	1.35
8	300253	卫宁软件	160,000	8,320,000.00	1.23
9	300356	光一科技	159,983	8,095,139.80	1.20
10	300399	京天利	51,800	7,465,416.00	1.11

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	76,284,000.00	11.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,996,000.00	19.44
	其中：政策性金融债	130,996,000.00	19.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	49,405.40	0.01
8	其他	-	-
9	合计	207,329,405.40	30.77

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	010107	21 国债(7)	720,000	76,284,000.00	11.32
2	150206	15 国开 06	300,000	30,276,000.00	4.49
3	140357	14 进出 57	300,000	30,111,000.00	4.47
4	150408	15 农发 08	200,000	20,168,000.00	2.99
5	150403	15 农发 03	200,000	20,122,000.00	2.99

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。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	424,758.75
2	应收证券清算款	7,326,221.95

3	应收股利	-
4	应收利息	3,667,117.51
5	应收申购款	269,235.22
6	其他应收款	120.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,687,453.43

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600869	智慧能源	20,839,929.74	3.09	重大事项停牌
2	002712	思美传媒	13,452,950.00	2.00	重大资产重组
3	300392	腾信股份	9,361,800.00	1.39	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	335,761,985.61
报告期期间基金总申购份额	72,489,299.29
减:报告期期间基金总赎回份额	104,962,382.92
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	303,288,901.98

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	436,169.25
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	121,994.31
报告期期末管理人持有的本基金份额	314,174.94

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.10
--------------------------	------

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2015 年 5 月 4 日	-121,994.31	-262,486.09	0.30%
合计			-121,994.31	-262,486.09	

注：交易日期为确认日期，交易金额为确认金额。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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。

8.3 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
 2015 年 7 月 18 日