

# 华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2012 年第 4 季度报告

2012 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：2013 年 1 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 2013 年 1 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	华宝兴业海外中国股票（QDII）
基金主代码	241001
交易代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	94,382,584.77 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。
业绩比较基准	MSCI china free 指数(以人民币计算)。
风险收益特征	本基金为股票型基金，在证券投资基金中属于风险和收益水平都较高的品种。
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
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

### § 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( 2012 年 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	5,667,612.20
2. 本期利润	13,431,502.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1668
4. 期末基金资产净值	101,217,414.58
5. 期末基金份额净值	1.072

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

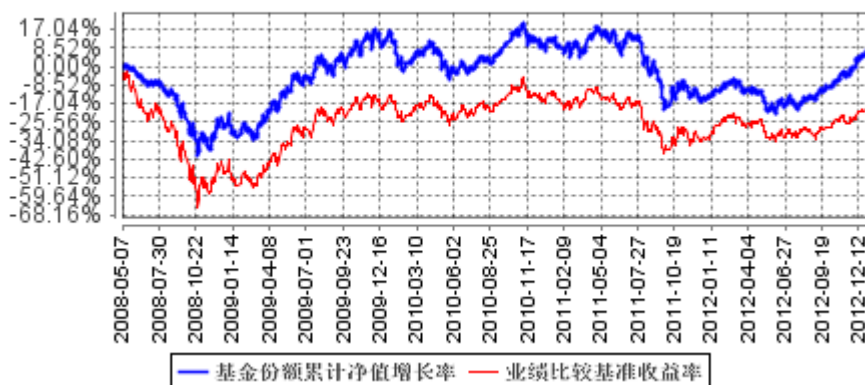
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	18.06%	0.76%	11.91%	0.87%	6.15%	-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

(2008 年 5 月 7 日 至 2012 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，自基金合同生效之日起不超过 6 个月内完成建仓，截至 2008 年 11 月 6 日，

本基金已经达到基金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		
周欣	本基金基金经理, 海外投资管理部总经理	2009 年 12 月 31 日	-	13 年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士, 曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009 年 12 月加入华宝兴业基金管理有限公司, 任海外投资管理部总经理。2009 年 12 月至今兼任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝兴业海外中国成长股票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。

### 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, 分析了本基金与公司旗下所有其他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

四季度香港市场在美国确定实施 QE3 货币政策、中国经济筑底回升以及欧洲债务危机继续趋于缓和的多重因素推动下震荡上升，恒生指数上涨 8.8%，恒生国企指数大幅反弹 15.7%，MSCI China Free 指数上涨 11.7%。四季度表现最为强劲的是与宏观经济联系密切的可选消费、金融地产和工业类股，分别反弹 21.4%、19.0%、18.9%，大幅超越大盘表现。可选消费、银行保险、和工业类股此前半年都由于宏观经济增速下滑而表现疲弱，本季度在经济数据环比改善、经济有望复苏的市场预期和充沛流动性的推动下出现强势反弹。原材料板块也在经济复苏预期带动下上涨 14.8%，跑赢大盘。公用事业板块和能源板块分别上涨 12.4%和 10.8%，大体与大盘同步。表现最弱的是与宏观经济联系保健医疗和信息科技板块，分别下跌 6.0%和 0.4%，大幅跑输大盘。另外必须消费和电讯服务板块也只微弱上涨 1.2%和 3.4%。本季度我们继续保持了对中国房地产板块的超基准配置，重点配置了近年销售业绩弹性大、估值水平较低的中等市值地产股。考虑到中国近期发布多项鼓励引导天然气开发应用政策，我们也增持了相关受益的油田服务和城市燃气类股。我们还增持了 2013 年供求关系趋于改善的水泥和铁路基建类股，以及受益于国家推广分布式太阳能发电政策相关个股。我们减持了部分前期涨幅较大的家电类股和近期缺乏催化剂的必须消费品类股。由于超配的行业和精选的个股表现强劲，使得投资组合取得了明显的超额收益。

### 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 18.06%，而同期业绩比较基准收益率为 11.91%，基金领先业绩基准 6.15%。业绩差异主要由于投资组合超配中国地产和公用事业类股，低配电信服务和必须消费类股，同时个股选择也比较得当。

## 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 2013 年第一季度，我们认为香港市场以及海外中国概念股市场可能继续呈现震荡上行的格局。首先，在新年年初美国国会通过了解决“财政悬崖”问题的议案，大大缓解了市场对于美国经济在今年可能因政府支出锐减和国民税收负担加重陷于衰退的担心，尽管美国的高额财政赤字问题并未得到根本解决，并且几个月后可能又将面临联邦债务触及法定上限的考验，毕竟短期内市场的避险情

绪得到缓解，市场风险偏好上升，有助于全球风险资产的表现。另外美国在今年将继续第三轮量化宽松政策。在欧洲、美国、日本等全球主要央行宽松货币政策支持下，全球充沛的流动性将带动资金继续流向经济增速较高的新兴市场，进而进一步推动香港市场股票的表现。其次，中国方面，去年 12 月召开的中央经济工作会议明确将维持政策的延续性和稳定性，将 2013 年的经济增长目标定为 7.5%。预期将通过稳健的货币政策和适度宽松的财政政策稳定经济增长，市场流动性有望得到一定程度的改善。在 3 月人大召开后，新一届政府将围绕新型城镇化开展财税、土地、户籍、社会福利等一系列改革，以拉动投资和消费需求。这些措施的推出有利于市场情绪的进一步改善。宏观方面的一个风险因素在于，由于一二线城市核心地区土地供应紧缺，造成几个月以来一二线城市房价持续攀升，有可能造成房地产调控政策的再度收紧，进而压低房地产投资增速，拖低经济增长。不过我们预期政府主要仍然会依靠强化现有的限购和限贷政策和增加保障房供应的措施以稳定房价，在此情况下房地产投资增速有望保持稳定增长。

总之，我们认为一季度港股市场温和震荡上行可能性比较大。我们将重点挖掘受益于中国流动性改善的银行、发电、工业和前期调整幅度较大的消费板块，同时遵循自下而上的选股思路，积极寻找中国局部政策微调带来的行业催化剂，持续关注业绩增长相对确定的板块和个股，比如天然气产业链、智能手机、光伏发电等。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	79,396,735.16	76.25
	其中：普通股	75,490,779.64	72.50
	优先股	-	-
	存托凭证	3,905,955.52	3.75
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	23,327,937.27	22.40
8	其他资产	1,407,056.60	1.35
9	合计	104,131,729.03	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	75,490,779.64	74.58
美国	3,905,955.52	3.86
合计	79,396,735.16	78.44

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	7,871,804.35	7.78
材料	1,962,219.66	1.94
工业	6,577,373.86	6.50
非必需消费品	12,966,054.20	12.81
必需消费品	2,748,765.12	2.72
保健	-	-
金融	31,561,611.69	31.18
信息技术	4,019,311.31	3.97
电信服务	-	-
公用事业	11,689,594.97	11.55
合计	79,396,735.16	78.44

## 5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学科技	2382 HK	香港	香港	1,152,000	4,736,497.43	4.68
2	CHINA SINGYES	中国兴业太阳	750 HK	香港	香港	873,000	4,672,561.72	4.62

	SOLAR TECH	能技术						
3	FAR EAST HORIZON LTD	远东宏 信	3360 HK	香港	香港	883,000	4,468,298.33	4.41
4	HUANENG POWER INTL INC-H	华能国 际	902 HK	香港	香港	750,000	4,360,911.64	4.31
5	SPT ENERGY GROUP INC	华油能 源集团	1251 HK	香港	香港	1,328,000	4,200,099.22	4.15
6	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润置 地	1109 HK	香港	香港	238,000	4,072,454.87	4.02
7	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	佳兆业 集团	1638 HK	香港	香港	1,985,000	3,863,390.62	3.82
8	ANTON OILFIELD SERVICES GP	安东油 田服务	3337 HK	香港	香港	1,107,000	3,671,705.13	3.63
9	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中 国控股	1918 HK	香港	香港	689,000	3,352,488.83	3.31
10	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	远洋地 产	3377 HK	香港	香港	666,000	3,127,156.82	3.09

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明 细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。



## 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

## 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1** 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。

**5.10.2** 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	32,029.49
4	应收利息	2,714.30
5	应收申购款	1,372,312.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,407,056.60

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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未存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	75,176,131.01
本报告期基金总申购份额	24,905,990.21
减：本报告期基金总赎回份额	5,699,536.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	94,382,584.77

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；  
华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金合同；  
华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金招募说明书；  
华宝兴业海外中国成长股票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。

### 7.2 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。

### 7.3 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  
2013 年 1 月 21 日