

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 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：2014 年 4 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 2014 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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 | 817,434,978.75 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（2014年1月1日—2014年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -902,123.02 |
| 2. 本期利润 | -3,752,939.44 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0049 |
| 4. 期末基金资产净值 | 981,428,741.57 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.201 |

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

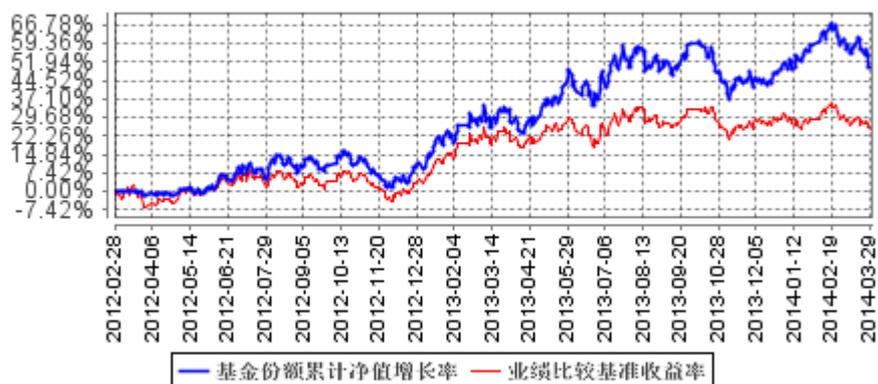
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.33% | 1.33% | -3.47% | 1.06% | 3.80% | 0.27% |

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2014年3月31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: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、华宝兴业行业精选基金经理 | 2012 年 2 月 28 日 | - | 14 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,2013 年 7 月起兼任华 |

| | | | | | |
|-----|---|------------|---|-----|--|
| | | | | | 宝兴业行业精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基金经理 | 2012年2月28日 | - | 13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合规守信情况的说明

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。

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，在主要经济指标如投资、出口、消费同比增速趋缓，新一轮改革措施尚未真正发挥效果之前，经济的疲弱和货币的适度偏紧导致市场心态不稳，沪深指数窄幅震荡向下，上证综指一度跌穿 2000 点，深圳成指创出近五年来新低，虽然创业板指数年初出现了一波上攻行情，但在两会后指数在创出接近 1600 点新高后出现了趋势下跌的弱势行情，累计涨幅过大和业绩可能的不达预期，导致创业板中过度炒作的股票下跌压力较大。对医药板块来说，由于不同子行业政策预期的不同，行情的展开差异很大，受益于国家放开医疗服务投资主体的限制，医疗服务类相关公司市场表现突出，而受药品降价预期等不利政策的压制，制药类企业股价表现差强人意。

由于对医药行业政策的担忧尤其是药价的下调可能带来的不利影响，报告期间，适度增加了资产在医药服务类、医疗器械子行业的配置权重，降低了受降价影响的子行业和相关上市公司的持仓比重。

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 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 -3.47%，基金表现领先于业绩基准 3.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，在 IPO 扩容压力、偏紧的货币政策、经济增长下行压力较大的环境下，国内资本市场将可能展现出不一样的结构性行情，短期看中小股票下行压力大，大盘蓝筹股尤其是地产类公司则具有一定的投资机会。由于一季报将陆续公布，业绩预期不佳的中小板和创业板公司在股价透支的情况下，下行压力偏大，而市场中以地产为主的大盘蓝筹股由于基本面和政策面中性

偏好的预期，具备超跌反弹的可能，近期地产类等蓝筹上市公司股东和高管纷纷增持公司的股票和大比例分红对投资人吸引力明显加强。医药行业由于其自身发展的内在动力如人口老年化加剧、收入增长带来的健康支持能力的增强将继续支持行业保持较快的增长势头，尤其是国家将大力放开医疗服务业的投资进入门槛，鼓励医药创新模式等等。但短期看，医药服务类公司存在估值偏高的压力，展望未来一年医药行业的投资机会，我们保持相对谨慎乐观态度。

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，相对看好医药子行业中具有较强自主创新能力且估值合理的化学处方药、医药服务类、医疗器械类、生物创新平台类、内生和外延均具有优势的中成品牌药等上市公司。

§ 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 | 875,891,152.92 | 88.35 |
| | 其中：股票 | 875,891,152.92 | 88.35 |
| 2 | 固定收益投资 | 30,244,406.82 | 3.05 |
| | 其中：债券 | 30,244,406.82 | 3.05 |
| | 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 | 80,578,076.46 | 8.13 |
| 7 | 其他资产 | 4,676,882.95 | 0.47 |
| 8 | 合计 | 991,390,519.15 | 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 | 707,433,145.06 | 72.08 |
| 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 | 120,298,679.36 | 12.26 |
| 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 | - | - |
| 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 | 48,159,328.50 | 4.91 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 875,891,152.92 | 89.25 |

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 | 300147 | 香雪制药 | 3,118,442 | 80,923,569.90 | 8.25 |
| 2 | 300298 | 三诺生物 | 849,759 | 55,234,335.00 | 5.63 |
| 3 | 300015 | 爱尔眼科 | 1,017,573 | 35,920,326.90 | 3.66 |
| 4 | 000028 | 国药一致 | 745,465 | 32,800,460.00 | 3.34 |
| 5 | 600594 | 益佰制药 | 769,796 | 31,523,146.20 | 3.21 |
| 6 | 000963 | 华东医药 | 689,668 | 31,021,266.64 | 3.16 |
| 7 | 300273 | 和佳股份 | 887,164 | 30,030,501.40 | 3.06 |
| 8 | 002001 | 新和成 | 1,553,106 | 29,912,821.56 | 3.05 |
| 9 | 600196 | 复星医药 | 1,415,375 | 28,349,961.25 | 2.89 |
| 10 | 300171 | 东富龙 | 907,964 | 27,602,105.60 | 2.81 |

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 | 29,961,000.00 | 3.05 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,961,000.00 | 3.05 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |

| | | | |
|---|------|---------------|------|
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 283,406.82 | 0.03 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 30,244,406.82 | 3.08 |

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 | 130243 | 13 国开 43 | 300,000 | 29,961,000.00 | 3.05 |
| 2 | 128002 | 东华转债 | 1,660 | 283,406.82 | 0.03 |

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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 | 283,999.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,067,322.21 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 612,044.42 |
| 5 | 应收申购款 | 2,713,516.97 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,676,882.95 |

5.11.4 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 | 128002 | 东华转债 | 283,406.82 | 0.03 |

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 | 300273 | 和佳股份 | 30,030,501.40 | 3.06 | 重大资产重组 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 701,658,113.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 406,483,356.77 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 290,706,491.45 |
| 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 | 817,434,978.75 |

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 | 1,026,541.76 |
| 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 | 1,026,541.76 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.13 |

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。

§ 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。

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
2014 年 4 月 22 日