

# 华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 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：2013 年 7 月 19 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 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	94,672,952.03 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 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	7,914,159.10
2. 本期利润	4,288,149.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0421
4. 期末基金资产净值	110,867,681.12
5. 期末基金份额净值	1.171

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

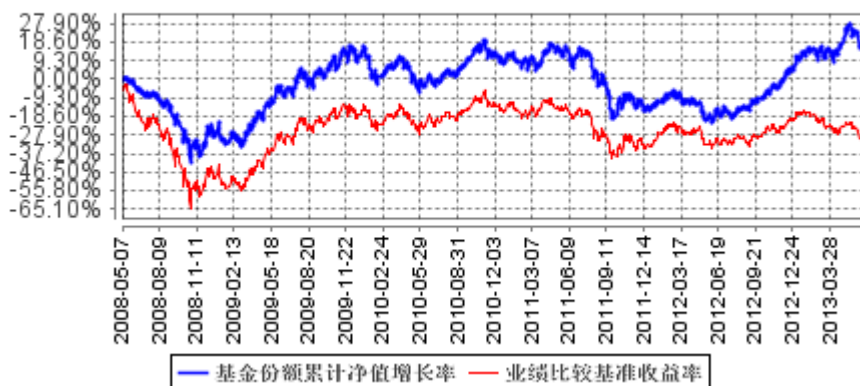
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.45%	1.57%	-7.84%	1.34%	11.29%	0.23%

#### 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 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。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

二季度香港市场先涨后跌，跌幅较深，恒生指数下跌 6.7%，恒生国企指数下跌 14.5%，MSCI China Free 指数下跌 7.8%。四月份，由于中国各地除北京以外的主要城市和地区所公布的地产调控细则比“国五条”普遍温和，港股大盘在中资地产股的带动下一度反弹。6 月份，市场因两个原因造成深度调整。第一，在美国联邦公开市场委员会会议后，联储主席伯南克宣称将根据美国经济复苏的形势决定联储今后何时减少购买债券资产或何时停止购买。市场将之解读为美联储将可能于今年三季度开始减少购买债券资产，于明年彻底退出 QE。市场担心美联储退出 QE 将带来新兴市场资金回流美国，造成香港市场的一轮抛售潮。另外，中国内部方面，汇丰公布的 5 月 PMI 先行指数继续下行，低于市场预期，引发市场担心中国经济增长持续乏力。同时中国央行持续收紧银行间拆借市场的行为引发短期货币市场利率飙升，市场担忧短期流动性短缺最后传导到长期资金市场，引起企业融资成本上升，也对市场情绪造成显著打击。

二季度表现最为强劲的是信息科技类股，大涨 15.8%，大幅超越大盘表现，主要是因为移动互联网高速发展环境下，市场对腾讯等指标类股的业绩增长前景趋于更加乐观。与宏观经济联

系较弱的必须消费、电信服务、医疗保健、公用事业板块分别上涨 2.5%，下跌 1.8%、4.8%和 6.1%，超越 MSCI China Free 指数大盘表现。公用事业下跌较多是因为煤炭价格持续下跌导致市场过度担心火电企业可能会提前下调上网电价。原材料和能源板块分别大跌 22.8%和 19.5%，大幅跑输大盘，其原因是中国宏观经济增长乏力，导致对原材料和能源需求下降，另外美国可能退出量化宽松货币政策的预期导致以黄金为代表的国际大宗商品价格暴跌。此外与宏观经济联系较密切的金融保险和工业板块也跑输大盘，分别下跌 11.4%和 9.2%。可选消费下跌 7.2%，与大盘基本同步。由于对中国宏观经济增长的短期前景持谨慎态度，本季度我们回避了原材料、能源、工业和金融类股，我们继续保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，增持了受益于中国智能手机快速增长的手机零部件类股，增持了部分明显超跌的部分房地产开发商类股。由于超配的行业和精选的个股表现良好，规避了中国宏观经济增长不达市场预期的风险，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 1.171 元，本报告期内基金份额净值增长率为 3.45%，而同期比较基准收益率为-7.84%，基金表现领先业绩基准 11.29%。业绩差异主要由于投资组合低配原材料、能源、工业和金融类股，高配油田服务和电子类股，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 年第三季度，我们认为香港市场以及海外中国概念股市场可能经历震荡整理后逐渐反弹上行。首先，中国央行在银行间市场抽紧流动性是主动挤压泡沫的行为，意在规范市场主体的行为，将资金配置到实业中去，因此中长期市场并不存在普遍的流动性紧缺，我们判断企业的正常融资成本并不会因为央行的市场整顿行为而显著上升，海外投资者因此而造成的短期担心将逐渐减弱，市场将可随市场信心恢复而反弹。其次，美联储所表明的政策立场是如果美国经济继续保持较强劲的经济增长势头，美国可能开始逐步退出 QE 政策，而目前美国经济增长的势头其实并不稳固，失业率尚未出现持续实质性改善，美国短期内退出 QE 政策的可能性相当小，而至于加息可能在 2014 年底前都不会发生，因此市场此前的担心也是过度的。即便部分资金有流出的可能性，由于日本和欧洲仍坚持量化宽松政策，还有部分国际资金会流入香港市场。最终决定港股走势的仍然是中国宏观经济，如中国经济逐渐呈现稳定增长趋势则港股确定会反弹。目前香港市场已显著超卖，中国相关公司估值达到历史低点，基本已经与 2008 年金融危机时的估值水平相当，市场继续下行风险比较小。

从中国政府近期的多项政策宣示来判断，中国新一届政府已经将经济工作的出发点更多地转

向经济增长的质量和长期的可持续性上来。由于人口结构的改变，社会全面失业压力较小，中国政府对经济增长速度放缓的容忍度增加，已将工作重点转向通过土地、财政、税收等根本性改革措施释放经济活力，赢得经济长期增长。而这些改革政策的制定和实施需要一定的时间，短期内经济增长重新加速的可能性并不大。这导致三季度港股市场和中国概念股市场的主要亮点仍将来自部分行业的结构性投资机会，我们将继续遵循自下而上的选股思路，积极寻找中国局部政策调整带来的行业催化剂，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	100,707,360.23	88.22
	其中：普通股	95,083,345.48	83.30
	优先股	-	-
	存托凭证	5,624,014.75	4.93
	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	12,114,749.77	10.61
8	其他资产	1,329,829.84	1.16
9	合计	114,151,939.84	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	95,083,345.48	85.76
美国	5,624,014.75	5.07
合计	100,707,360.23	90.84

### 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	11,306,313.16	10.20
工业	2,508,587.59	2.26
非必需消费品	13,134,873.36	11.85
金融	24,614,717.22	22.20
信息技术	17,998,548.14	16.23
公用事业	31,144,320.76	28.09
合计	100,707,360.23	90.84

### 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	HUANENG POWER INTL INC-H	华能国际	902 HK	香港	香港	1,262,000	7,720,966.48	6.96
2	SPT ENERGY GROUP INC	华油能源集团	1251 HK	香港	香港	1,993,000	7,493,770.51	6.76
3	HUADIAN POWER INTL CORP-H	华电国际	1071 HK	香港	香港	2,918,000	7,368,780.87	6.65
4	CHINA POWER INTERNATIONAL	中国电力国际发展	2380 HK	香港	香港	3,131,000	7,258,170.21	6.55
5	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中国控股	1918 HK	香港	香港	1,654,000	6,693,454.41	6.04
6	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	瑞声科技	2018 HK	香港	香港	173,500	6,053,752.78	5.46
7	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	世茂房地产	813 HK	香港	香港	469,500	5,759,800.08	5.20
8	FAR EAST	远东	3360	香港	香港	1,356,000	5,293,060.54	4.77



	HORIZON LTD	宏信	HK					
9	TRULY INTERNATIONAL HOLDINGS	信利国际	732 HK	香港	香港	1,610,000	4,925,022.20	4.44
10	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	700 HK	香港	香港	19,600	4,749,702.11	4.28

### 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	1,119,003.57
4	应收利息	590.64
5	应收申购款	210,235.63

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,329,829.84

#### 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	108,723,987.86
报告期期间基金总申购份额	13,635,297.00
减:报告期期间基金总赎回份额	27,686,332.83
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	94,672,952.03

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

2013 年 5 月 28 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，常务副总经理谢文杰因工作变动，自 2013 年 5 月 24 日起不再担任常务副总经理的职务。

## § 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。

## **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  
2013 年 7 月 19 日