

# 华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 10 月 24 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 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	80,027,644.10 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 7 月 1 日 — 2013 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	2, 487, 731. 36
2. 本期利润	3, 472, 215. 23
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0393
4. 期末基金资产净值	96, 745, 832. 68
5. 期末基金份额净值	1. 209

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

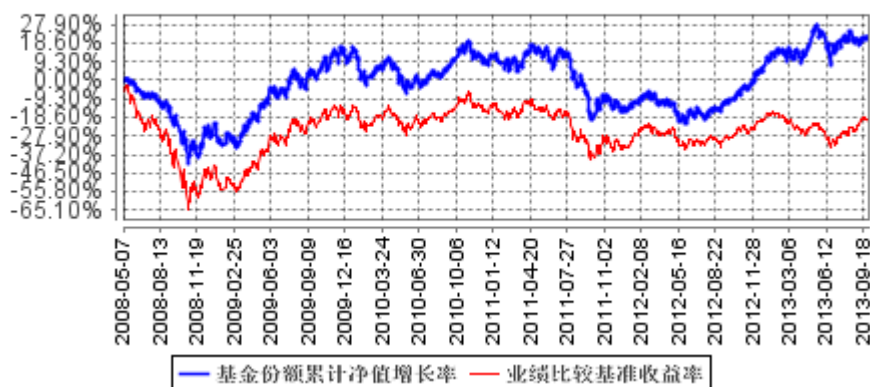
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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. 25%	1. 10%	12. 09%	1. 17%	-8. 84%	-0. 07%

### 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 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，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。

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，海外中国成长股票型证券投资基金在短期内出现过持有股票市值占基金资产净值比超过 95%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

与我们在基金二季度季报中的预期相一致，在中国宏观经济数据好转和美国联储延后退出量化宽松政策两个主要因素推动下，三季度香港市场超跌反弹，恒生指数大涨 9.9%，恒生国企指数反弹 10.8%，MSCI China Free 指数大涨 12.1%。6 月底中国的钱荒造成银行间市场利率飙升之后，

中国央行表现出更多的灵活性，向市场注入了一些流动性，使得同业拆借利率稳步下调，扭转了市场的恐慌情绪。李克强总理提出“稳增长，调结构，促改革”的标本兼治、长短结合的工作方针，大大降低了中国经济硬着陆的风险。三季度中国采购经理人指数、工业增加值、货币供应量等宏观经济指标连续三个月改善，验证了中国政府稳定增长的意图和能力，带动钢铁、水泥、煤炭、银行、保险等强周期类股大幅反弹。9 月联储公开市场委员会会议决议并没有如同市场此前预期的那样开始减少联储购买债券资产的规模，意味着联储退出量化宽松政策的步伐将是渐进的，也带动新兴市场投资情绪的恢复。

三季度表现最为强劲的仍然是信息科技类股，大涨 31.3%，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，腾讯的业务平台价值越发凸显，微信业务开始货币化进一步改善其业绩增长前景。在中国经济宏观经济数据改善带动下，强周期的可选消费、能源、原材料、工业、金融分别上涨 18.1%、11.3%、11.1%、10.5%和 10.3%。受到中国政府强力打击医药领域的商业贿赂行动影响，医疗保健板块下跌 0.2%。由于上网电价政策不明朗，火电板块表现疲弱，拖累公用事业类股只小幅上涨 1.8%。必选消费和电讯服务板块上涨 6.1%和 7.3%。虽然三季度中国几项主要宏观经济数据初步好转，但经济增长的动力基础和前景仍然不够明朗，我们判断在经济体制改革尚未取得实质突破的环境下，短期中国经济增长将在一个窄幅区间内波动，报告期内强势反弹的强周期类股未来难以持续良好表现，因此选择继续低配周期类股，我们增持了受益于国家可再生能源政策鼓励的光伏概念股，增持了基本面良好但因政策打压超跌的医疗保健类股，另外我们还增持了低估值而行业运营环境出现改善的银行类股。

#### 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 1.209 元，本报告期内基金份额净值增长率为 3.25%，而同期业绩比较基准收益率为 12.09%，跑输业绩基准 8.84%。业绩差异主要由于在中国宏观经济下一步走势仍未明朗情况下，投资组合低配强周期股比如可选消费、原材料、能源、工业类股。

#### 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 年第四季度，我们认为香港市场以及海外中国概念股市场有望经历震荡整理后继续小幅上行。首先，美国联储退出量化宽松的政策路径可能将是渐进和缓的。在 9 月份的联储会议上联储并没有如此前市场预期那样开始削减购买债券资产的规模，显示联储仍然对目前美国经济增长基础的稳固性尚有疑虑，担心过早退出量化宽松政策可能造成国债收益率上升进而削弱复苏中的房地产市场并打击美国的消费者信心和企业投资。另外奥巴马提名现任联储副主席耶伦出任

下届联储主席。如果耶伦顺利当选，市场普遍预期身为鸽派的她将延续宽松的美国货币政策，这有利于新兴市场的宏观经济走势和股票表现。另外，将于 11 月召开的中共“十八届三中全会”可能宣布在财税、土地政策等方面的一系列深层次改革措施，代表了未来十年中国经济改革和发展的方向。李克强总理已经多次强调“改革是中国最大的红利”，如果这次宣布的一系列改革方案能够取得实质性突破并能真正激活经济体的活力，则将改变目前市场对中国将落入中等收入国家陷阱以及房地产泡沫、银行资产质量、制造业产能过剩等问题的担忧，将推动香港市场估值水平的进一步上升。

但是，美国国会于 10 月中旬关于美国债务上限的谈判，中国政府性债务总额的审计结果都可能造成短期的市场波动。另外中国政府宣布的长期改革政策方针的具体措施的制定和实施需要一定的时间，短期内经济增长可能只在 7.0-7.5% 的区间内窄幅波动，香港上市的中国企业的盈利难以全面加速，因此我们判断四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，比如新能源、医药互联网、消费等板块。

## § 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	92,766,454.03	92.07
	其中：普通股	89,254,276.12	88.58
	优先股	-	-
	存托凭证	3,512,177.91	3.49
	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	7,936,114.71	7.88
8	其他资产	56,478.60	0.06
9	合计	100,759,047.34	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	89,254,276.12	92.26
美国	3,512,177.91	3.63
合计	92,766,454.03	95.89

## 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	4,779,444.65	4.94
工业	8,173,125.61	8.45
非必需消费品	7,727,953.03	7.99
保健	6,252,692.13	6.46
金融	37,942,367.17	39.22
信息技术	8,497,148.27	8.78
公用事业	19,393,723.17	20.05
合计	92,766,454.03	95.89

## 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	CHINA POWER INTERNATIONAL	中国电力国际发展	2380 HK	香港	香港	3,131,000	7,272,871.14	7.52
2	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中国控股	1918 HK	香港	香港	1,734,000	6,914,683.13	7.15
3	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	世茂房地产	813 HK	香港	香港	472,500	6,682,698.50	6.91
4	CHINA SINGYES SOLAR TECH	中国兴业	750 HK	香港	香港	810,000	5,541,802.18	5.73



		太阳 能技 术						
5	FAR EAST HORIZON LTD	远东 宏信	3360 HK	香港	香港	1,356,000	5,504,081.49	5.69
6	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	700 HK	香港	香港	15,600	5,031,074.49	5.20
7	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	康哲 药业	867 HK	香港	香港	800,000	4,204,929.51	4.35
8	HUADIAN POWER INTL CORP-H	华电 国际	1071 HK	香港	香港	1,608,000	3,939,124.69	4.07
9	CHINA MINSHENG BANKING-H	民生 银行	1988 HK	香港	香港	533,000	3,917,077.35	4.05
10	SPT ENERGY GROUP INC	华油 能源 集团	1251 HK	香港	香港	1,239,000	3,850,459.66	3.98

## 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	40,595.33
4	应收利息	213.01
5	应收申购款	15,670.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,478.60

### 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

报告期期初基金份额总额	94,672,952.03
报告期期间基金总申购份额	3,564,513.90
减：报告期期间基金总赎回份额	18,209,821.83
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	80,027,644.10

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

单位：元

序号	交易方式	交易日期	交易金额	适用费率
1	赎回	2013 年 10 月 8 日	-433,854.94	0.00%
合计			-433,854.94	

注：1、交易日期为确认日期，交易金额为确认金额。

2、该赎回交易为 9 月 27 日申请，10 月 8 日确认。

## § 8 影响影响投资者决策的其他重要信息

1、2013 年 8 月 8 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，公司总经理裴长江先生因个人原因，自 2013 年 7 月 31 日起不再担任总经理职务，由黄小蕙女士代任。

2、2013 年 9 月 27 日，基金管理人发布高级管理人员任职公告，黄小蕙女士自 2013 年 9 月 24 日起正式担任公司总经理。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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。

### 9.2 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。

### 9.3 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 10 月 24 日