

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 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：2015 年 4 月 21 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 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业收益增长混合
基金主代码	240008
交易代码	240008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	442,917,962.78 份
投资目标	投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。
投资策略	本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，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。股票投资部分采用定量与定性分析相结合，行业配置与定期调整策略；债券投资部分通过大资产配置、分类资产配置和个券选择三个层次自上而下进行债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。
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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	990,061,506.61
2. 本期利润	813,905,810.96
3. 加权平均基金份额本期利润	1.5254
4. 期末基金资产净值	2,547,557,313.86
5. 期末基金份额净值	5.7518

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

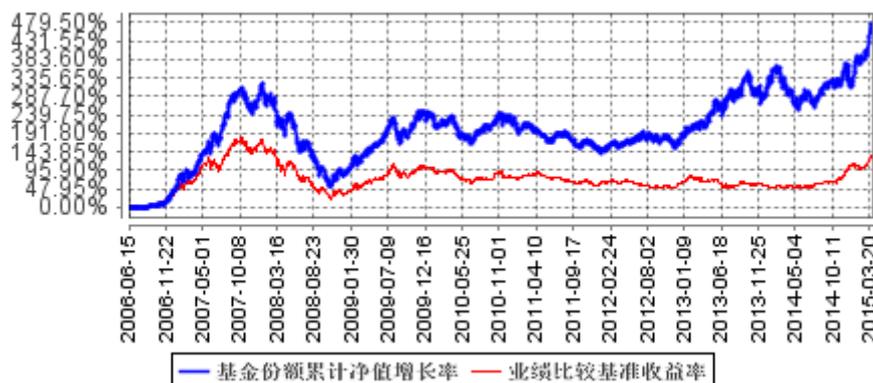
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	36.89%	1.45%	10.69%	1.28%	26.20%	0.17%

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

（2006 年 6 月 15 日至 2015 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 2006 年 12 月 15 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		
邵喆阳	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业服务股票基金经理、华宝兴业生态股票基金经理	2010年6月26日	2015年2月17日	9年	硕士，拥有 CFA 资格。2005 年 7 月至 2006 年 12 月任安永会计师事务所审计员。2006 年 12 月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任行业分析师、华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理助理、华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理助理、国内投资部副总经理的职务。2010 年 6 月至今任华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理，2013 年 6 月起兼任华宝兴业服务优选股票型证券投资基金基金经理，2014 年 6 月任助理投资总监，兼任华宝兴业生态中国股票型证券投资基金基金经理。2015 年 2 月离职。
闫旭	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业行业精选股票基金经理、华宝	2015年2月17日	-	15年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作，2004 年 10 月至 2010 年 7 月任职于华宝兴业基金管理有限公司，先后任基金经理助理、基金经理的

	稳健回报混合基金经理			职务。2010 年 7 月至 2014 年 2 月任纽银梅隆西部基金管理有限公司投资副总监兼基金经理，2014 年 3 月加入华宝兴业基金管理有限公司，现任助理投资总监。2014 年 7 月起任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月兼任华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理，2015 年 3 月兼任华宝兴业稳健回报混合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。

3、2015 年 2 月 17 日，基金管理人发布公告，变更闫旭为本基金基金经理，邵喆阳不再管理本基金。

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、《华宝兴业收益增长混合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，收益增长混合型证券投资基金出现过持有单个股票占基金资产净值比超过 10%的情况，且由于该股票停牌原因不能及时卖出。发生此类情况后，基金管理人持续关注该股票复牌情况，已在股票复牌后的合理期限内调整，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

2015 年一季度，在政策宽松、供给受限、居民资产配置行为改变的环境下，市场大幅上涨。财富效应带动了更多资金入场。在“全民创业、万众创新”、“互联网+”等经济转型方向带动下，新兴产业股票出现了波澜壮阔的行情。各种新业务、新模式、新产品层出不穷。上市公司纷纷寻求转型，体现了整个中国经济转变增长方式的内在要求。

股市长期看是台称量机，但短期是台投票机。在转型力量的驱动下，资金更多的涌入了以创业板为代表的新兴经济领域。这使得中小市值股票取得了领先市场的涨幅。同期权重股维持低迷，上证指数仅上涨 15.87%，而中证 500 上涨达到 36.27%。

在操作上，我们在一季度重点配置了新兴领域的股票，包括互联网相关的计算机、通信、传媒、生物医药等板块，维持了较高仓位，跑赢了业绩基准。

在一季度末，随着市场估值整体上升，我们选择了更加均衡化的操作方式，寻找安全边际和潜在收益之间的均衡，大小盘股配置之间均衡，新兴产业和传统产业转型之间均衡。

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 36.89%，同期业绩比较基准收益率为 10.69%，基金表现领先于比较基准 26.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我国经济发展仍处于转型关键阶段，未来仍然会面临较为复杂的形势。总体来看，经济增长将下降至 7% 左右的增长区间。为保证 7% 以上增速，政府将会逐步出台一系列措施予以配合。近期出台的房地产相关的政策、资产证券化注册制等措施就是最明确的体现。

放眼未来，我们仍对市场保持乐观，政策放松及居民配置行为变化是证券市场最有力的驱动。但同时我们对正逐渐积累的风险保持关注和担忧。经过一季度大幅上涨，A 股市场特别是中小市值股票估值、情绪已到了较高水平。创业板整体估值超过 80 倍 PE。尽管我们认为这种结构性行情仍将持续，但我们不能不对高估值所带来的长期风险保持警惕。同时，我们不能忽略宏观政策变化情况下，传统产业股票所面临的环境变化，如流动性的持续释放、房地产政策的转向、资产证券化、债务替换对银行风险带来的缓释效应等等。

基于以上市场环境变化，我们将在二季度选择较为均衡的操作风格。既积极从新兴产业股票中选择代表未来发展方向的个股，又避免持股过于激进使组合呈现过高的风险偏好。同时，我们不对传统产业股票持有偏见，积极寻求政策变化过程中，传统产业股票的价值重估机会。我们会继续以谨慎的态度、勤勉尽职的工作来回报投资者。在组合的流动性、收益性、风险性之间寻找平衡。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	2,229,316,054.27	84.51
	其中：股票	2,229,316,054.27	84.51
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	48,500,144.25	1.84
	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	341,449,766.49	12.94
7	其他资产	18,670,609.97	0.71
8	合计	2,637,936,574.98	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	66,269,581.92	2.60
C	制造业	1,039,232,441.91	40.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,625,407.68	0.53
E	建筑业	35,167,151.23	1.38
F	批发和零售业	26,768,158.72	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	30,657,597.69	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	192,379,648.24	7.55
J	金融业	342,361,012.20	13.44
K	房地产业	337,490,276.42	13.25
L	租赁和商务服务业	107,350,977.26	4.21
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	38,013,801.00	1.49
S	综合	-	-
	合计	2,229,316,054.27	87.51

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	002410	广联达	2,374,563	98,544,364.50	3.87
2	000002	万科A	7,120,600	98,406,692.00	3.86
3	300115	长盈精密	3,277,146	96,610,264.08	3.79
4	300038	梅泰诺	2,230,097	89,426,889.70	3.51
5	002531	天顺风能	4,831,759	87,551,473.08	3.44
6	000024	招商地产	2,593,139	85,417,998.66	3.35
7	600048	保利地产	7,144,800	82,093,752.00	3.22
8	600000	浦发银行	5,091,210	80,390,205.90	3.16
9	601318	中国平安	1,023,151	80,051,334.24	3.14
10	600594	益佰制药	1,810,320	79,635,976.80	3.13

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人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他分析，认为上述处分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	2,078,675.68
2	应收证券清算款	15,305,126.07
3	应收股利	-
4	应收利息	99,802.04
5	应收申购款	1,187,006.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,670,609.97

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	300038	梅泰诺	89,426,889.70	3.51	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	613,172,863.53
报告期期间基金总申购份额	41,075,875.82
减：报告期期间基金总赎回份额	211,330,776.57
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	442,917,962.78

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	353,437.80
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	353,437.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.08

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；
 华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金合同；
 华宝兴业收益增长混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业收益增长混合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
2015 年 4 月 21 日