

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 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：2013 年 4 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 2013 年 4 月 15 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业医药生物
基金主代码	240020
交易代码	240020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	224,647,039.78 份
投资目标	把握医药生物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。通过对医药生物相关行业的辨识、精选以及对医药生物行业相关股票的深入分析，挖掘该类型企业的投资价值。本基金通过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。
业绩比较基准	80%×中证医药卫生指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金，属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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（2013年1月1日—2013年3月31日）
1. 本期已实现收益	25,605,160.96
2. 本期利润	38,833,531.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2036
4. 期末基金资产净值	297,361,738.09
5. 期末基金份额净值	1.324

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

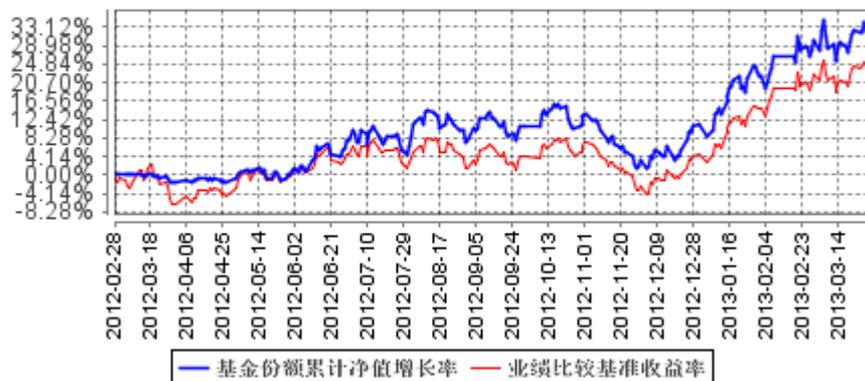
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	18.64%	1.62%	18.01%	1.31%	0.63%	0.31%

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2月28日至2013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 2012 年 8 月 28 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		
范红兵	本基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理	2012 年 2 月 28 日	-	13 年	硕士。曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于 2007 年 7 月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009 年 2 月至 2010 年 9 月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2010 年 7 月起任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理,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。
王智慧	研究部总经理、本	2012 年 2 月 28 日	-	12 年	管理学博士。曾在中国国际金融有限公

	基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理、华宝兴业多策略基金基金经理			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、基金经理助理的职务，现任研究部总经理，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。
--	-----------------------------------	--	--	---

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、《华宝兴业医药生物优选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。

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，医药生物基金在短期内出现过持有的现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例高于 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

本报告期内，资本市场呈现出了前高后低，上证指数总体保持小幅下跌的走势。导致市场上上述运行的主要原因我们认为主要来自以下几个方面：

前半段因受到国内实体经济自去年下半年止跌回稳的影响，在市场流动性相对好转，经济先行指标包括 PMI 月度环比向上，新股发行暂停，房地产投资保持相对快速增长的宏观背景下，股市在 2013 年年初延续了反弹的势头，尤其是在中共十八大新领导层选出以及相继出台的振奋人心政策刺激下，资本市场投资人信心得到了一定的恢复，上证指数自去年下半年的悲观低点 1949 点一度连续逼空上涨到本轮行情短期高点 2444 点，累计涨幅高达 20%以上。后半段市场在部分行业指数和股票累计涨幅过大、月度 CPI 环比上涨以及经济转型和治理的严峻性还有待时间和相关政策的不断跟进才有可能向好的担忧下，股指出现了一定的回调，尤其是银行等大金融板块在累计涨幅 50%后的 15-20%的回调影响了市场的整体表现。综合整体市场的运行，突出的特征是代表未来经济转型方向和以内需稳定需求的行业在报告期内表现抢眼，尤其是年初以来以北京为代表整个华北地区的严重空气污染现象雾霾出现，以空气治理、污水和固体废物等处理的环保股、以食品安全为主的婴幼儿奶粉股、以稳定增长的医药股表现抢眼。特别值得一提的是：在严控高端白酒消费而间接受益的医药股受到市场不断追捧，医药行业指数本报告期内市场表现第一。当然医药行业数据也支持了行业指数在资本市场上的优秀表现，据来自华通人行业数据，13 年 1-2 月累计行业收入 2724 亿元，同比增长 22.7%；累计利润 257.4 亿元，同比增长 24.4%；毛利率 30.8%，净利率 9.5%，费用率 19.75%。利润增速同比有所加快。

本基金在此期间因相对看好医药行业运行数据同比和环比数据在整个市场中的行业间相对比较优势，基金仓位上保持了相对高位，仓位的变化也是以前半段高位运行，后半段适度降低仓位，同时在组合中以优化个股投资权重，仓位小幅调整为辅的投资策略。采取上述投资策略主要基于：首先是政策方面中性偏多，发改委药品降价靴子落地，抗肿瘤、免疫系统和血液系统用药降价幅度好于预期；大病医保相关政策出台，对特色专科药企业形成一定利好；部分地方的非基药招标更加强化药品质量，有利于优势大企业等。本基金在投资选股优化方面主要集中在低估值的一线蓝筹股和低估值的成长股中，聚焦有资源优势、品牌优势、估值优势、创新优势等龙头企业。

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 18.64%，同期业绩比较基准收益率为 18.01%，基金表现领先基准 0.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

春节过后，影响资本市场的环境因素发生了变化，从去年底的流动性超预期、经济复苏预期一致、海外风险偏好回升、IPO 暂停等转向了货币政策中性、美元反弹、经济复苏力度低于预期、政策调控超预期等等。在这种情况下，市场整体出现了一定幅度的调整。由于经济复苏的趋势尚没有结束，货币政策在通胀不高的情况下维持中性，我们预期市场短期仍会震荡调整。需要担心的问题主要集中在经济复苏过度维系在房地产产业链上；另外一个需要担心的是 IPO 与市场供需的平衡。

行业投资策略：短期的医药行业估值压力和中期行业运行数据良好将一直困扰行业的投资行为。近期有利的因素是 3 月底在华东地区出现的禽流感新病毒 H7N9 的出现可能引发市场对医药相关受益股的高度关注。目前医药板块累积了可观绝对或超额收益，但医药行业需求刚性和持续性特征，预计重点上市公司全年业绩增长趋势较为明朗，稳定的业绩增长尤其是和其他行业的比较优势明显，仍有望支撑其相对大盘的估值溢价和相对收益。虽然业绩增长可靠的优质股已经和部分完成了估值切换。但市场中目前可以选择到的确定性增长行业屈指可数，有利于行业指数的未来表现。

本基金未来投资策略将集中在优化持仓结构，继续重点持有发展格局清晰、业绩增长明确、估值合理的细分领域龙头公司，与此同时对业绩改善型预期明确的医药公司也将是重点考虑对象。在行业内的股票选择配置方面，适当均衡配置可能在 2013 年更有成效。未来股票组合中的估值合

理性和适度仓位控制将是本基金的考虑重点之一。

§ 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	247,540,316.80	80.20
	其中：股票	247,540,316.80	80.20
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	45,121,891.08	14.62
6	其他资产	16,005,671.06	5.19
7	合计	308,667,878.94	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	采掘业	-	-
C	制造业	206,299,863.11	69.38
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	28,149,061.70	9.47
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	9,319,391.99	3.13
J	金融业	2,835,000.00	0.95
K	房地产业	-	-
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	937,000.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	247,540,316.80	83.25

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	300147	香雪制药	1,326,907	24,070,092.98	8.09
2	000423	东阿阿胶	334,308	17,417,446.80	5.86
3	002038	双鹭药业	178,486	11,155,375.00	3.75
4	600436	片仔癀	86,668	10,952,235.16	3.68
5	600535	天士力	154,670	10,819,166.50	3.64
6	000999	华润三九	318,536	10,193,152.00	3.43
7	600276	恒瑞医药	258,349	8,683,109.89	2.92
8	300039	上海凯宝	264,031	8,380,343.94	2.82
9	000028	国药一致	237,709	8,369,733.89	2.81
10	000538	云南白药	94,858	8,110,359.00	2.73

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名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	172,076.26
2	应收证券清算款	5,434,459.72
3	应收股利	-
4	应收利息	11,959.44
5	应收申购款	10,387,175.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,005,671.06

5.9.4 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。

5.9.5 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	234,245,077.83
报告期期间基金总申购份额	230,183,872.74
减：报告期期间基金总赎回份额	239,781,910.79
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	224,647,039.78

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 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；
华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金合同；
华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金招募说明书；
华宝兴业医药生物优选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 4 月 18 日