华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月20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2011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	768,640,167.94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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-7,003,268.92
2.本期利润	-48,404,159.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0623
4.期末基金资产净值	1,052,061,338.10
5.期末基金份额净值	1.3687

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	-4.39%	0.79%	-1.57%	0.39%	-2.82%	0.40%

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6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		
牟旭东	国内投资部总经理、本基金基金经理、华宝兴业多策略股票基金经理	2010年1月22日	-	14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月起任研究部副总经理,2007年9月起任研究部总经理,2007年10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,2009年2月至2011年2月兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理,2010年1月至今兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2010年7月起任国内投资部总经理。
郭鹏飞	本基金基金经理,华宝兴业新兴产业股票基金经理	2010年6月26日	-	7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任研究部行业分析师,2007年9月任公司研究部副总经理,2009年3月至2010年6月任公司研究部总经理,2010年6月至今任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2010年12月兼任华宝兴业新兴产业股票型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同向交易价差的分析;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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年二季度,通胀仍是中国经济面临的最大问题,CPI持续攀升并不断创出本轮新高,政府继续采取较严厉的紧缩政策来控制通胀,导致社会资金极度紧张,实体经济受到一定程度影响,宏观经济指标连续数月出现下滑,这些措施有效缓解了未来的通胀压力,但同时也引发了市场对于经济"硬着陆"的担心。在资金外流和盈利预期下调的共同作用下,二季度A股出现明显下跌,沪深300指数跌幅为5.56%,中小板指数下跌幅度达9.09%,周期类股票跌幅较大,中小盘股大幅度下跌。

我们对二季度资金紧张程度及股市下跌幅度预计不足,未能大幅度减仓,仍基本维持了较高股票仓位和原来配置,因此净值遭受了一定损失。6月份我们又逢低继续增加了股票仓位,希望能在下半年获得较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,基金份额净值增长率为-4.39%,基金基准收益率为-1.57%,基金表现落后于基准2.82个百分点。

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2011年三季度,中国经济形势有望明显改善,由于基数效应及紧缩政策效果,预计通胀水平将开始逐步回落,从而紧缩政策将存在明显的松动空间,资金紧张程度有望好转,实体经济增长将获得更有利的环境。我们认为,中国经济不会发生"硬着陆",相反,经济已经具备较强的内生增长动力,一旦紧缩政策逐步放开,企业盈利有望不断超出预期。同时,经历了二季度的明显下跌后,A股估值水平已经处于历史较低水平,只要经济不出现大幅下滑,股市就没有很大的下跌空间,而一旦通胀压力消除后经济恢复快速增长,股市将面临较大的上涨空间。

因此,我们对三季度的经济形势和股市走势都较为乐观,计划继续维持较高水平的股票仓位,配置上仍以权重股和成份股为主,同时逢低买入部分股价超跌的优质高成长性股票,以分享经济结构调整的成果。我们将努力为投资人创造好的回报。

§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	767,239,765.80	71.98
	其中:股票	767,239,765.80	71.98
2	固定收益投资	248,869,178.30	23.35
	其中:债券	248,869,178.30	23.35
	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	43,600,760.23	4.09
6	其他资产	6,214,542.18	0.58
7	合计	1,065,924,246.51	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	3,656,713.35	0.35
B	采掘业	72,279,499.37	6.87
C	制造业	345,360,533.41	32.83
C0	食品、饮料	38,103,329.79	3.62
C1	纺织、服装、皮毛	10,206,705.36	0.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,380,000.00	0.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,681,036.72	3.77
C5	电子	7,968,806.33	0.76
C6	金属、非金属	53,374,698.75	5.07
C7	机械、设备、仪表	159,031,626.26	15.12
C8	医药、生物制品	25,502,194.35	2.42
C99	其他制造业	1,112,135.85	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,871,884.45	1.32
E	建筑业	19,777,669.95	1.88
F	交通运输、仓储业	23,168,495.47	2.20
G	信息技术业	20,202,197.18	1.92
H	批发和零售贸易	36,280,751.45	3.45
I	金融、保险业	156,650,047.12	14.89
J	房地产业	29,122,829.89	2.77
K	社会服务业	28,145,275.81	2.68
L	传播与文化产业	1,312,779.96	0.12
M	综合类	17,411,088.39	1.65
	合计	767,239,765.80	72.93

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	300070	碧水源	575,944	23,037,760.00	2.19
2	002358	森源电气	972,598	18,547,443.86	1.76
3	002503	搜于特	533,324	17,557,026.08	1.67
4	600036	招商银行	1,339,057	17,434,522.14	1.66
5	601318	中国平安	360,506	17,401,624.62	1.65
6	300124	汇川技术	239,378	16,493,144.20	1.57
7	600016	民生银行	2,445,272	14,011,408.56	1.33
8	601328	交通银行	2,409,048	13,346,125.92	1.27
9	002367	康力电梯	750,000	12,885,000.00	1.22
10	600000	浦发银行	1,204,786	11,855,094.24	1.13

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	94,102,309.40	8.94
2	央行票据	99,240,000.00	9.43
3	金融债券	50,685,000.00	4.82
	其中:政策性金融债	50,685,000.00	4.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,841,868.90	0.46
8	其他	-	-
9	合计	248,869,178.30	23.66

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	010110	21国债⑽	898,670	89,705,239.40	8.53
2	080215	08国开15	500,000	50,685,000.00	4.82
3	1101023	11央行票据23	500,000	49,625,000.00	4.72
4	1101029	11央行票据29	500,000	49,615,000.00	4.72
5	113002	工行转债	40,870	4,841,868.90	0.46

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	890,741.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	635,920.32
4	应收利息	4,639,853.86
5	应收申购款	48,027.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,214,542.18

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	113002	工行转债	4,841,868.90	0.46

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	787,940,768.94
本报告期基金总申购份额	14,638,452.80
减:本报告期基金总赎回份额	33,939,053.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	768,640,167.94

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7月20日

华宝兴业宝康消费品证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月20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2011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	2,130,057,745.24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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-5,931,275.39
2.本期利润	-67,911,739.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0316
4.期末基金资产净值	2,964,988,688.35
5.期末基金份额净值	1.3920

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。

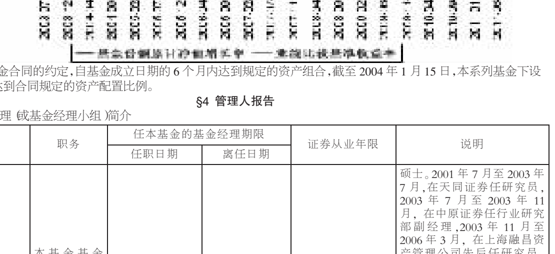
3.2 基金净值表现

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	-2.35%	0.77%	-4.33%	0.89%	1.98%	-0.12%

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6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、华宝兴业多策略股票基金经理	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同向交易价差的分析;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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场单边下跌,其中食品饮料、汽车、水泥、家电、化工等代表的中大盘蓝筹相对强势,而医药、TMT、新兴产业等高估值的中小盘则仍然延续一季度的跌势。

基本面上,去年底以来的通胀压力一直居高不下,国内政策保持紧缩状态,连续加息和提高储备金率,实体经济特别是中小企业资金明显紧张,经济回落势头开始显现。同时中东北非政治危机的余波,使得二季度石油、农产品等价格继续上扬;国内猪周期使得猪价不断上扬,成为二季度国内通胀迅速上涨的重要推手。

二季度以来,市场在高通胀、低增长,甚至怀疑经济会二次探底的心态下,一路下跌。但消费品板块防御特点开始显现,食品饮料、家电、汽车等基本处于强势地位,我们保持了这些行业的主要配置,因此二季度表现相对较好。

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-2.35%,比较基准增长率为-4.33%,基金领先基准1.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们预计通胀和经济增速都处于缓慢回落态势,但回落的速度可能较慢。由于三季度后,翘尾因素快速下降,因此同比看,三季度通胀基数相对较小。而新涨价因素中,考虑到猪肉上涨已经经过1年的时间,从补栏周期看继续大幅攀升的概率很小,因此三季度猪肉可能是高位盘整态势,其他食品类价格估计也会波动缓慢向下。国外输入性通胀也不会增加。高油价对美国经济复苏也产生较大影响,从美国自身利益出发,高油价是不希望看到的。

综上,通胀逐步回落将是大概率事件。但由于回落较慢且可能有反复,所以政策放松也不会一蹴而就,经济仍处于触底阶段。但基于政策放松和通胀回落的预期,三季度大盘将会缓慢上涨。这种背景下,受益通胀回落、成本下降,而终端价格有粘性的消费品,如食品饮料、品牌服装、家电等仍是我们的主要配置行业。同时我们也会逐步加大受益于政策放松,经济重启的先导板块(汽车、地产等)和高弹性的券商/保险等板块。

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	2,146,443,940.94	71.97
	其中:股票	2,146,443,940.94	71.97
2	固定收益投资	624,837,000.00	20.95
	其中:债券	624,837,000.00	20.95
	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	197,719,959.21	6.63
6	其他资产	13,403,900.75	0.45
7	合计	2,982,404,800.90	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	58,105,403.60	1.96
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,371,830,847.14	46.27
C0	食品、饮料	508,680,753.19	17.16
C1	纺织、服装、皮毛	41,072,340.00	1.39
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	88,629,854.77	2.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	129,361,886.68	4.36
C7	机械、设备、仪表	358,189,411.00	12.08
C8	医药、生物制品	182,357,978.56	6.15
C99	其他制造业	63,538,622.94	2.14
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,583,727.86	0.49
F	交通运输、仓储业	26,350,000.00	0.89
G	信息技术业	24,146,426.49	0.81
H	批发和零售贸易	220,174,639.91	7.43
I	金融、保险业	142,264,375.64	4.80
J	房地产业	82,990,712.70	2.80
K	社会服务业	139,836,048.00	4.72
L	传播与文化产业	9,760,000.00	0.33
M	综合类	56,401,759.60	1.90
	合计	2,146,443,940.94	72.39

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	125,023,393.40	4.22
2	000895	双汇发展	1,720,326	113,661,938.82	3.83
3	000069	华侨城A	13,800,132	109,159,044.12	3.68
4	000527	美的电器	4,800,128	88,274,353.92	2.98
5	600519	贵州茅台	400,094	85,071,987.22	2.87
6	600104	上海汽车	4,500,000	84,330,000.00	2.84
7	600690	青岛海尔	2,853,166	79,745,989.70	2.69
8	002032	苏泊尔	3,300,064	74,977,454.08	2.53
9	600858	银座股份	2,900,000	59,276,000.00	2.00
10	600415	XR小商品	4,589,240	56,401,759.60	1.90

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	39,900,000.00	1.35
2	央行票据	458,813,000.00	15.47
3	金融债券	120,845,000.00	4.08
	其中:政策性金融债	120,845,000.00	4.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,279,000.00	0.18
8	其他	-	-
9	合计	624,837,000.00	21.07

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	175,248,000.00	5.91
2	1001047	10央行票据47	1,000,000	97,730,000.00	3.30
3	1101028	11央行票据28	1,000,000	96,510,000.00	3.25
4	1101023	11央行票据23	900,000	89,325,000.00	3.01
5	080215	08国开15	500,000	50,685,000.00	1.71

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 申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	4,178,718.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,098,295.38
4	应收利息	7,915,149.88
5	应收申购款	211,736.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,403,900.75

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	5,279,000.00	0.18

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	2,272,943,780.88
本报告期基金总申购份额	52,724,262.23
减:本报告期基金总赎回份额	195,610,297.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,130,057,745.24

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
2011年7月20日

华宝兴业宝康债券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月20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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康债券
基金主代码	240003
交易代码	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	232,755,762.30份
投资目标	在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金财产安全及追求资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用类属配置、久期偏离、收益率曲线配置和特定券种选择等积极投资策略,并把握市场创新机会。
业绩比较基准	中信标普全债指数。
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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	1,663,066.14
2.本期利润	-2,929,351.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0120
4.期末基金资产净值	267,189,512.23
5.期末基金份额净值	1.1479

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。

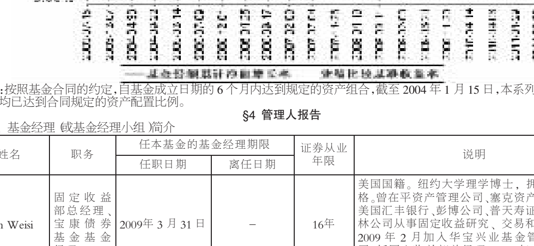
3.2 基金净值表现

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	-1.06%	0.24%	0.53%	0.04%	-1.59%	0.20%

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6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		
Tan Weisi	固定收益部总经理、宝康债券基金基金经理	2009年3月31日	-	16年	美国国籍。纽约大学理学博士,拥有CFA资格。曾在平安资产管理公司、蹇克资产管理公司、美国汇丰银行、彭博公司、普天寿证券公司、美林公司从事固定收益研究、交易和投资工作。2009年2月加入华宝兴业基金管理有限公司,任固定收益部总经理,2009年3月至今兼任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理。
李栋梁	宝康债券基金基金经理	2011年6月28日	-	8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,2010年12月至2011年6月任华宝兴业宝康债券基金经理助理,2011年6月起担任华宝兴业宝康债券基金经理。

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同向交易价差的分析;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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年2季度,央行继续保持紧缩的货币政策,存款准备金率仍然保持了"一月一提"的频率,4月份央行再度加息。在通胀水平持续攀升、央行持续紧缩的大环境下,债券市场不具备大的行情,总体上来说债券收益率在一个小的区间内震荡。4月份和5月份,货币市场收益率相对较低,利率产品和信用产品的收益率小幅度下降;进入6月份银行贷存比日均考核和持续提高存款准备金率等使得货币市场收益率快速大幅度上升,利率产品和信用产品的收益率也随之上升。宝康债券基金在2季度仍然延续了防御的投资策略,增持了短期信用品种,6月份在利率产品收益率上升之后尝试性的增加了中长期利率产品的配置。信用债方面在上季度减持了江铜和长虹债,买入了期限较短的信用债,信用债总体仓位小幅度上升。

宝康债券基金在一季度超配了可转债,这一策略在4月份带来了回报,股票市场2月份以来的反弹最终带动了可转债的上涨。但随后股票市场受到多重不利因素下跌并带动了转债的下跌。由于宝康债券基金在4月份转债上涨之后大幅降低了可转债的仓位,降低了后续转债下跌带来的不利影响。

新股申购上,宝康债券基金在2季度参与了上交所上市的新股申购。2季度上交所新股申购中签率上升,但同时上交所新股上市表现多较差,因而参与上交所新股申购给基金带来了损失。随后宝康债券基金对新股申购趋于谨慎,仅参与了部分新股的网上申购。2季度宝康债券基金抛售了解禁的网下配售新股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年2季度,本基金份额净值增长率为-1.06%,比较基准净值收益率为0.53%,基金在2季度落后基准1.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,三季度经济将保持平稳增长,居民消费价格指数6月份同比数据可能创出新高,三季度居民消费价格同比数据仍将处在高位。货币政策在密集调控之后可能进入观察期。

利率产品收益率将可能在小区间里上下波动,在通胀水平没有明显下降的情况下利率产品难有趋势性的机会;信用产品中公司债和城投债供给压力较大,收益率可能继续上升,信用利差继续加大,中等期限的信用债相对于短融的保护不足,短融是目前信用产品中相对较好的品种;可转债经过持续的下跌之后整体的防御性提高,部分品种开始显露"跌出来的机会";新股持续破发之后发行市盈率大幅度下降,新股申购的风险得到一定程度的释放,选择性参与新股申购可以带来增量收益。总得来说市场依然存在不确定性,我们会密切关注大类资产的表现,以改善业绩。

§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	19,384,483.49	7.17
	其中:股票	19,384,483.49	7.17
2	固定收益投资	224,142,641.57	82.88
	其中:债券	224,142,641.57	82.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	15,500,000.00	5.73
	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	5,086,146.84	1.88
6	其他资产	6,330,301.34	2.34
7	合计	270,443,573.24	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	6,164,427.64	2.31
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,164,427.64	2.31
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	4,736,000.00	1.77
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	8,484,055.85	3.18
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,384,483.49	7.25

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	601258	庞大集团	289,855	8,484,055.85	3.18
2	601616	广电电气	398,734	6,164,427.64	2.31
3	600795	国电电力	1,600,000	4,736,000.00	1.77
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	72,437,022.30	27.11
2	央行票据	9,949,000.00	3.72
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	87,788,368.40	32.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	53,968,250.87	20.20
8	其他	-	-
9	合计	224,142,641.57	83.89

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	010112	21国债⑿	350,000	34,912,500.00	13.07
2	010110	21国债⑽	264,290	26,381,427.80	9.87
3	1080119	10无锡城投债	200,000	18,378,000.00	6.88
4	122011	08金发债	120,870	12,692,558.70	4.75
5	110011	歌华转债	110,890	12,564,945.90	4.70

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 本基金为债券基金,没有特定股票备选库。所投资的前十名股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得股票。

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	1,559,287.74
3	应收股利	-
4	应收利息	4,294,306.03
5	应收申购款	226,707.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,330,301.34

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	110011	歌华转债	12,564,945.90	4.70
2	125709	唐钢转债	7,927,421.51	2.97
3	110007	博汇转债	6,256,815.00	2.34
4	110003	新钢转债	5,919,212.00	2.22
5	125731	美丰转债	5,757,978.66	2.16
6	110078	澄星转债	3,156,545.70	1.18
7	113001	中行转债	2,111,600.00	0.79
8	110009	双良转债	1,642,461.60	0.61

5.8.5 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	601258	庞大集团	8,484,055.85	3.18	新股锁定

§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	251,749,391.85
本报告期基金总申购份额	13,022,788.59
减:本报告期基金总赎回份额	32,016,418.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	232,755,762.30

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7月20日