



# Disclosure 信息披露

2015年 12月 8日 星期二  
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B51

(上接B508版)

注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层  
办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼  
邮政编码：200127  
投资价值：人民币伍拾万元  
法定代表人：其美  
电 话：021-54509998  
传 真：021-64385308  
公司网站：www.1234567.com.cn  
客户服务电话：400-1818-188  
(02)浙江同花顺基金销售有限公司  
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室  
法定代表人：凌顺平  
电话：0571-88911818  
传真：0571-88910240  
网站：www.5ifund.com  
客服电话：4008-773-772  
(63)信宜普泽投资顾问(北京)有限公司  
注册地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15层1809  
法定代表人：沈伟彬  
销售网站：www.yxinfund.com  
客服电话：400-6099-200

(64)中经北证(北京)资产管理有限公司  
注册地址：上海市西城区年大街4号5号楼5层  
法人代表名称：徐福庭  
办公地址：上海市西城区年大街4号1号楼5层  
电话：010-68998022  
传真：010-88381550  
网站：www.bzfunds.com  
(65)上海陆金所资产管理有限公司  
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼  
法人代表：郭坚  
电话：021-20665952  
传真：021-22066653  
公司网站：www.lufunds.com  
客户服务电话：4008219031

基金管理人可根据有关法律法规的要求选择其他机构代理销售基金，并及时公告。

(二) 注册登记机构：华宝兴业基金管理有限公司(同上)  
(三) 律师事务所和经办律师  
名称：通力律师事务所  
住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼  
办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼  
负责人：韩明  
联系电话：(86 21) 3135 8666  
传真：(86 21) 3135 8600  
联系人：黎明  
经办律师：吕 虹、黎明  
(四) 会计师事务所和经办注册会计师  
名称：普华永道中天会计师事务所有限公司  
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608 室  
办公地址：中国上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼  
法定代表人：杨俊海  
联系电话：(021) 22328888  
传真：(021) 22328800  
联系人：刘颖  
经办注册会计师：汪斌、刘颖

## 五、基金的名称

本基金名称：华宝兴业可转债债券型证券投资基金

## 六、基金的类型

本基金类型：契约型开放式

## 七、基金的投资目标

在控制风险和保持资产流动性的前提下，主要通过可转债的投资，力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。

## 八、基金的投资范围

本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的大股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人将在履行适当程序后，将其纳入投资范围。

本基金投资的固定收益类资产包括：国债、央行票据、金融债、公司债、企业债、可转债(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、银行存款、债券回购等。本基金投资于上述固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，其中投资于可转债(含分离交易可转债)的比例不低于固定收益类资产的80%。本基金不从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可以参与一级市场申购或增发配售，并可持有因可转债转股所形成的股票，因所持股票所派发的权证以及因投资分离交易可转债而产生的权证等。因上述原因持有的股票和权证等资产，本基金应在其可交易(即不受锁定期等任何交易限制)之日起的三个月内卖出。该部分固定收益类资产的投资比例不高于基金资产的20%。

本基金对权益类资产到期日在一年以内的政府债券合计不低于基金资产净值的5%。

## 九、基金的投资策略

1. 资产配置策略  
本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，其中投资于可转债(含分离交易可转债)的比例不低于固定收益类资产的90%。投资于权益类资产的比例不高于基金资产的20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。  
本基金采用自上而下的宏观投资策略，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，深度剖析投资者对各类资产的预期与共识，预判各类资产市场的趋势与可能的拐点，根据其风险收益特征，在固定收益类资产和权益类资产之间进行动态灵活配置，确定或调整各类资产的最佳配置比例和整个组合的风险水平。  
在股票资产处于相对低位、预期下阶段风险加大或价格下探时，本基金将加大对固定收益类资产的投资，以便在大量下跌提供较好的下方风险保护；在股票市场处于相对低位，预期市场出现反转的可能性加大时，本基金将逐渐加大对权益类资产的投资，以获取相应上述所带来的收益。

固定收益类资产中，本基金将主要通过大类资产配置、分类资产配置自上而下进行债券投资管理，以达到稳定收益和充分流动性的投资目标。

大类资产配置主要是通过宏观经济增长、金融货币政策和利率趋势的判断对可转债(含分离交易可转债)和其他债券进行投资组合配置，同时也可以根据银行间市场、交易所市场进行投资组合配置。

分类资产配置主要通过分析债券市场状况、品种间相对价值变化、债券供求关系变化等因素，结合各债券品种的期限收益比、流动性比、水平等指标，采取主动管理投资策略，定期和不定期地对投资组合内同类属资产配置进行优化，以求风险、收益、流动性之间的最佳平衡。

2. 债券投资策略  
(1)可转债投资策略  
可转债是上市公司发行的一种特殊的债券，债券在发行的时候规定了到期转股的价格，债权人可以根据当时的市场行情把债券转换成股票，也可以把债券持有到期还本并可获得利息。可转债的投资人具有在一定条件下转股和赎回的权利，因此其理论价值应当等于作为普通债券的基础价值加上可转债债券内含期权价值，是一种既具有债性，又具有股性的混合债券品种，具有抵御价格下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。  
可转债的理论价值应作为债券部分的价值与可转债的嵌入式期权价值之和。可转债价值的大小主要

由债券年利息、贴现率、距离到期时间和市场利率来决定。嵌入式期权价值可使用Black-Scholes模型或二叉树模型来计算。

本基金将采用定性(行业地位、竞争优势、公司治理、产能、创新能力、财务状况等)与定量(PB、PE、PEG、PS、净资产收益率、预测未来两年主营业务利润复合增长率等)相结合的方法来构建可转债投资组合，重点投资于被市场低估、发债公司具有较好发展潜力、基础股票具有较高上预期的小品种。首先，比较可转债的市场价格和根据量化模型测算出的理论价值，初选价值被低估的个券；在此基础上，对发债公司的基本面及正股的市场情况进行分析，加大对行业发展前景良好、发债公司具有较大增长潜力或正股有着较高上涨预期的可转债的投资。

在转股期内，可根据可转债正股价格相对转股价格所处的不同区间，分别采取不同的投资策略；当正股价格远低于转股价格时，可转债的价格逐步接近其债券价值，本基金可持有可转债以获得稳定的投资收益，同时把股票可能的转股价格正对期权价值的提升所带来的机会；当正股价格在转股价格附近波动，本基金可重点投资正股本面较好、未来股价有较大上升空间的可转债；当正股价格远高于转股价格时，可转债价格波动的特征与正股的波动日益趋近。本基金将密切关注正股价格的走向和赎回条款的满足程度，力争在满足赎回触发条件前，及时地将可转债转换成股票或直接在二级市场卖出可转债，以规避赎回风险。

分离交易可转债，是认股权证和公司债的组合产品，该种产品中的公司债和认股权证可在上市后分别交易，即发行时是组合在一起的，而上市后则自动拆分成公司债和认股权证。分离交易可转债与普通可转债的本质区别在于债券与期权可分离交易；分离交易可转债的投资者在行使了认股权后，其债权依然存在，仍可持续有预期还本并可获得利息；而普通可转债的投资者一旦行使了认股权后，则其债权就不复存在了。本基金将通过通过正股价值模型计算认股权证的价值，通过信用分析、利率及流动性分析，估算期权部分的价值，并结合两者者的基础上，综合分析，积极参与分离交易可转债的投资。

本基金不从二级市场买入权证，因认购分离交易可转债所获得的认股权证自可交易之日起三个月内全部卖出。分离交易可转债上市后分离出的公债的投资按照普通债券投资策略进行管理。

## (2) 普通债券投资策略

本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自上而下的个券选择方法构建债券投资组合。

首先，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的久期。

其次，债券投资组合的构建与调整是一个自上而下的过程，需综合评价各券收益率、流动性、到期期限、票息、赋税条件、流动性、信用等级以及债券持有人结构等决定债券投资价值的影响因素。同时，本基金将运用系统化的定价分析技术和“价格”投资管理制度等方法管理风险，通过久期、平均信用等级、个券集中度等指标，将组合的风险控制在合理的水平。在此基础上，通过各种积极投资策略的实施，追求组合较高的回报。主要运用的策略有：

### 1) 久期策略

基于对宏观经济环境的深入研究，预期未来市场利率的变化趋势，结合基金未来现金流的分析，确定投资组合平均剩余期限。如果预期未来利率将上升，则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险，相反，如果预期未来利率下降，则延长组合平均剩余期限，赚取利率下降带来的超额回报。

### 2) 收益率曲线策略

收益率曲线策略是根据收益曲线的非平行移动调整资产组合，将预期到的变动资本化。其中有三种方式可以选择：子弹策略是将接近期限高度集中于收益率曲线上的某一点，哑铃策略是将接近期限集中于曲线的两端，即重点投资于期限较短的债券和期限较长的债券，曲线中期的投资；而梯形策略是当收益率曲线的凸起部分均匀分布时，集中投资于这几个凸起部分所在年期的债券。

### 3) 利息策略

基于不同债券市场间利率而在组合中分配资产的方法。收益利率包括信用利差，可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利率等表现形式，信用利差存在于不同债券市场，如国债和企业信用债，国债与金融债、金融债和企业信用债等，可提前赎回和不可提前赎回证券之间的利率差形成的原因是基于利率预期的变动。

### 4) 骑乘策略

当债券收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对较高的债券，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将缩短，债券的收益率水平将随着投资初步下降，对应的将是债券价格的走高，而这一期间债券的涨幅将高于其他期限的债券，以此来赚取一定的价差收益。

### 5) 信用下沉策略

国债和央行票据是以国家财政信用作为担保，信用风险几乎为零。而对于企业债、公司债、金融债等品种，其发行人的信用等级是存在差别的。本基金将根据深入分析债券发行人所处行业发展前景、发展状况、市场地位、财务状况、管理水平和债券水平等因素，评价债券发行人的信用风险，并根据特定债券的发行契约、评级机构的信用评级，确定债券的信用风险。

### 6) 息差策略

当回购利率低于其某只债券的收益率时，通过回购融资买入该债券，等待该债券的收益兑现后再另外再回购融资成本，这样可以赚取两者之间的利差收益。息差策略实际上也就是杠杆放大策略，进行放大策略时，必须考虑回购资金成本与债券收益率之间的关系。本基金将选择适当的杠杆比率，谨慎实施息差策略，以提高投资组合收益水平。

### (3) 资产支持证券投资策略

资产支持证券是指将缺乏流动性但可预测未来现金流的资产组成资产池并以资产池所产生的现金流作为偿付基础的证券品种。本基金通过深入分析市场利率、资产支持资产的结构及质量、发行条款、提前偿还率、违约率等，评估资产支持证券的内含价值，并进行谨慎投资。

### 3. 新股申购策略

本基金将依据公司投研系统，对新股发行进行价值分析，确定股票内在价值，结合市场估值水平，来预测上市价格，同时考虑市场利率水平及股票中签率，综合评价新股的投资价值，谨慎参与新股申购，获取股票一级市场价与二级市场的价差收益，申购所获得的股票在其可交易之日起三个月内全部卖出。

### 4. 投资决策程序

(1) 研究部负责投资研究和分析  
宏观研究人员通过研究经济形势、财政政策、货币政策、区域政策、产业政策等等，撰写宏观研究报告，就基金的资金配置提出建议。

债券研究人员在预先对未来走势的基础上，研究债券的收益率、风险特征和久期，对债券品种的类别配置及个券投资提出具体建议。

行业研究人员根据数量化模型及对新股本面的考察，确定对股票的投资建议。

(2) 量化投资部负责跟踪数量分析模型  
量化投资部采用跟踪数量分析模型，定期将对债券和股票的分析结果提交给研究部，基金经理和投资决策委员会。

(3) 投资决策委员会负责投资决策  
投资决策委员会定期和不定期召开会议，根据研究部、量化投资部和投资管理部提交的报告，就基金重大战略，包括组合资产配置、债券组合久期、债券类别配置等做出决策。

### (4) 基金经理负责投资执行

基金经理在公司研究团队和风险评估小组的协助与支持下，向投资决策委员会提交投资计划，并在投资决策委员会确定的范围内，构建和调整投资组合，向交易员下达投资指令。

### (5) 绩效评估

绩效评估人员利用相关工具对基金的投资风险、投资风险进行评估，测算经风险调整后的投资绩效，并对业绩进行评估分析。

### (6) 内部控制

内部控制委员会、督察长、副总经理、内控审计风险管理部负责内控制度的制定，并检查执行情况。

## 十、基金的业绩比较基准

中信可转债指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。

中信可转债指数由中信指数公司推出，最大限度涵盖了在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的可转债，市场覆盖面广，代表性高。上证国债指数以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，按照国债发行量加权而成。该指数反映了中国债券市场整体变动情况。本基金认为，该业绩比较基准能较好地反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威、更能被市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金可以在取得基金托管人同意后，报中国证监会备案，并及时公告，但不需要召开基金份额持有人大会。

## 十一、基金的风险收益特征

本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。本基金重点配置可转债(含分离交易可转债)，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。

## 十二、基金的投资组合报告

本基金的投资组合报告所载的数据截至2015年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	-	-
1.1	股票	-	-
2	债券投资	-	-
2.1	国债投资	89,025,899.10	84.63
2.2	央行票据	89,025,899.10	84.63
3	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	8,100,000.00	7.70
7	其他金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	7,430,906.70	7.06
9	其他	641,768.49	0.61
10	合计	105,198,574.29	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合  
本基金本报告期末未持有股票。

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  
本基金本报告期末未持有股票。

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	国债债券	1,066.70	0.00
2	央行票据	-	-
3	资产支持证券	10,038,000.00	10.36
4	其中：政策性金融债	-	-
5	企业债	-	-
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	可转债	77,668,832.40	80.34
9	其他	-	-
10	合计	11,110,000.00	1.15
11	其他	89,025,899.10	91.85

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	债券简称	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110001	银行转债	214,480	27,370,402.40	28.24
2	113008	电气转债	205,000	26,885,750.00	27.74
3	110030	格力转债	92,000	11,973,800.00	12.35
4	128009	歌尔转债	90,000	11,635,200.00	12.00
5	130032	汇川转债	100,000	10,038,000.00	10.36

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。

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。

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。

9. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
(1) 本期国债期货投资策略  
本基金未投资国债期货。

(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。

(3) 本期国债期货投资评价  
本基金未投资国债期货。

本基金未投资国债期货。

(1) 本基金报告期内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，证券投资决策程序未出现特别问题。

(2) 本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

(3) 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	256,627.35
2	应收证券清算款	-	-
3	应收利息	-	-
4	应收股利	-	-
5	应收申购款	-	381,465.78
6	其他应收款	-	3,975.36
7	其他	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	641,768.49

(4) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券简称	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	26,885,750.00	27.74
2	110030	格力转债	11,973,800.00	12.35
3	128009	歌尔转债	11,635,200.00	12.00

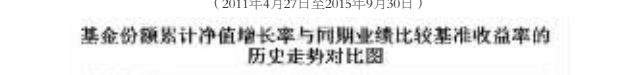
(5) 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
本基金本报告期末未持有股票。

十三、基金业绩  
基金业绩截止日为2015年9月30日，所列数据未经审计。

1. 净值增长率与同期比较基准收益率比较

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
2011/04/27-2011/12/31	-10.10%	0.52%	-7.93%	0.45%	-2.17%	0.07%
2012/01/01-2012/12/31	5.72%	0.34%	4.22%	0.25%	1.50%	0.09%
2013/01/01-2013/12/31	2.73%	0.95%	0.31%	0.45%	2.42%	0.50%
2014/01/01-2014/12/31	62.96%	1.43%	39.14%	0.74%	23.82%	0.69%
2015/01/01-2015/09/30	-28.17%	8.49%	-18.12%	2.69%	-10.05%	0.06%
2011/04/27-2015/09/30	17.47%	1.46%	9.46%	1.12%	7.94%	0.35%

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：  
本基金自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较：



基金业绩截止日为2015年9月30日，所列数据未经审计。

注：按照基金合同约定，自基金成立日起的6个月内达到规定的资产组合，截至2011年10月27日，本基金已达到合同约定的资产配置比例。

(一) 与基金运作有关的费用

1. 基金费用的种类  
(1) 基金管理人的管理费；

(二) 基金托管费

(三) 基金销售服务费

(四) 基金投资顾问费

(五) 基金审计费

(六) 基金信息披露费

(七) 基金诉讼费用

(八) 基金其他费用

(九) 基金其他费用

(十) 基金其他费用

(十一) 基金其他费用

(十二) 基金其他费用

(十三) 基金其他费用

(十四) 基金其他费用

(十五) 基金其他费用

(十六) 基金其他费用

(十七) 基金其他费用

(十八) 基金其他费用

(十九) 基金其他费用

(二十) 基金其他费用

(二十一) 基金其他费用

(二十二) 基金其他费用

(二十三) 基金其他费用

(二十四) 基金其他费用

(二十五) 基金其他费用

(二十六) 基金其他费用

(二十七) 基金其他费用

(二十八) 基金其他费用

(二十九) 基金其他费用

(三十) 基金其他费用

(三十一) 基金其他费用

(三十二) 基金其他费用

(三十三) 基金其他费用

(三十四) 基金其他费用

(三十五) 基金其他费用

(三十六) 基金其他费用

(三十七) 基金其他费用

(三十八) 基金其他费用

(三十九) 基金其他费用

(四十) 基金其他费用

(四十一) 基金其他费用

(四十二) 基金其他费用

(四十三) 基金其他费用

(四十四) 基金其他费用

(四十五) 基金其他费用

(四十六) 基金其他费用

(四十七) 基金其他费用

(四十八) 基金其他费用

(四十九) 基金其他费用

(五十) 基金其他费用

(五十一) 基金其他费用

(五十二) 基金其他费用

(五十三) 基金其他费用

(五十四) 基金其他费用

(五十五) 基金其他费用

(五十六) 基金其他费用

(五十七) 基金其他费用

(五十八) 基金其他费用

(五十九) 基金其他费用

(六十) 基金其他费用

(六十一) 基金其他费用

(六十二) 基金其他费用

(六十三) 基金其他费用

(六十四) 基金其他费用

(六十五) 基金其他费用

</