

# 华宝兴业资源优选混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝资源优选混合
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	73,705,274.94 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	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-14,090,506.70
2. 本期利润	-35,466,549.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4184
4. 期末基金资产净值	70,582,225.80
5. 期末基金份额净值	0.958

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

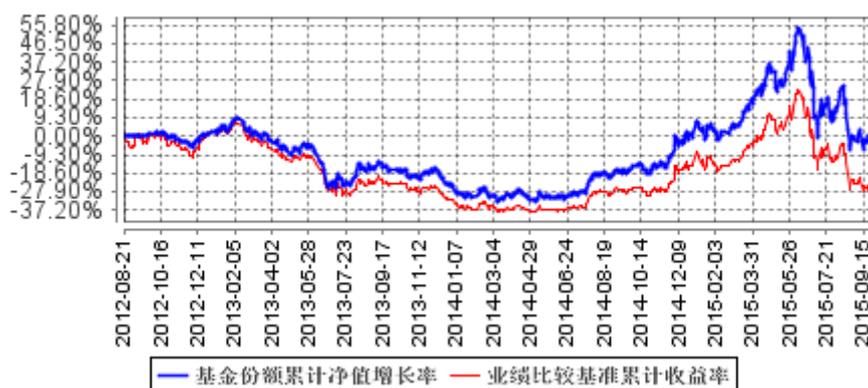
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-27.48%	3.55%	-30.59%	2.98%	3.11%	0.57%

### 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 2015 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，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	国内投资部副总经理、本基金基金经理、华宝新机遇混合基金经理	2012 年 8 月 21 日	-	12 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混合型证券投资基金基金经理。2015 年 6 月起任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015

					年 3 月起任国内投资部副总经理。
--	--	--	--	--	-------------------

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、《华宝兴业资源优选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，资源优选混合型证券投资基金在短期内出现过现金、债券资产占基金资产净值比超过 40%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，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 年三季度国内经济依然没能企稳，继续延续上半年下滑态势。三季度国内继续采取宽松的货币政策和积极的财政政策，房地产销售依然较好，但投资和出口数据依然不理想。由于投资

数据不佳以及产能过剩，国内传统行业对经济增长形成了较为严重的拖累。三季度美国经济依然稳健复苏，虽然 9 月份非农就业数据低于预期，但居民消费支出依然稳定增长；三季度欧洲和日本经济指标一般。

A 股市场三季度大幅调整，从风格上看，主板和创业板指数跌幅基本相当。市场大幅调整的起因是监管部门对违规杠杆资金清理引发了场内融资盘等资金踩踏，但上半年很多股票非理性上涨是调整的重要原因。同时，人民币汇率改革引发了人民币贬值再次加剧了股票市场恐慌，再次引发了市场第二轮调整。三季度上证指数跌幅 28.63%，深成指跌幅 30.34%，创业板指数跌幅 27.14%，内地资源指数跌幅 37.44%，煤炭指数跌幅 39.39%，有色指数跌幅 38.28%。

三季度资源板块依然不及主市场表现，主要资源板块跌幅高于市场平均水平。行业表现较差的主要原因还是经济下滑导致行业需求较差，产品价格低迷，相关上市公司业绩不好。由于本基金三季度维持了较低仓位，报告期内本基金跑赢了行业基准。

#### 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-27.48%，同期业绩比较基准收益率为-30.59%，基金表现领先于比较基准 3.11%。

#### 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 年四季度，央行有望继续采取宽松货币政策，国内稳增长政策也有望继续加码，同时国企改革配套政策也会逐步落地；三季度末，政府陆续出台的地产及汽车刺激政策可以维持房地产销售良好数据以及刺激汽车销售回暖，预计国内经济有望逐步企稳。从国外看，预计美国和欧洲继续维持缓慢复苏。四季度的不确定性可能来自美联储是否会启动加息，以及加息启动以后对新兴市场影响；另外人民币汇率是否可以保持稳定也是一个需要关注的因素。

对于 A 股市场来说，由于中国居民资产配置股市依然很低，同时国内经济处于底部，未来股市依然具有良好的投资机遇。对资源板块来说，在国内政策宽松背景下未来板块可能还会有机会，但行业基本面不景气可能会制约未来表现，未来更多关注国企改革对板块以及个股带来的投资机会。未来本基金配置上主要偏向于投资资源行业里面景气处于底部，未来有望复苏的子行业；同时重点关注未来有望受益于新经济发展方向的自然资源，受益于环保监管加强带来供给约束的资源类子行业，另外我们也会密切关注国企改革为企业行业及上市公司带来的投资机会。2015 年四季度我们将努力寻找自然资源领域新的投资机会，为投资人创造好的回报。

#### 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	52,385,735.25	72.80
	其中：股票	52,385,735.25	72.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	18,799,529.88	26.12
8	其他资产	775,416.57	1.08
9	合计	71,960,681.70	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	36,119,905.55	51.17
C	制造业	13,836,969.70	19.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,080,660.00	1.53
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	1,348,200.00	1.91
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	-	-
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	-	-
	合计	52,385,735.25	74.22

### 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	600028	中国石化	755,000	3,578,700.00	5.07
2	601699	潞安环能	561,541	3,324,322.72	4.71
3	600123	兰花科创	457,140	3,222,837.00	4.57
4	601088	中国神华	180,000	2,604,600.00	3.69
5	600549	厦门钨业	137,380	2,086,802.20	2.96
6	000937	冀中能源	420,000	2,058,000.00	2.92
7	601899	紫金矿业	550,000	1,859,000.00	2.63
8	601225	陕西煤业	415,100	1,834,742.00	2.60
9	601857	中国石油	220,000	1,810,600.00	2.57
10	600547	山东黄金	103,900	1,799,548.00	2.55

### 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

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	39,503.08
2	应收证券清算款	698,523.27
3	应收股利	-
4	应收利息	3,858.28
5	应收申购款	33,531.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	775,416.57

#### 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	600547	山东黄金	1,799,548.00	2.55	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	112,862,057.52
报告期期间基金总申购份额	58,991,342.06
减：报告期期间基金总赎回份额	98,148,124.64
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	73,705,274.94

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

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；  
 华宝兴业资源优选混合型证券投资基金基金合同；  
 华宝兴业资源优选混合型证券投资基金招募说明书；  
 华宝兴业资源优选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住所备投资者查阅。

## 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 10 月 27 日