

# 华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：2015 年 1 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 2015 年 1 月 20 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 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	5,545,710,390.40 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	367,616,085.09
2. 本期利润	253,859,762.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0427
4. 期末基金资产净值	3,448,804,543.70
5. 期末基金份额净值	0.6219

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

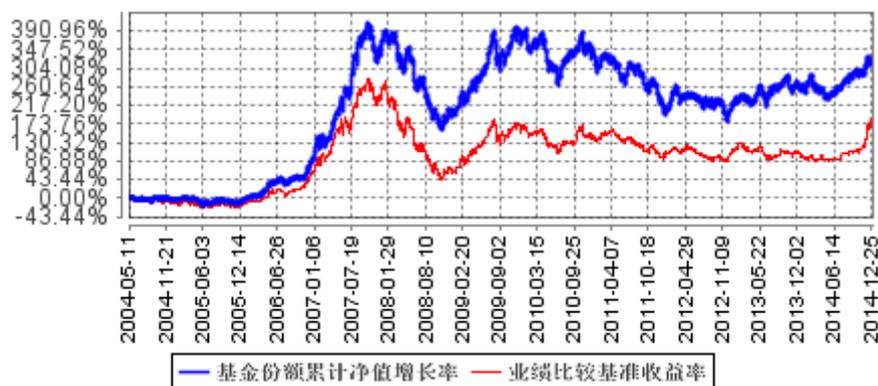
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.58%	1.33%	36.22%	1.36%	-28.64%	-0.03%

##### 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 12 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 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 4 季度市场风云突变，增量资金入场推动了一轮强势上涨行情。政策方面，政府稳增长的意图较为明显。中央经济工作会议定调维持积极的财政政策和稳健的货币政策，强调保持经济运行在合理区间，稳中求进、主动适应经济发展新常态。流动性方面，4 季度通胀水平逐月走低，中长端利率在国务院相关缓解融资成本措施指引下持续下行，央行重启降息并通过贷存比计算口径调整等措施放松银根，整体货币环境较为宽松。经济形势方面，从 PMI、发用电量、工业增加值等数据来看，4 季度 GDP 增速仍然小幅回落。不过地产等流动性敏感行业略有淡季不淡的

迹象，在限购限贷放松及流动性宽松的背景下重点城市 11、12 月数据明显好于预期。企业盈利方面，工业企业整体情况一般，上市公司层面总体也较为低迷，部分上市公司通过外延并购维持较高增长的现象仍在持续，但也出现一些并购标的业绩不达预期的现象。海外市场方面，美国经济复苏情况较好，联储量宽退出机制及时点日趋明朗，推动美元持续走强；但欧洲、日本经济情况仍不明朗，俄罗斯、乌克兰、叙利亚等地政治经济局势仍有波动，同时油价暴跌可能引发进一步地缘政治风险。

在此背景下，结合增量资金逻辑，以金融为龙头的低估值蓝筹带领上证指数走出一波强势上涨行情，而以成长股为主的创业板和中小板则出现了较大幅度的调整，市场风格转换明显。本基金在 4 季度维持较高仓位，并持续进行结构调整优化，较大幅度加仓金融、地产、煤炭、化工等低估值蓝筹板块，降低医药、TMT 等成长板块的配置。

#### 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 7.58%，同期业绩比较基准收益率为 36.22%，基金表现落后业绩基准 28.64%。

#### 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 2015 年 1 季度，中国步入改革关键之年，相关改革政策有望持续落地，但经济景气可能仍较一般，GDP 同比增速可能进一步走低。政策方面，改革进入关键之年，结合“十三五”规划的制定，相关改革措施及规划有望陆续落地，从而对市场信心及相关行业形成提振；流动性方面，整体宽松的态势有望维持，降息周期开启之后大概率会有持续的降息、降准措施跟进，同时随着国发 43 号文引发的无风险利率与风险利率的区隔，整体无风险利率及预期有望持续下行；经济方面，随着各项稳增长措施的落地以及宽松流动性的支持，2015 年 2 季度开始经济有望出现环比小幅度回升的趋势。

不过，从资本市场角度来看，增量资金带来的估值修复行情可能已经走至中后期。一是从增量资金角度来看，根据近期市场成长价值显著分化、热点迅速转换的市场格局，以及融资融券资金余额增长的斜率来看，目前行情可能已经逐步过渡至存量资金的加强阶段；二是从估值修复的幅度来看，最近一个季度蓝筹股普遍上涨 50-100%，A/H 股比价绝大部分已处于溢价状态，钢铁、银行等均已修复至 1 倍 PB 附近，进一步估值提升的空间有限。因此，本基金计划在 2015 年 1 季度维持中性略高仓位，重点关注低估值蓝筹的基本面演绎和中游行业景气度的变化，同时持续挖掘优质成长的投资机会，力争取得较好的投资业绩。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

### § 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	3,202,887,557.06	89.63
	其中：股票	3,202,887,557.06	89.63
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	48,500,192.75	1.36
	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	282,273,844.88	7.90
7	其他资产	39,745,628.90	1.11
8	合计	3,573,407,223.59	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	285,171,085.46	8.27
C	制造业	1,701,869,961.20	49.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	154,049,269.21	4.47
F	批发和零售业	60,384,901.62	1.75
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	140,050,430.70	4.06
J	金融业	412,945,365.76	11.97
K	房地产业	386,573,741.67	11.21
L	租赁和商务服务业	16,398,901.20	0.48
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	45,443,900.24	1.32
S	综合	-	-
	合计	3,202,887,557.06	92.87

### 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	600048	保利地产	14,793,032	160,060,606.24	4.64
2	600000	浦发银行	8,500,000	133,365,000.00	3.87
3	002690	美亚光电	3,401,355	121,088,238.00	3.51
4	002452	长高集团	6,187,514	113,231,506.20	3.28
5	600837	海通证券	4,672,696	112,425,065.76	3.26
6	002615	哈尔斯	3,980,029	107,022,979.81	3.10
7	601318	中国平安	1,430,000	106,835,300.00	3.10
8	000024	招商地产	4,033,315	106,439,182.85	3.09
9	600352	浙江龙盛	4,579,934	90,133,101.12	2.61
10	601898	中煤能源	11,679,857	80,824,610.44	2.34

### 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

中国平安控股公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）于 2014-12-8 收到《中国证监会行政处罚决定书》（2014）103 号。处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载，且未审慎核查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告，没收保荐业务收入 400 万元，没收承销股票违法所得 2,867 万元，并处以 440 万元罚款。

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	1,287,015.95

2	应收证券清算款	38,246,751.70
3	应收股利	-
4	应收利息	74,110.36
5	应收申购款	137,750.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,745,628.90

#### 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	6,262,779,746.89
报告期期间基金总申购份额	34,661,870.96
减：报告期期间基金总赎回份额	751,731,227.45
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	5,545,710,390.40

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（%）	0.03

## 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。本基金托管人 2014 年 11 月 3 日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

## § 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。

### 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  
2015 年 1 月 22 日