

华宝兴业海外中国成长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

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	108,723,987.86 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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	-	纽约梅隆银行
注册地址		-	One Wall Street New York, NY10286
办公地址		-	One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		-	NY10286

§ 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	9,265,593.89
2. 本期利润	5,788,737.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0524
4. 期末基金资产净值	123,104,238.27
5. 期末基金份额净值	1.132

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

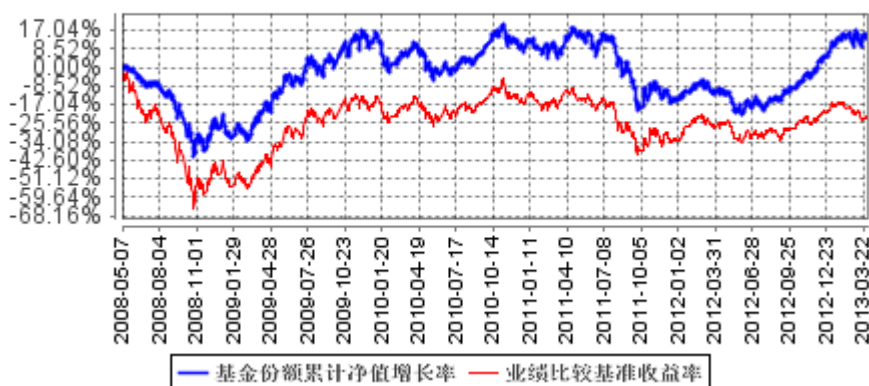
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.60%	1.22%	-4.88%	1.14%	10.48%	0.08%

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 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	-	14 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

一季度香港市场先涨后跌，恒生指数下跌 1.6%，恒生国企指数下跌 4.7%，MSCI China Free 指数下跌 4.9%。在一月初美国国会通过财政悬崖议案之后，投资者风险偏好迅速上升，另外中国多项宏观经济指标回暖刺激了投资者对中国经济复苏的预期，港股市场指数迅速上升，中国银行、地产、保险、原材料等板块全面上涨。进入二月之后美联储议息会议中多位委员提出对继续量化宽松政策的副作用的质疑，引发市场担心美国提前退出量化宽松政策，导致香港市场随之下跌。3月1日中国楼市调控的“国五条”出台，调控措施力度超出市场预期并且时间点提前，市场担心中国固定资产投资增速受到楼市调控政策影响而显著放缓。意大利国会选举结果以及3月下旬塞浦路斯征收高额存款税引发市场担心欧洲债务危机重新激化。受这几方面因素影响，港股在二三月份震荡下跌。

一季度表现最为强劲的是公用事业类股，继去年四季度上涨 36.3%之后，本季度再次上涨 22.1%，这一方面是因为城市燃气类股受到天然气涨价预期、部分行业龙头 2012 年盈利超预期等因素刺激拉动，另一方面是因为火力发电类股持续受益于煤炭价格保持低位运行以及企业财务成本下降预期。与宏观经济联系较弱的医疗保健、信息科技、必需消费板块分别上涨 3.7%，下跌 0.3%

和 0.5%，超越 MSCI China Free 指数大盘表现。金融和工业类股分别下跌 3.7% 和 4.3%，大体与大盘同步。2012 年企业盈利低于预期的可选消费和电讯服务板块下跌 9.9% 和 9.3%，表现最为疲弱，大幅跑输大盘。另外原材料和能源板块也跑输大盘，分别下跌 7.9% 和 7.4%。本季度我们继续保持了对中国公用事业板块的超基准配置，我们判断煤价低价运行有利于火力发电股继续释放高速增长业绩成长。我们继续增持了受益于中国鼓励天然气开发和使用的油田服务和城市燃气类股。我们减持了部分前期涨幅较大而未来将受地产调控政策压制表现的房地产开发商类股。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，本基金单位净值为 1.132 元，本报告期内基金份额净值增长率为 5.60%，而同期业绩比较基准收益率为 -4.88%，基金跑赢业绩基准 10.48%。业绩差异主要由于投资组合超配中国公用事业和油田服务类股，低配电信服务和消费类股，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 年第二季度，我们认为香港市场以及海外中国概念股市场可能经历短期调整后逐渐震荡上行。首先，在二季度初中国爆发的 H7N9 禽流感目前虽然来势凶猛，但从确诊病例中并未发现人传染人的迹象，这是与 2003 年非典型性肺炎的最大区别。同时中国各级政府此次对禽流感高度重视，应对比较及时，对公共卫生危机的处理反应能力也较十年前大大提升，因此有望较为有效地控制疫情的扩散，不至于对居民消费和经济增长构成持续的影响。其次，“国五条”房地产调控政策可能主要通过市场情绪影响房地产、建筑建材以及其他周期品的估值而不是企业业绩。由于去年下半年房地产销售业绩强劲，房地产开发商在今年前两月普遍大幅提高了新开工比例，考虑到下半年和明年一线城市可能出现新房供应短缺的形势，开发商目前并没有因新一轮调控措施出台而放缓投资开发进度，因此调控对房地产投资的影响实际上不一定很大，而且发改委将 2013 年固定资产投资增速目标由 16% 提高到 18% 显示政府可能通过各种方法加强基础设施建设力度，从而巩固经济复苏的趋势。另外，由于近期通胀压力不明显，我们估计中国政府仍将力求保证今年社会融资总量的合理增长，虽然商业银行理财产品规模的增长将受到近期监管机构新政策的抑制，但货币政策当局完全可能通过其它渠道比如债券市场的发展保证社会流动性的供应。国际市场方面，由于美国的失业率尚未出现持续实质性改善，美国联储继续当前的量化宽松政策仍将是大概率事件，距离全面退出量化宽松政策尚十分遥远，从而保证了港股市场在二季度继续保持充裕流动性。

总之，我们认为二季度港股市场温和震荡上行可能性比较大。我们将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、新能源等。

§ 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	107,867,698.64	84.93
	其中：普通股	100,832,537.53	79.39
	优先股	-	-
	存托凭证	7,035,161.11	5.54
	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	18,900,422.07	14.88
8	其他资产	237,973.22	0.19
9	合计	127,006,093.93	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	100,832,537.53	81.91
美国	7,035,161.11	5.71
合计	107,867,698.64	87.62

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	15,086,127.45	12.25
材料	1,682,920.66	1.37
工业	7,257,088.66	5.90
非必需消费品	19,872,463.17	16.14
必需消费品	1,132,417.65	0.92
金融	21,045,760.79	17.10
信息技术	8,853,028.47	7.19
公用事业	32,937,891.79	26.76
合计	107,867,698.64	87.62

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	SPT ENERGY GROUP INC	华油能源集团	1251 HK	香港	香港	2,677,000	7,868,476.94	6.39
2	HUANENG POWER INTL INC-H	华能国际	902 HK	香港	香港	1,060,000	7,087,239.74	5.76
3	HUADIAN POWER INTL CORP-H	华电国际	1071 HK	香港	香港	2,226,000	6,614,757.09	5.37
4	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中国控股	1918 HK	香港	香港	1,432,000	6,325,156.36	5.14
5	CHINA POWER INTERNATIONAL	中国电力国际发展	2380 HK	香港	香港	2,861,000	5,775,622.35	4.69
6	CHINA MACHINERY ENGINEERIN-H	中国机械设备工程股份有限公司	1829 HK	香港	香港	1,174,000	5,479,448.59	4.45
7	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	700 HK	香港	香港	25,600	5,101,830.69	4.14
8	ANTON	安东	3337	香港	香港	1,087,000	4,739,845.94	3.85

	OILFIELD SERVICES GP	油田服务	HK					
9	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学科技	2382 HK	香港	香港	584,000	4,225,341.14	3.43
10	HOME INNS & HOTELS MANAG-ADR	如家酒店管理有限公司	HMIN US	纳斯达克	美国	21,653	4,043,709.24	3.28

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	5,920.57
4	应收利息	1,647.82
5	应收申购款	230,404.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	237,973.22

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

报告期期初基金份额总额	94,382,584.77
报告期期间基金总申购份额	38,565,299.24
减：报告期期间基金总赎回份额	24,223,896.15
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	108,723,987.86

§ 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 4 月 18 日