

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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：2014 年 10 月 24 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业多策略股票
基金主代码	240005
交易代码	240005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	6,262,779,746.89 份
投资目标	通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。
投资策略	本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。
业绩比较基准	80%×上证 180 指数和深证 100 指数的复合指数 +20%×上证国债指数 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
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
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7月1日－2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	34,802,433.19
2. 本期利润	401,728,171.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0614
4. 期末基金资产净值	3,620,776,440.83
5. 期末基金份额净值	0.5781

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

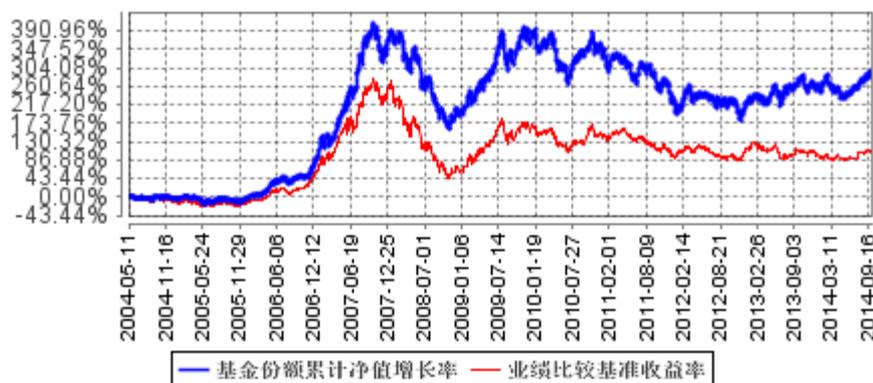
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.97%	0.83%	10.53%	0.72%	1.44%	0.11%

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

(2004 年 5 月 11 日至 2014 年 9 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：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 11 月 11 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		
王智慧	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业医药生物基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理	2013 年 2 月 8 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、研究部总经理的职务，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，2014 年 6 月任助理投资总监。
--	--	--	--	--	--

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、《华宝兴业多策略增长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 3 季度，市场走出一波反弹行情。政策方面，经济政策延续“双限”思维，但向稳增长倾斜的趋势较为明显，部分兼顾长期改革与短期增长的政策陆续出台，如国家集成电路规划、新能源汽车免征购置税等，同时放松房地产的限购、限贷政策，多措并举缓解企业融资成本高的

问题等，均有利于经济企稳。流动性方面，短期资金利率持续平稳，年中、季末没有重演“钱荒”，定向降准、贷存比口径调整等微调政策保证流动性整体偏松，中长端利率在国务院相关政策及央行 SLF 等利率指导下持续下行，但由于经济景气一般，也存衰退性宽松的担忧。经济形势方面，三季度情况较为平淡，且“金九银十”旺季不旺的迹象较为明显，PMI、发电量、工业增加值等数据较差，房地产行业下行趋势持续，不过政府在基建等重大项目投资有所加强并在地产限购、限贷政策方面有所放松，具体效果还需跟踪验证。企业盈利方面，工业企业整体情况较为一般，收入增速及毛利水平均呈下行态势，上市公司层面重点公司尚可，整体情况较为低迷，不过部分公司通过外延并购维持较高增长的现象越发普遍。海外市场方面，美国仍处复苏过程之中，联储量宽退出机制及时点逐步明朗，但欧洲、日本情况出现反复，同时乌克兰、叙利亚、伊拉克等地政治局势仍有波动。

在此背景下，3 季度市场出现反弹，一方面汽车、军工等行业表现不俗，另一方面市场炒新、炒快的氛围持续。本基金在 3 季度维持中性略高仓位，并持续进行结构调整、优化，适度增仓军工、煤炭、地产等板块，适度降仓计算机、通信、银行等板块，并持续优化大盘价值、大盘成长、小盘价值、小盘成长的配置。

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 11.97%，同期业绩比较基准收益率为 10.53%，基金表现领先业绩基准 1.44%。

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 4 季度，海外经济体复苏进程中美国较强、欧日较弱的分化趋势可能持续，甚至加剧，同时乌克兰及东亚地缘政治风险加大，给全球复苏带来一定的不确定性。中国经济本身可能较为平淡，4 季度甚至可能小幅度下滑，地产政策放松在短期内难以改变地产投资相对低位的趋势，而出口、消费的增长依旧低速。流动性相对宽松可能是 4 季度最大的两点，一方面政府为托底经济尤其房地产市场，将维持相对宽松的货币环境，另一方面传统行业低迷导致资金需求本身减弱。

综上判断，预计市场将维持底部夯实、主题活跃，跨年度行情逐步演绎的走势。一方面，市场对经济下行趋势已有较为充分的预期，支撑指数的传统行业已在估值底部，大跌的可能性不大；另一方面，经济依然在转型阶段摸索，各种新兴成长机会在流动性相对宽松的条件下依然是市场热点。同时，临近年末，市场将逐步寻找明年的市场热点，医药等白马成长股预计将会受到市场

关注。本基金计划在 2014 年 4 季度维持中性较高仓位，紧跟经济形势、政策动向及流动性走势，采取灵活应对措施，同时在契约规定的范围内，进一步优化大盘价值、大盘成长、小盘价值、小盘成长的配置，持续挖掘新兴成长、医药、消费、优质国企等方面的优质标的。

§ 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	3,364,675,207.10	91.82
	其中：股票	3,364,675,207.10	91.82
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	-	-
	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	291,631,496.98	7.96
7	其他资产	8,055,142.82	0.22
8	合计	3,664,361,846.90	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	65,071,206.21	1.80
B	采矿业	98,669,237.32	2.73
C	制造业	2,512,130,885.86	69.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	133,965,737.82	3.70
F	批发和零售业	55,144,714.20	1.52
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	262,749,830.79	7.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	70,325,535.28	1.94
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	8,240,650.36	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	113,960,821.52	3.15
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	44,416,587.74	1.23
S	综合	-	-
	合计	3,364,675,207.10	92.93

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	000848	承德露露	6,391,631	140,488,049.38	3.88
2	600276	恒瑞医药	3,409,839	126,402,731.73	3.49
3	002368	太极股份	1,999,815	93,931,310.55	2.59
4	002358	森源电气	2,900,000	89,610,000.00	2.47
5	002065	东华软件	4,000,000	83,640,000.00	2.31
6	002690	美亚光电	1,756,727	79,509,464.02	2.20
7	002341	新纶科技	3,596,057	76,524,092.96	2.11
8	002665	首航节能	1,600,645	70,476,399.35	1.95
9	600649	城投控股	9,660,101	70,325,535.28	1.94
10	002444	巨星科技	5,099,967	66,299,571.00	1.83

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3月8日城投控股发布公告：2013年12月5日下午15时10分，公司所属中外合资上海环境集团有限公司与威立雅环境服务中国有限公司合资的上海江桥垃圾焚烧厂（由威立雅公司运营管理）发生事故。在垃圾焚烧厂生产区外，正在维修过程中的约250平米的渗滤液处理一期工程厂房发生爆炸。事故造成3人死亡，3人重伤，1人轻伤。根据《上海市人民政府关于同意〈上海环城再生能源有限公司“12.5”较大爆炸事故调查报告〉的批复》（沪府〔2014〕6号）的意见，公司对11名相关责任人予以行政、经济处分。

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	1,070,197.81
2	应收证券清算款	6,573,258.23
3	应收股利	-
4	应收利息	55,901.87
5	应收申购款	355,784.91

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,055,142.82

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

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	002065	东华软件	83,640,000.00	2.31	重大事项停牌
2	002341	新纶科技	76,524,092.96	2.11	重大事项停牌
3	002358	森源电气	89,610,000.00	2.47	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,754,101,009.76
报告期期间基金总申购份额	23,408,844.90
减：报告期期间基金总赎回份额	514,730,107.77
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	6,262,779,746.89

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	1,525,652.94
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	1,525,652.94
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.02

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；
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同；
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书；
华宝兴业多策略增长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。

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
2014 年 10 月 24 日