

华宝兴业资源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	华宝兴业资源优选
基金主代码	240022
交易代码	240022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	95,633,149.17 份
投资目标	把握资源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。本基金采用自上而下和自下而上相结合的方法，通过对资源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，分享资源稀缺性所带来的行业高回报。本基金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。本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于可转换债券、央行票据、以捕捉市场机会，提高基金资产的使用效率。
业绩比较基准	80%×中证内地资源主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率

风险收益特征	本基金为股票型基金，在证券投资基金中属于风险和收益水平都较高的品种。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	-5,076,602.88
2. 本期利润	-6,246,593.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0652
4. 期末基金资产净值	66,601,376.62
5. 期末基金份额净值	0.696

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

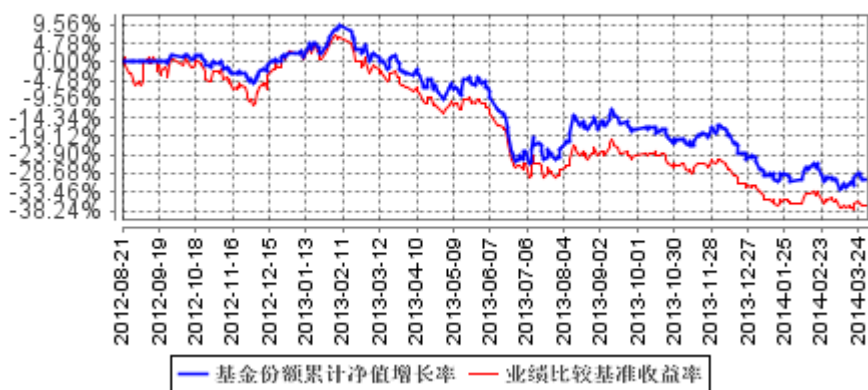
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-8.42%	1.30%	-8.08%	1.10%	-0.34%	0.20%

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 8 月 21 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，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 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 2 月 21 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		
蔡目荣	本基金基金经理	2012 年 8 月 21 日	-	11 年	硕士。曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作，2008 年 6 月进入华宝兴业基金管理有限公司，先后担任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理和交易员的职务。2012 年 8 月起任华宝兴业资源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、《华宝兴业资源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

2014 年一季度国内经济延续去年四季度的低迷，从 1-2 月份工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等数据看都处于低位。经济低迷一方面是国内经济结构调整的结果，同时也受环保、反腐等因素影响。从国内市场流动性角度看，一季度相对宽松。受暴风雪等因素影响一季度美国经济也略有放缓，但美联储 QE 退出步伐依然在维持；欧洲尤其是德国一季度经济继续保持良好的复苏势头，乌克兰局势恶化没有对欧洲经济产生明显负面影响。

A 股市场一季度整体呈现震荡走势，上证指数振幅较小，创业板指数波动较大。一季度市场波动主要是受房地产再融资放开、优先股政策出台、国企改革和 IPO 重启等消息刺激，但由于经济表现疲弱市场整体走势不好。主题投资相对表现较好，如新能源汽车、京津冀区域规划相关个股

表现出色。从市场表现看，上游资源类股票表现依然一般，跑输了市场平均水平。一季度上证指数跌幅 3.91%，深成指跌幅 11.48%，内地资源指数跌幅 10.26%，中信煤炭指数跌幅 16.73%，中信有色指数跌幅 3.12%。

一季度资源板块表现不好，由于本基金大部分时间仓位偏高，报告期内本基金小幅跑输了行业基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-8.42%，同期业绩比较基准收益率为-8.08%，基金表现落后业绩基准 0.34%。

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 2014 年二季度，由于国内政府已经开始关注经济增长下滑问题并开始采取一些措施，预计二季度在稳增长措施实施下经济有望企稳回升，但具体复苏程度要看政府采取的具体措施和力度；由于面临美国 QE 退出以及国内经济下滑等因素，预计国内流动性整体不会明显收紧，预计会维持在 1 季度水平。从国外看，预计美国和欧洲继续维持缓慢复苏，不确定性可能来自乌克兰局势变化，但预计风险不大。

对于 A 股市场来说，经历了持续调整以后，目前已经进入了长期投资的底部区域。预计国内二季度经济有望弱势复苏，资源类板块 1 季度表现一般，二季度周期类股票可能会有局部性机会。配置上主要偏向于投资资源行业里面景气处于底部，未来有望受益于经济复苏的子行业，同时重点关注受益于环保监管加强带来供给约束的资源类子行业。我们将努力为投资人创造好的回报。

§ 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	56,520,666.24	83.68
	其中：股票	56,520,666.24	83.68
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	6,000,000.00	8.88

	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	4,729,846.73	7.00
7	其他资产	292,954.31	0.43
8	合计	67,543,467.28	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	766,700.00	1.15
B	采矿业	33,351,925.10	50.08
C	制造业	14,300,426.27	21.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,528,800.00	5.30
F	批发和零售业	2,466,960.00	3.70
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	1,093,662.50	1.64
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	1,012,192.37	1.52
	合计	56,520,666.24	84.86

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	601088	中国神华	420,000	5,808,600.00	8.72
2	600028	中国石化	967,500	4,866,525.00	7.31
3	601699	潞安环能	343,600	2,700,696.00	4.06
4	600123	兰花科创	320,000	2,652,800.00	3.98
5	000937	冀中能源	410,000	2,587,100.00	3.88

6	600549	厦门钨业	93,323	2,189,357.58	3.29
7	601898	中煤能源	450,860	1,988,292.60	2.99
8	601857	中国石油	260,000	1,976,000.00	2.97
9	600348	阳泉煤业	335,000	1,959,750.00	2.94
10	600157	永泰能源	371,200	1,551,616.00	2.33

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。

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

2014 年 1 月 13 日中国石化发布公告：国务院对山东省青岛市“11•22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查报告已作出批复，同意国务院事故调查组的调查处理结果，对中国石化及当地政府的 48 名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的 15 名责任人移送司法机关依法追究法律责任。根据国务院事故调查组的统计，本次事故造成直接经济损失人民币 75,172 万元，公司将承担其相应赔偿责任。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，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。

5.11.2

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	17,003.88
2	应收证券清算款	89,315.22
3	应收股利	-
4	应收利息	3,229.96
5	应收申购款	183,405.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	292,954.31

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

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	99,268,197.72
报告期期间基金总申购份额	8,915,355.25
减：报告期期间基金总赎回份额	12,550,403.80

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	95,633,149.17

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	422,523.24
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	422,523.24
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.44

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 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；
 华宝兴业资源优选股票型证券投资基金基金合同；
 华宝兴业资源优选股票型证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业资源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项

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