华宝兴业宝康系列下设的
华宝兴业宝康债券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:2010年1月21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2010年1月18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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康债券
基金主代码	240003
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康消费品混合(240001)、华宝兴业宝康配置混合(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	752,809,796.98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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	14,453,173.81
2.本期利润	19,127,783.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229
4.期末基金资产净值	888,791,154.01
5.期末基金份额净值	1.1806

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。

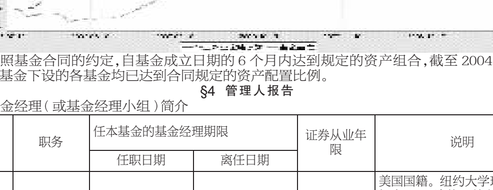
3.2 基金净值表现

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3个月	1.97%	0.08%	0.36%	0.04%	1.61%	0.04%

3.2.2 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

华宝兴业宝康债券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月15日至2009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、本基金基金经理	2009-3-31	-	14年	美国国籍。纽约大学理学博士,拥有CFA资格。曾在平资产管理公司、塞克资产管理公司、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基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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债券证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后,各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说明

从宏观经济的层面来看,固定资产投资和消费仍然是GDP增长的主要动力。信贷增长强劲,导致货币供应量在11月快速增长(M1增长34.6%,M2增长29.7%)。虽然中国的出口已经停止萎缩,但显著的复苏迹象预计在2010年的第一季度才会出现。从消费物价指数和生产物价指数的数据来看,通胀压力目前仍然微弱。政府最近公布有关房地产市场的措施是针对北京和上海等一线城市的房价过快上涨势头而采取的政策微调。 可是,政府支持自置居所的政策保持不变。此外,政府还延长了各项购买汽车和家电的优惠政策。12月的制造业采购经理指数是56.6,升至20个月的高点。

在行业配置的层面来看,消费品依然保持良好的基本面。 但在2009年获得丰厚的回报后,我们在新的一年里务必监控高估值的风险,并积极地寻找其他低估值的投资机会。资讯科技板块也将面对同样的情况。互联网/网络股票在09年第四季度表现良好。虽然硬件类的股票过去的表现落后于大市,但它可能在未来一季赶上大市。 对于工业板块,我们维持选择性的投资。 我们认为机械类的股票目前已在合理的估值水平,而交通运输类仍被低配。因为美元走强,原材料板块在第四季度表现不佳。金属类在当前的市盈率水平下更具吸引力。与此同时,目前的通胀预期已经推高了软性商品股价。总之,我们将在下一个季度适当地调整组合的结构,监控市场下行风险,追求新的超额收益。

信用债收益率自2009年10月后有一个大幅度的下行。不过目前收益率水平无论从绝对价值还是相对价值上看(点差),还具有吸引力,是债券配置的主要品种。我们估计2010年一季度的债市行情预计将会是09年四季度的延续。 在2010年一季度我们将继续积极参与新股发行及新债申购,继续配置信用债,同时关注利率产品。我们的策略是静观其变,把握机会。

§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	27,968,527.66	3.13
	其中:股票	27,968,527.66	3.13
2	固定收益投资	741,161,914.62	82.89
	其中:债券	741,161,914.62	82.89
	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	60,586,451.90	6.78
6	其他资产	64,474,500.68	7.21
7	合计	894,191,394.86	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	2,185,984.89	0.25
B	采掘业	-	-
C	制造业	13,605,376.62	1.53
C0	食品、饮料	1,185,775.98	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	421,982.40	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	917,881.38	0.10
C5	电子	2,634,783.70	0.30
C6	金属、非金属	13,275.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	5,129,133.63	0.58
C8	医药、生物制品	3,302,544.53	0.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,099,828.32	0.12
E	建筑业	671,430.48	0.08
F	交通运输、仓储业	1,701,530.28	0.19
G	信息技术业	2,726,064.86	0.31
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,514,239.62	0.51
L	传播与文化产业	1,464,072.59	0.16
M	综合类	-	-
	合计	27,968,527.66	3.15

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	601299	中国北车	547,152	3,354,041.76	0.38
2	300006	莱美药业	83,371	2,787,092.53	0.31
3	601117	中国化学	487,136	2,645,148.48	0.30
4	002321	华英农业	82,149	2,185,984.89	0.25
5	300032	金龙机电	58,838	1,753,372.40	0.20
6	002320	海峡股份	33,246	1,701,530.28	0.19
7	300027	华谊兄弟	26,413	1,464,072.59	0.16
8	002311	海大集团	31,587	1,185,775.98	0.13
9	601139	深圳燃气	65,544	1,099,828.32	0.12
10	601888	中国国旅	44,679	935,578.26	0.11

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	10,888,556.00	1.23
2	央行票据	244,530,000.00	27.51
3	金融债券	242,626,000.00	27.30
	其中:政策性金融债	242,626,000.00	27.30
4	企业债券	208,898,709.70	23.50
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	34,218,648.92	3.85
7	其他	-	-
8	合计	741,161,914.62	83.39

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	0801047	08央行票据47	1,200,000	123,492,000.00	13.89
2	070215	07国开15	600,000	61,848,000.00	6.96
3	0901067	09央行票据67	500,000	49,835,000.00	5.61
4	0801038	08央行票据38	400,000	41,136,000.00	4.63
5	070420	07农发20	400,000	40,240,000.00	4.53

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,563,126.39
5	应收申购款	52,661,374.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,474,500.68

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	125709	唐钢转债	8,156,998.10	0.92

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	601299	中国北车	3,354,041.76	0.38	网下新股申购
2	300006	莱美药业	2,787,092.53	0.31	网下新股申购
3	601117	中国化学	2,645,148.48	0.30	网下新股申购
4	002321	华英农业	2,185,984.89	0.25	网下新股申购
5	300032	金龙机电	1,753,372.40	0.20	网下新股申购
6	002320	海峡股份	1,701,530.28	0.19	网下新股申购
7	300027	华谊兄弟	1,464,072.59	0.16	网下新股申购
8	002311	海大集团	1,185,775.98	0.13	网下新股申购
9	601139	深圳燃气	1,099,828.32	0.12	网下新股申购
10	601888	中国国旅	935,578.26	0.11	网下新股申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	933,499,022.02
报告期期间基金总申购份额	202,962,042.70
报告期期间基金总赎回份额	383,651,267.74
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	752,809,796.98

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
二〇一〇年一月二十一日

华宝兴业宝康系列下设的
华宝兴业宝康消费品证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:2010年1月21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2010年1月18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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康消费品混合
基金主代码	240001
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康配置混合(240002)、华宝兴业宝康债券(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	2,386,539,972.65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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	111,574,839.18
2.本期利润	582,353,712.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.2877
4.期末基金资产净值	3,797,107,221.66
5.期末基金份额净值	1.5911

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。

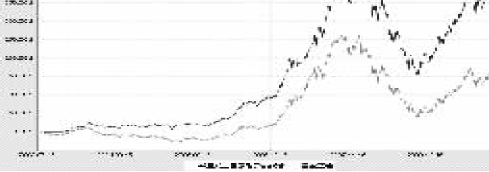
3.2 基金净值表现

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3个月	21.64%	1.30%	14.75%	1.42%	6.89%	-0.12%

3.2.2 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

华宝兴业宝康消费品证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月15日至2009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		
闫旭	本基金基金经理	2008-4-25	-	9年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作,2004年10月进入本公司,先后任多策略增长基金基金经理助理、宝康消费品基金基金经理助理。2007年6月至2008年9月23日期间任行业精选基金经理。2008年4月至今任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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说明

2009年四季度市场走出了震荡上行的行情,10月房屋销售和新开工数据超市场预期, 市场预期人民币升值导致热钱再次流入将缓解市场流动性的收缩,以及各项经济指标继续向好,成为这轮行情的主要动力。但11月下旬后,关于银行千亿融资、IPO频繁推出以及政府对地产打压等超预期的因素,使行情产生了调整。最后一周在融资融券、股指期货等传闻的带动下,市场又恢复性上涨。汽车、家电等消费类行业表现相对较好。

四季度,在看好泛消费、消费板块相对估值和涨幅落后的大背景下,我们增加了汽车、家电、食品饮料、商业零售等板块的配置。在消费终端产品持续销售良好的情况下,我们也增持了部分中游的零部件行业。基于地产价格短期的大幅上升、以及未来调控的预期,我们在销售数据持续向好的过程中减持了地产。

我们预计2010年一季度GDP增速仍将保持高位,出口和消费增速将进一步提升,而投资的增速则有所放缓。政府仍然会强调“调结构、促民生”,在经济政策方面,一方面会通过各种手段鼓励居民消费,另一方面会通过产业政策鼓励新兴产业的发展,对产能过剩的行业则鼓励进行重组。同时,欧美经济所代表的发达国家经济恢复进程进一步显现,进入实质性的补库存阶段,从而拉动我国出口相关行业增长。

综合基本面和估值情况,我们在行业配置上,更偏好出口复苏带动的有色、化工、电子、交运、机械等板块,以及汽车、家电、地产等内需产业拉动的中上游产业链。同时,也将严密关注股指期货、融资融券带来的券商、中大盘股的机会。

另外,我们认为以汽车、家电代表的泛消费,低碳、节能减排、新能源、3G代表的新兴产业,新疆、海南代表的区域板块,将是全年的投资热点,其中高成长的股票将有较大超额收益。精选个股,将是我们全年投资策略的重要一环。

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	2,512,126,419.91	63.87
	其中:股票	2,512,126,419.91	63.87
2	固定收益投资	812,969,000.00	20.67
	其中:债券	812,969,000.00	20.67
	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	581,944,128.31	14.79
6	其他资产	26,430,438.72	0.67
7	合计	3,933,469,986.94	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	21,922,757.32	0.58
B	采掘业	105,483,668.52	2.78
C	制造业	1,620,555,434.15	42.68
C0	食品、饮料	171,521,923.75	4.52
C1	纺织、服装、皮毛	1,097,193.90	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,111,368.48	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	42,033,994.10	1.11
C5	电子	54,218,310.55	1.43
C6	金属、非金属	274,632,950.87	7.23
C7	机械、设备、仪表	776,634,063.47	20.45
C8	医药、生物制品	282,218,941.71	7.43
C99	其他制造业	17,086,687.32	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,542,784.32	0.04
F	交通运输、仓储业	197,353,013.16	5.20
G	信息技术业	173,038,910.31	4.56
H	批发和零售贸易	289,049,898.64	7.61
I	金融、保险业	67,318,264.34	1.77
J	房地产业	19,037,787.75	0.50
K	社会服务业	13,895,756.22	0.37
L	传播与文化产业	2,928,145.18	0.08
M	综合类	-	-
	合计	2,512,126,419.91	66.16

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	000800	一汽轿车	7,700,000	200,354,000.00	5.28
2	600104	上海汽车	6,600,000	172,458,000.00	4.54
3	600660	福耀玻璃	10,153,417	151,692,049.98	3.99
4	601111	中国国航	14,599,899	141,765,019.29	3.73
5	600690	青岛海尔	4,057,094	100,575,360.26	2.65
6	600570	恒生电子	4,325,555	90,879,910.55	2.39
7	000527	美的电器	3,609,741	83,745,991.20	2.21
8	600519	贵州茅台	454,918	77,254,174.76	2.03
9	600694	大商股份	1,674,353	73,319,917.87	1.93
10	600216	浙江医药	2,056,776	73,159,522.32	1.93

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	597,458,000.00	15.73
3	金融债券	215,511,000.00	5.68
	其中:政策性金融债	215,511,000.00	5.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	812,969,000.00	21.41

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	0801041	08央行票据41	1,500,000	154,275,000.00	4.06
2	050208	05国开08	900,000	90,693,000.00	2.39
3	0801047	08央行票据47	600,000	61,746,000.00	1.63
4	0901061	09央行票据61	600,000	59,802,000.00	1.57
5	080215	08国开15	500,000	52,540,000.00	1.38

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	3,101,302.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,702,977.49
5	应收申购款	7,626,159.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,430,438.72

5.8.4 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。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	2,052,278,343.17
报告期期间基金总申购份额	647,705,916.83
报告期期间基金总赎回份额	313,444,287.35
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	2,386,539,972.65

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
二〇一〇年一月二十一日

华宝兴业宝康系列下设的
华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

2009年第四季度报告

2009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:2010年1月21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2010年1月18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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康配置混合
基金主代码	240002
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康消费品混合(240001)、华宝兴业宝康债券(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	1,144,707,920.65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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	112,792,912.91
2.本期利润	250,452,550.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.2099
4.期末基金资产净值	1,827,356,817.47
5.期末基金份额净值	1.5964

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。

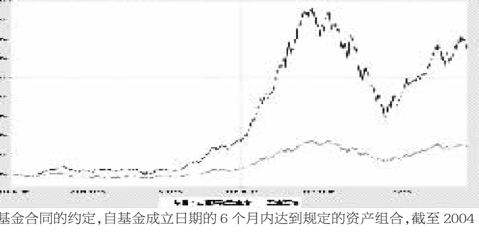
3.2 基金净值表现

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3个月	14.36%	1.24%	6.58%	0.62%	7.78%	0.62%

3.2.2 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

华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月15日至2009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		
胡戈游	本基金基金经理	2009-5-27	-	4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月至今任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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说明

2009年四季度市场走势振荡,家电、汽车等消费股依然是表现最好的板块,而受政策影响较大的房地产行业成为表现最差的板块。在风格上,小盘股始终非常活跃,而以银行为代表的大盘股,表现疲弱,风格的切换一直不成功。

四季度,本基金在选时上做了几个小波段,但幅度不大,仓位总体上维持较高。净值涨幅14.36%,基准收益率为6.58%,超越基准7.78%。配置上本基金主要持有大市值的指数样本股,因此表现比较平稳。

下阶段,我们对经济的预期还是相对比较乐观的。目前沪深300指数的整体动态市盈率不到20倍,对于当前向好的经济趋势和逐步改善的企业盈利状况而言,这一估值水平较合理,因此市场短期有较夯实的经济基础,调整空间有限。但需警惕政策有提前退出的风险,从环比的角度看,一季度数据会相当不错,且通胀预期最近有抬头的迹象,容易引发政策收紧的预期;而近期对于房地产的调控已经开始,不断出台的调控政策加剧了资本市场的悲观预期,考虑到无论对实体经济还是资本市场,地产都起到举足轻重的地位,价跌量涨的调控目的其实很难做到,地产行业的最终调控效果对经济增长结构有较大影响,同样对资本市场也意义重大。从流动性的角度看,适度宽松的货币政策在2010年得以延续,而人民币升值预期下的热钱流入对流动性也会是一块很大的增量,但不容忽视的是目前IPO,再融资的节奏依然较快,大小非减持压力还是较大,因此市场资金面难以非常乐观。总体而言,2010年市场维持震荡向上格局可能性较大。

下阶段我们将继续加强选时的操作,秉承灵活配置基金“时间和仓位二维管理”的投资理念,积极灵活调整仓位。

感谢持有人长期以来对灵活配置基金的支持,我们将继续尽职尽责,努力为投资人创造良好回报。

§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	1,277,114,976.05	69.54
	其中:股票	1,277,114,976.05	69.54
2	固定收益投资	398,008,000.00	21.67
	其中:债券	398,008,000.00	21.67
	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	153,098,037.19	8.34
6	其他资产	8,400,299.69	0.46
7	合计	1,836,621,312.93	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	134,650,741.32	7.37
C	制造业	449,666,526.58	24.61
C0	食品、饮料	57,306,389.64	3.14
C1	纺织、服装、皮毛	9,803,193.90	0.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	35,535,168.27	1.94
C4	石油、化学、塑胶、塑料	73,980,379.38	4.05
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	114,346,761.42	6.26
C7	机械、设备、仪表	135,884,247.17	7.44
C8	医药、生物制品	22,810,386.80	1.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,884,714.12	2.35
E	建筑业	43,402,842.80	2.38
F	交通运输、仓储业	66,225,427.21	3.62
G	信息技术业	47,414,810.27	2.59
H	批发和零售贸易	30,042,576.00	1.64
I	金融、保险业	398,568,348.24	21.81
J	房地产业	56,627,173.83	3.10
K	社会服务业	7,631,815.68	0.42
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,277,114,976.05	69.89

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	601169	北京银行	2,767,470	53,522,869.80	2.93
2	601166	兴业银行	1,326,500	53,471,215.00	2.93
3	601328	交通银行	5,675,799	53,068,720.65	2.90
4	600016	民生银行	6,385,600	50,510,096.00	2.76
5	600000	浦发银行	2,286,391	49,591,820.79	2.71
6	000612	焦作万方	1,630,493	45,653,804.00	2.50
7	000900	现代投资	1,476,059	44,267,009.41	2.42
8	600030	中信证券	1,326,100	42,130,197.00	2.31
9	600779	水井坊	1,835,204	42,044,523.64	2.30
10	000338	潍柴动力	638,500	41,170,480.00	2.25

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	92,113,000.00	5.04
2	央行票据	253,355,000.00	13.86
3	金融债券	52,540,000.00	2.88
	其中:政策性金融债	52,540,000.00	2.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	398,008,000.00	21.78

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	0801044	08央行票据44	1,000,000	102,880,000.00	5.63
2	010110	21国债⑽	700,000	71,603,000.00	3.92
3	080215	08国开15	500,000	52,540,000.00	2.88
4	0801056	08央行票据56	500,000	51,495,000.00	2.82
5	0901053	09央行票据53	500,000	49,835,000.00	2.73

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 本基金股票主要投资对象为上证180指数、深证100指数的成分股。本基金投资的前十名股票均为合同规定的成分股。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,564,563.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,588,937.73
5	应收申购款	246,798.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,400,299.69

5.8.4 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。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	1,328,068,733.80
报告期期间基金总申购份额	25,429,606.07
报告期期间基金总赎回份额	208,790,419.22
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	1,144,707,920.65

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
二〇一〇年一月二十一日