华宝兴业服务优选股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月22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1月20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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业服务股票
基金主代码	000124
交易代码	000124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月27日
报告期末基金份额总额	236,737,169.71份
投资目标	把握服务相关行业的稳步成长,力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。本基金采用自上而下和自下而上相结合的方法,通过对服务相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘该类型企业的投资价值,分享服务业快速发展所带来的行业高回报。本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券,投资的目的是保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下地确定投资组合久期,并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。在法律法规许可的前提下,本基金可基于谨慎原则运用权证等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以提高投资效率,管理基金投资组合风险水平,以更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	中证服务业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动型的行业股票投资基金,属于证券投资基金中的预期风险和预期收益都较高的品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	49,240,800.07
2.本期利润	21,576,968.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0753
4.期末基金资产净值	276,789,181.37
5.期末基金份额净值	1.169

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。

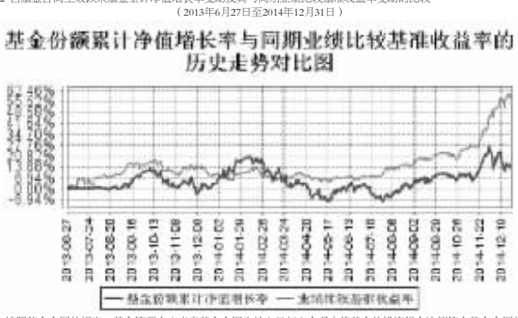
3.2 基金净值表现

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	6.86%	1.84%	32.22%	1.27%	-25.36%	0.57%

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

(2013年6月27日至2014年12月31日)



注:按照基金合同的规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至2013年12月27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		
邵喆阳	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业收益增长混合基金基金经理、华宝兴业生态股票基金经理	2013年6月27日	-	8年	硕士,拥有CFA资格,2005年7月至2006年12月任安永会计师事务所审计员,2006年12月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任行业分析师、华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理助理、华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理助理、国内投资部副总经理的职务,2010年4月至今任华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理,2013年6月起兼任华宝兴业服务优选股票型证券投资基金基金经理,2014年6月任助理投资总监,兼任华宝兴业生态中国股票型证券投资基金基金经理。
樓鴻强	本基金基金经理	2014年10月22日	-	5年	硕士,曾在招商证券研究中心、兴业证券研究所从事行业分析工作,2011年加入华宝兴业基金管理有限公司,先后担任分析师、基金经理助理的职务,2014年10月起担任华宝兴业服务优选股票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、《华宝兴业服务优选股票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。

由于股、债市的系统性风险和申赎赎回引起的基金资产规模变化,服务优选股票型证券投资基金出现过持有单个股票占基金资产净值比超过10%的情况,且由于该股票停牌原因不能及时卖出。发生此类情况后,基金管理人持续关注该股票复牌情况,将在股票复牌后的合理期限内调整。

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,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

2014年4季度上半段,市场震荡整理表现较为均衡,4季度下半段则表现为上证指数暴涨而创业板下跌的行情。整体上,我们在4季度采取了适当分散的投资策略,降低在传媒、计算机、医药等板块的配置,增加了金融、地产、建筑等低估值板块的配置。此外,个股持仓比例也有所下降。

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6.86%,同期业绩比较基准收益率为32.22%,基金表现落后业绩比较基准25.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整体上,国内宏观经济在底部改善的可能性,但弹性需要观察。在这一大背景下,货币政策和财政政策有望延续稳健略偏松的格局。海外环境则较为复杂,汇率波动值得关注,有可能影响国内政策。

未来一段时间,A股市场有望延续强势的格局,但波动会加大。此外,低估值板块估值修复和高估值板块回调同时发生后,市场会更注重基本面成色和未来前景,投资人需要进一步甄别。

展望未来,我们将坚持一贯的投资理念。在市场回调过程中,继续挑选能为投资者创造长期价值的优秀公司。同时,积极关注低估值传统行业的边际变化。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	249,023,145.04	83.85
	其中:股票	249,023,145.04	83.85
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	47,298,760.32	15.93
7	其他资产	650,768.36	0.22
8	合计	296,972,673.72	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	采矿业	5,236,076.25	1.89
C	制造业	15,910,704.11	5.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,409,035.92	0.87
E	建筑业	5,772,974.50	2.09
F	批发和零售业	2,125,239.90	0.77
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	60,039,398.99	21.69
J	金融业	93,975,723.41	33.95
K	房地产业	35,299,835.79	12.75
L	租赁和商务服务业	6,742,543.34	2.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,480,204.36	2.34
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,031,408.47	5.43
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	249,023,145.04	89.97

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	300315	掌趣科技	1,480,043	28,994,042.37	10.48
2	300244	迪安诊断	353,597	15,031,408.47	5.43
3	300296	利亚德	431,572	9,473,005.40	3.42
4	300253	卫宁软件	121,803	8,522,555.91	3.08
5	601166	兴业银行	478,470	7,894,755.00	2.85
6	600446	金证股份	164,675	7,719,964.00	2.79
7	000024	招商地产	273,200	7,209,748.00	2.60
8	600048	保利地产	633,600	6,855,552.00	2.48
9	300178	腾邦国际	255,593	6,742,543.34	2.44
10	601318	中国平安	83,000	6,200,930.00	2.24

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末持仓的股指期货投资情况

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

华宝兴业服务优选基金截至2014年12月31日前十名证券中的600446金证股份于2014-07-29公告公司在2014年4月内部自查工作过程中,发现公司于2008-2013年度存在部分关联方及关联交易信息未披露的情况,并于4月30日向上交所做出汇报。2014年5月8日收到上交所关于规范关联交易问题的口头警告。

华宝兴业服务优选基金截至2014年12月31日前十名证券中的601318中国平安控股公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")于2014-12-08收到《中国证监会行政处罚决定书》(2014)103号。处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载,且未审慎核查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。

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,认为该处罚不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述股票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八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。

5.11.2

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	216,491.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,993.03
5	应收申购款	424,283.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	650,768.36

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	300315	掌趣科技	28,994,042.37	10.48	重大事项停牌
2	300244	迪安诊断	15,031,408.47	5.43	重大事项停牌
3	300296	利亚德	9,473,005.40	3.42	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	395,013,815.96
报告期期间基金总申购份额	84,671,998.08
减:报告期期间基金总赎回份额	242,948,644.33
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	236,737,169.71

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	250,156.90
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	250,156.90
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.11

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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观南为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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;

华宝兴业服务优选股票型证券投资基金基金合同;

华宝兴业服务优选股票型证券投资基金招募说明书;

华宝兴业服务优选股票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
2015年1月22日

华宝兴业增强收益债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月22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2015年1月20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2014年10月1日起至12月31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	32,126,547.48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	18,675,111.52份	13,451,435.96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(2014年10月1日 - 2014年12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
1.本期已实现收益	1,316,261.98	1,712,416.17
2.本期利润	1,245,130.20	1,630,862.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0678	0.0697
4.期末基金资产净值	23,778,966.68	16,728,010.44
5.期末基金份额净值	1.2733	1.2436

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

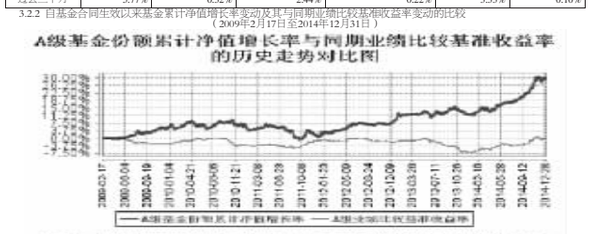
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.87%	0.32%	2.44%	0.22%	3.43%	0.10%

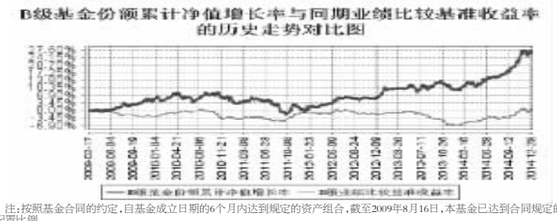
华宝兴业增强收益债券B

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	5.77%	0.32%	2.44%	0.22%	3.33%	0.10%

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2014年12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	本基金基金经理,华宝兴业宝康债券投资基金基金经理	2014年10月11日	-	11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,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。
王瑞海	固定收益部总经理、本基金基金经理,华宝兴业活期通货市、华宝兴业可转债债券基金经理	2013年4月8日	2014年10月11日	19年	硕士,曾在深圳中大投资管理公司、海南证券北京营业部、太平人寿保险有限公司、太平资产管理有限公司从事投资管理、股票自营和固定收益投资研究工作。2012年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,任固定收益部总经理,2013年4月至2014年10月任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理,2014年2月至2014年5月任华宝兴业中证短融50指数债券型证券投资基金基金经理,2014年5月兼任华宝兴业活期通货市场基金(由短融50基金转型)基金经理,2014年5月兼任华宝兴业可转债债券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,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

2014年1-11月份,固定资产投资完成额同比增长15.8%,4季度固定资产投资增速继续下滑,但是下滑幅度趋缓;分行业来看,制造业投资完成额同比增速为13.5%,房地产开发投资完成额同比增速为11.9%,制造业和房地产行业投资增速下降,但投资增速下降幅度较趋缓;基建投资增速相对稳定,1-11月份出口金额同比上升5.7%,出口增速在4季度持续改善,外围尤其是美国经济好转带动出口增速的回升;1-11月份进口金额同比增长0.8%,进口增速较低表明内需不乐观。1-11月份社会消费品零售总额同比增长12%,实际消费增速较为稳定。物价水平低于市场预期,11月份CPI为1.4%,1-11月份 CPI为2.0%。3季度末房贷开放放松,4季度央行降低存贷款基准利率,房地产销售情况持续好转,但是房地产投资增速仍无起色。4季度信贷投放量增加,但是表外融资尤其是信托贷款、委托贷款等持续萎缩,社会融资总量中信贷的占比持续上升。4季度利率债收益率先下降后上升,央行降息之前市场对于央行降息的预期很强,利率债收益率持续下降;随后利率债收益率上升,央行降息之后利率债收益率再度上升。4季度信用债收益率先下降后上升,此前信用债收益率随利率债收益率一起下降,12月份中证登收紧质押类债券的融资资格导致信用债尤其是城投类债券收益率短期内快速上升。临近年底,货币市场紧张状况也超过市场预期。4季度可转债上涨幅度惊人,尤其是多年没有表现的大盘转债,成为引领市场上涨的主要力量,多只转债触发赎回条款,而小盘转债表现逊色于大盘转债。股票分化也非常明显,大盘股尤其是金融地产、煤炭、机械、交通运输等行业的大盘股上涨幅度惊人,而小盘股尤其是创业板表现惨淡。在经济持续下滑的大背景下,周期性大盘股的持续上涨令人诧异。

2014年4季度增强收益债券基金降低了长期利率债的投资比例,提高了信用债的投资比例,降低了可转债的投资比例,降低了股票的配置比例。过早的将可转债卖出以及没有配置周期性大盘股导致基金在4季度表现较差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内增强收益A基金份额净值增长率为5.87%,同期业绩比较基准收益率为2.44%;增强收益B基金份额净值增长率为5.77%,同期业绩比较基准收益率为2.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中央经济工作会议12月份召开,会议要求努力保持经济稳定增长,坚持宏观政策要稳,微观政策要活,社会政策要托底的总体思路,保持宏观政策的连续性和稳定性,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,积极的财政政策要有力度,货币政策要松加注重松紧适度,要处理稳定经济社会主要发展预期目标,保持区间调控弹性,稳定和完善宏观经济政策,继续实施定向调控、结构性调控,从中央经济工作会议定调来看,货币政策可能仍以定向为主,财政政策较为积极,以保持经济稳定在合理区间。从短期来看,房地产销售的好转能否会带动房地产投资增速的好转、地方融资平台债务的清理是否会导致基建投资的短期失速等都需要高度关注。

4季度大盘股和可转债表现最好,展望1季度,我们认为经济同比数据可能继续下滑,但是下滑幅度趋缓,货币市场收益率受到春节以及新股申购等的影响可能持续稳定在相对较高的位置,春节后货币市场收益率可能下降。过于平坦的收益率曲线意味着长期利率债收益率继续下降动力不足。信用债的配置价值较好,但是需要做好个券甄别,回避信用状况恶化的个券。城投债面临不确定性,地方政府融资平台债务清理可能抑制其融资能力,这可能导致基建投资短期的失速,也可能导致现有城投类债券估值的波动,可转债强制赎回后存量不断下降,短期供求失衡导致其转股溢价率不断上升,转债相对于正股的价值在下降。股票波动加大,转债的波动也很大,个券的选择和时机的选择更加重要。股票的风格分化可能持续,周期性大盘股还可能表现一段时间,但是股票的波动加大,需要做好行业选择和时机选择。总的来说市场依然存在不确定性,我们会高度关注经济和政策的变化,分析其对大类资产配置的影响,以改善业绩。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	227,240.00	0.45
	其中:股票	227,240.00	0.45
2	固定收益投资	46,166,085.60	92.09
	其中:债券	46,166,085.60	92.09
	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	1,922,094.82	3.83
7	其他资产	1,818,256.09	3.63
8	合计	50,133,676.51	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	212,000.00	0.52
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	-	-
J	金融业	15,240.00	0.04
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	227,240.00	0.56

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	002022	科华生物	10,000	212,000.00	0.52
2	002736	国信证券	1,500	15,240.00	0.04

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	26,996,495.00	66.65
	其中:政策性金融债	26,996,495.00	66.65
4	企业债券	19,104,142.10	47.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	65,448.50	0.16
8	其他	-	-
9	合计	46,166,085.60	113.97

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	140215	14国开15	100,000	10,597,000.00	26.16
2	140350	14进出50	100,000	10,486,000.00	25.89
3	140443	14农发43	40,000	4,005,600.00	9.89
4	122080	11康美债	20,020	2,052,050.00	5.07
5	112025	11珠海债	19,400	1,959,400.00	4.84

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

本基金本投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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	26,438.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,081,519.19
5	应收申购款	710,298.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,818,256.09

5.10.4 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	128006	长青转债	65,448.50	0.16

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	17,662,732.09	26,050,265.33
报告期期间基金总申购份额	7,553,977.90	11,436,642.16
减:报告期期间基金总赎回份额	6,541,598.47	24,035,471.53
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	18,675,111.52	13,451,435.96

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	150