

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：2015 年 7 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 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	2,960,789,444.27 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（2015年4月1日—2015年6月30日）
1. 本期已实现收益	975,059,198.48
2. 本期利润	589,188,715.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1569
4. 期末基金资产净值	2,713,201,727.94
5. 期末基金份额净值	0.9164

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

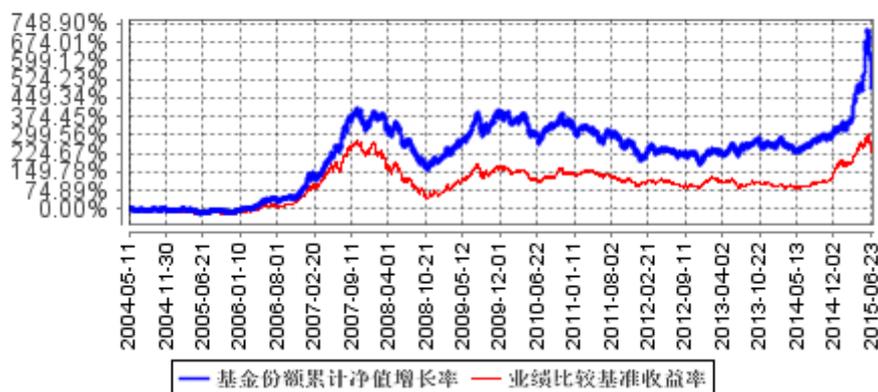
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	14.49%	3.03%	8.03%	2.08%	6.46%	0.95%

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 2015 年 6 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	-	14 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。

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，多策略增长证券投资基金在短期内出现过持有单个股票占基金资产净值比超过 10%的情况。发生此类情况后，该基金均在合理期限内得到了调整，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，我司服务优选基金与事件驱动基金于 6 月 11 日对股票——尚荣医疗（002551）发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日市场成交量的 5%。发生反向交易的原因是由于该两只基金投资策略不同，且事件驱动基金处于建仓期进行买入，服务优选为实现收

益卖出。两只基金操作行为均符合相关法律法规和基金契约的规定，同时符合我司内部公平交易和异常交易相关的制度，不涉及利益输送行为。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 2 季度，市场冲高回落，6 月后两周主要指数都下跌 20%至 25%，其中创业板的回调幅度更加显著。政策方面，政府持续通过宽松的政策来刺激经济，各地纷纷推出促进房地产市场平稳健康发展的举措，鼓励“大众创业、万众创新”及实施互联网+的政策不断落实；流动性方面，6 月底股票市场出现快速下跌时央行推出“双降”救市，稳定了市场流动性预期，但是流动性宽松和资金向股票市场转移的边际效应减弱；经济走势方面，一线城市的房地产市场出现显著复苏，深圳房价甚至显著上涨，房地产投资增速出现复苏迹象。整体经济走势有微弱的企稳回升趋势，工业增加值自 3 月份创出低点 5.6%后即逐月攀升至 5 月份的 6.1%；海外市场方面，美联储退出量化宽松政策的趋势逐步明朗，而欧元区希腊债务危机愈演愈烈影响全球风险偏好和资金流动。国内市场方面，证监会在 6 月初开始清查场外融资，A 股市场第一次经历高杠杆暴涨后的去杠杆过程，杠杆投资受到较大冲击。在此背景下，2 季度市场延续 1 季度的亢奋情绪后出现快速下跌，前期活跃的成长股、题材股调整幅度显著，许多股票下跌幅度达到 50%。

本基金在 2 季度维持较高仓位，并持续进行结构调整优化，适度增仓地产、汽车等板块，适度降低金融、房地产、互联网+等行业板块的配置，增加了轻工、电子等估值合理板块的仓位。遗憾的是，本基金在 2 季度没有能够在市场大跌之前有效降低仓位和调整结构，导致净值回撤较大。

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 14.49%，同期业绩比较基准收益率为 8.03%，基金表现领先于比较基准 6.46%。

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 3 季度，政策层面依然适度宽松，市场流动性预计保持相对充裕状态。同时，各地不断出台的购房优惠举措将促进房地产市场逐步企稳回暖，各项经济刺激政策落地也有助于固定资产投资增速企稳。整体上，3 季度经济增速有望持续走稳，出现新的风险点可能性不大。市场方面，3 季度开局即经历大幅度震荡，尽管政府大力救市，但是预计经历短期兴奋后市场将继续踏上估值理性回归和结构调整之旅，市场风格向平衡方向发展，低估值蓝筹股将得到市场关注，基本面扎实的成长股在大幅度回调后迎来加仓良机，而纯粹概念支撑的小盘股将面临危机。

本基金计划在 2015 年 3 季度维持中性仓位，密切关注市场风格的变化，紧跟经济形势、政策动向及流动性走势，采取灵活应对措施，在契约规定的范围内进一步优化持仓结构，并重点在金融地产、机械设备、家电、电力设备、TMT、医药生物以及互联网+等领域挖掘优质个股。

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	2,459,038,538.52	87.04
	其中：股票	2,459,038,538.52	87.04
2	固定收益投资	3,233,147.50	0.11
	其中：债券	3,233,147.50	0.11
	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	331,056,571.03	11.72
7	其他资产	32,000,044.82	1.13
8	合计	2,825,328,301.87	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	1,972,683,224.22	72.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	117,436,761.40	4.33
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	10,978,783.20	0.40

I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,900,000.00	0.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	278,265,997.50	10.26
L	租赁和商务服务业	63,357,676.80	2.34
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	6,416,095.40	0.24
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,459,038,538.52	90.63

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	002690	美亚光电	6,300,623	247,425,465.21	9.12
2	002615	哈尔斯	9,118,679	214,288,956.50	7.90
3	002452	长高集团	19,698,936	204,671,945.04	7.54
4	000024	招商地产	4,533,315	165,465,997.50	6.10
5	002303	美盈森	3,000,000	113,340,000.00	4.18
6	600649	城投控股	8,000,000	112,800,000.00	4.16
7	600079	人福医药	2,529,828	93,730,127.40	3.45
8	002191	劲嘉股份	5,599,880	88,310,107.60	3.25
9	300147	香雪制药	2,860,000	88,088,000.00	3.25
10	002375	亚厦股份	3,500,000	83,860,000.00	3.09

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,233,147.50	0.12
8	其他	-	-
9	合计	3,233,147.50	0.12

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	110031	航信转债	22,250	3,233,147.50	0.12

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**

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	1,488,013.54
2	应收证券清算款	27,566,982.05
3	应收股利	-
4	应收利息	54,682.25
5	应收申购款	2,890,366.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,000,044.82

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	000024	招商地产	165,465,997.50	6.10	重大资产重组
2	002303	美盈森	113,340,000.00	4.18	重大资产重组
3	600649	城投控股	112,800,000.00	4.16	重大资产重组
4	002191	劲嘉股份	88,310,107.60	3.25	重大资产重组
5	002375	亚厦股份	83,860,000.00	3.09	重大资产重组
6	300147	香雪制药	20,328,000.00	0.75	未上市配股

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,702,428,692.90
报告期期间基金总申购份额	496,683,562.14
减：报告期期间基金总赎回份额	2,238,322,810.77
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	2,960,789,444.27

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 (%)	0.05

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
2015 年 7 月 18 日