

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 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：2013 年 7 月 19 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 2013 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业医药生物
基金主代码	240020
交易代码	240020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	236,864,598.90 份
投资目标	把握医药生物相关行业的投资机会，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，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。通过对医药生物相关行业的辨识、精选以及对医药生物行业相关股票的深入分析，挖掘该类型企业的投资价值。本基金通过采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。
业绩比较基准	80%×中证医药卫生指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金，属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	20,716,561.75
2. 本期利润	6,377,452.86
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0301
4. 期末基金资产净值	324,740,946.88
5. 期末基金份额净值	1.371

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

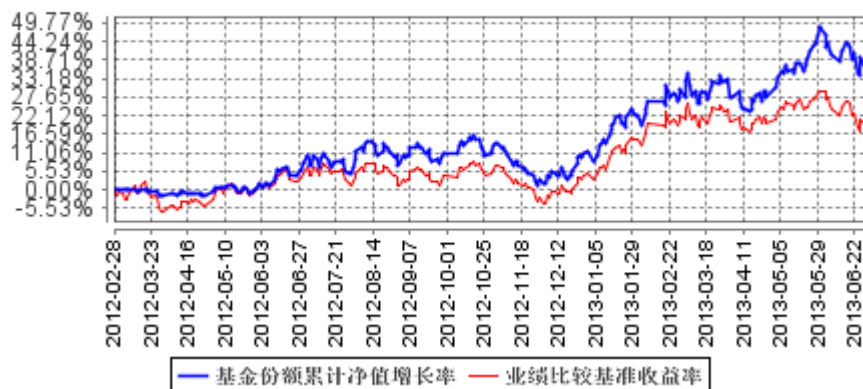
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.55%	1.60%	-3.27%	1.26%	6.82%	0.34%

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

(2012 年 2 月 28 日至 2013 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:1、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 2012 年 8 月 28 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		
范红兵	本基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理	2012 年 2 月 28 日	-	13 年	硕士。曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于 2007 年 7 月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009 年 2 月至 2010 年 9 月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2010 年 7 月起任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理,2012 年 2 月起兼任华宝兴业医药生

					物优选股票型证券投资基金基金经理。
王智慧	研究部总经理、本基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理、华宝兴业多策略基金经理	2012 年 2 月 28 日	-	12 年	管理学博士。曾在中国国际金融有限公司、上海申银万国证券研究所、浙江龙盛集团、国元证券有限公司从事投资研究工作。2009 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司，先后任研究部副总经理、投资经理、基金经理助理的职务，现任研究部总经理，2012 年 1 月至今任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 2 月起兼任华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金经理，2013 年 2 月起兼任华宝兴业多策略增长开放式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、《华宝兴业医药生物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购赎回引起的基金资产规模变化，医药生物基金在短期内出现过持有的个股市值占基金资产净值比超过 10%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，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

本报告期内，由于新政府对经济结构调整的决心之大、对 08 年以来过度经济刺激政策后遗症的担心，未来靠投资拉动经济增长的旧有模式已很难再现。国内环境污染加重、食品安全事件的频出加强了目前中国社会深化改革的紧迫性。二季度经济先行指标采购经理人指数 50 分位附近徘徊，国内经济延续缓慢下行态势，在美国宽松货币政策即将转向和国内流动性相对趋紧的大环境下，二季度末银行间市场利率一度严重偏离正常状态，出现钱荒的失控状态，国内资本市场应声大幅下跌，上证指数创出了近四年来的新低，医药板块虽具有明显的防御性属性，但在报告期间也适度下跌，但跌幅小于市场平均水平。

综合整体市场的运行，突出的特征是代表未来经济转型方向和以内需稳定需求的行业在报告期内表现抢眼，尤其是国家大力发展的大文化产业、信息服务、电子、医药等以内需消费为主的中小板和创业板表现抢眼，相对收益和绝对收益均明显优于整个市场指数表现。

本基金在此期间因相对看好医药行业运行数据同比和环比数据在整个市场中的行业间相对比较优势，基金仓位上保持了相对高位，同时在组合中采用以优化个股投资权重为主，仓位小幅调整为辅的投资策略。本基金在投资选股优化方面主要集中在低估值的一线蓝筹股和低估值的成长股中，聚焦有资源优势、品牌优势、估值优势、创新优势等龙头企业。

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 3.55%，同期业绩比较基准收益率为 -3.27%，基金表现领先业绩基准 6.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去十年支撑中国经济快速增长的三驾马车中的投资、出口目前已经出现了不可延续的增长动力，一方面是由于国内经济结构调整的必要性；另一方面是由于目前全球经济的不景气和外需下滑导致的。在稳健的财政政策和适中的货币政策指引下，重资产投资性的大类行业产能过剩导致行业的增速下滑，新经济产业由于基数尚小对经济上行的支撑力度不够大，未来经济增速下滑并可能将保持一定期限的中速运行。

资本市场上，经济增速的下滑，一线蓝筹股虽然目前估值不高，但由于对银行坏账的担心，地产调控的压力以及重污染的传统行业产能过剩的担忧，以及新股 IPO 的再起对市场的冲击影响，股指大幅上涨可能性不大。

行业投资策略：短期的医药行业估值压力和中期行业运行数据良好将一直困扰行业的投资行为。目前医药板块累积了可观绝对或超额收益，但由于医药行业需求刚性和持续性特征，预计重点上市公司全年业绩增长趋势较为明朗，稳定的业绩增长尤其是相对其他行业的比较优势明显，仍有望支撑其相对大盘的估值溢价和相对收益。虽然业绩增长可靠的优质股已经部分完成了估值切换。但市场中目前可以选择到的确定性增长行业屈指可数，有利于行业指数的未来表现。

本基金未来投资策略将集中在优化持仓结构，继续重点持有发展格局清晰、业绩增长明确、估值合理的细分领域龙头公司，与此同时业绩改善型预期明确的医药公司也将是重点考虑对象。

§ 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	267,647,909.70	81.35
	其中：股票	267,647,909.70	81.35
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	58,734,187.98	17.85
6	其他资产	2,630,862.04	0.80
7	合计	329,012,959.72	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	-	-
C	制造业	236,789,397.69	72.92
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	13,787,232.45	4.25
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	14,571,139.56	4.49
J	金融业	-	-
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	899,640.00	0.28
R	文化、体育和娱乐业	1,600,500.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	267,647,909.70	82.42

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	300147	香雪制药	1,572,341	26,383,881.98	8.12
2	600535	天士力	379,302	14,849,673.30	4.57
3	600521	华海药业	841,405	12,831,426.25	3.95
4	002038	双鹭药业	214,183	12,551,123.80	3.86
5	600518	康美药业	486,930	9,363,663.90	2.88

6	300026	红日药业	269,034	9,131,013.96	2.81
7	000538	云南白药	106,958	8,985,541.58	2.77
8	600252	中恒集团	632,002	8,772,187.76	2.70
9	300298	三诺生物	192,809	8,551,079.15	2.63
10	002262	恩华药业	358,294	7,972,041.50	2.45

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名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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

2012年7月2日上交所发布上证公字[2012]32号关于给予广西梧州中恒集团股份有限公司和公司董事长兼总经理许淑清等有关责任人公开谴责的决定。本基金管理人通过对该上市公司进行的进一步了解和他分析,认为该处罚不会对中恒集团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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	231,466.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,760.62
5	应收申购款	2,388,634.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,630,862.04

5.9.4 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。

5.9.5 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

报告期期初基金份额总额	224,647,039.78
报告期期间基金总申购份额	178,739,910.50
减：报告期期间基金总赎回份额	166,522,351.38
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	236,864,598.90

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

2013年5月28日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，常务副总经理谢文杰因工作变动，自2013年5月24日起不再担任常务副总经理的职务。

§ 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；

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金合同；

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业医药生物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。

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
2013 年 7 月 19 日