

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 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：2014 年 1 月 20 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 2014 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 2013 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	68,515,879.28 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 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	4, 127, 938. 37
2. 本期利润	5, 602, 112. 91
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0762
4. 期末基金资产净值	87, 760, 941. 48
5. 期末基金份额净值	1. 281

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

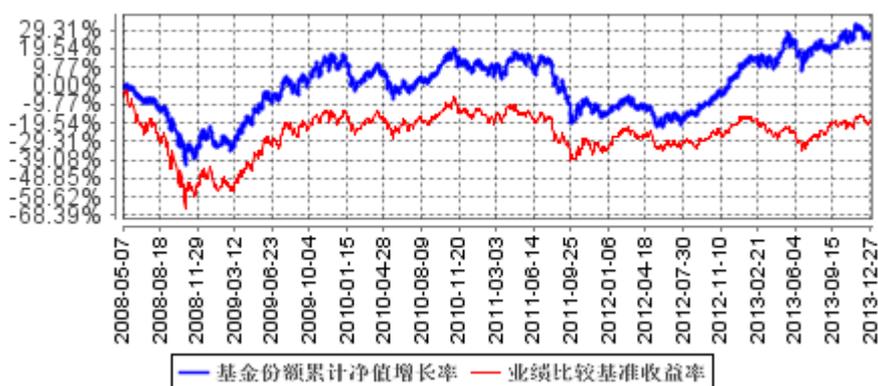
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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. 96%	1. 05%	2. 78%	1. 06%	3. 18%	-0. 01%

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 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，华宝兴业资产管理（香港）有限公司投资部经理	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。目前兼任华宝兴业资产管理（香港）有限公司投资部经理。

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%及持有的现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于 5%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

四季度港股市场保持震荡格局，先涨后跌，小幅上升。恒生指数上涨 2.0%，恒生国企指数上涨 4.8%，MSCI China Free 指数上涨 2.8%。十一月中旬之后港股市场在“十八届三中全会”决议的改革预期推动和美股市场向好带动下迅速上涨。“三中全会”决议全文公布后，香港市场投资

者情绪受到很大鼓舞，带动市场大盘上扬。“三中全会”突出提出将发挥市场在资源配置中的决定性作用，是一个全面市场化的改革纲领性文件，显示出前所未有的彻底改革的决心。此外全会决定成立全面深化改革领导小组和国家安全领导小组，有助于增强跨部门的政策协调和提高改革的执行力，带动券商、保险、银行等受益于 A 股市场走牛的板块大幅上升，钢铁、水泥、航运等长期受压制的周期股也快速提升。12 月之后由于中国国内临近年末资金面紧张，并且美国联储决定开始减少每月购买债券的规模，标志美国开始退出量化宽松货币政策，市场担心中国资金外流和经济增长动力不足，大盘涨幅收窄。

四季度表现最为强劲的是医疗保健、信息和公用事业类股，分别大涨 24.2%、18.3%和 16.9%，大幅超越大盘表现。医药类股三季度受到反商业贿赂政策影响显著下跌，四季度因为政策效应消退而超跌反弹。腾讯控股开始尝试微信的商业化运营，带动信息科技板块的强劲表现。中国大范围的雾霾天气和政府治理大气污染的政策规划提升了市场对燃气类公司未来盈利增长的预期，带动公用事业板块表现。由于“三中全会”之后中国经济增长前景的市场预期有所改善，周期类的工业和原材料板块也上涨 9.6%和 6.4%。缺乏催化剂的电信服务和能源板块分别下跌 6.0%和 0.5%。可选消费、必需消费和金融板块小幅上涨 0.1%、2.0%和 2.4%。本基金在四季度大幅增持了前期因国家打击商业贿赂而反应过度的医疗保健类股和市场基本面趋于好转的新能源类股，减持了因竞争加剧导致利润率下滑的手机零部件股和受制于电价调整政策不明朗的火力发电类股。由于持有的医疗保健、信息科技、新能源和经济型酒店类股在报告期表现强劲，投资组合跑赢业绩基准。

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 1.281 元，本报告期内基金份额净值增长率为 5.96%，而同期业绩比较基准收益率为 2.78%，基金表现领先业绩基准 3.18%。业绩差异主要由于投资组合高配医药保健、信息科技、新能源等强势板块，低配电信服务、金融、可选消费等弱势板块。

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 2014 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呈现震荡整理格局。外围方面，由于美国经济数据持续向好，就业市场显著改善，美联储已经在 12 月的议息会议上决定减少月度购买债券规模 100 亿美元，并将根据美国经济在 2014 年的实际状况决定量化宽松政策退出的节奏和力度。由于美国目前通胀压力较小，继任联储主席为传统上的鸽派，我们判断联储

的退出政策将是渐进和缓的。另外年底之前美国国会也已经就债务上限达成协议，短期内不会因此造成新的市场动荡。在此外围环境下，港股和海外中概股市场的资金面和情绪面将趋于稳定。国内方面，“十八届三中全会”《关于全面深化改革的决定》显示出中国领导层坚定的改革决心，而且中共中央将成立一个高层的改革领导小组，说明推动改革的动力将会显著增强，改革的步伐将大大加快。这些将有助于提升中国中长期经济增长的潜力。我们预期国务院各部委可能近期陆续推出各项改革的具体方案和步骤，可能继续推动香港市场的情绪好转。近期审计署公布的中国地方政府债务总额截止 2013 年 6 月底达 17.89 万亿元，低于原先市场预期，表明政府债务尚处可控范围之内。不过，各项改革政策的制定、实施和见到具体效果是一个渐进的过程，需要一定的时间，而近期对于地方政府融资平台的清理规范和抑制公务消费的措施将对固定资产投资和消费总额增长造成不利影响。由于过去几年货币增速过快，中国货币政策明年可能仍将保持偏紧态势，上市公司总体业绩短期难以迅速好转。因此我们判断一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，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	81,215,183.38	91.47
	其中：普通股	73,669,813.84	82.97
	优先股	-	-
	存托凭证	7,545,369.54	8.50
	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	3,484,219.55	3.92

	合计		
8	其他资产	4,093,389.13	4.61
9	合计	88,792,792.06	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	73,669,813.84	83.94
美国	7,545,369.54	8.60
合计	81,215,183.38	92.54

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	7,464,737.12	8.51
材料	0.00	0.00
工业	3,431,118.65	3.91
非必需消费品	5,579,839.75	6.36
必需消费品	1,089,835.63	1.24
保健	16,004,228.31	18.24
金融	25,467,799.45	29.02
信息技术	18,151,051.39	20.68
电信服务	0.00	0.00
公用事业	4,026,573.08	4.59
合计	81,215,183.38	92.54

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	DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	Daqo New Energy Corp	DQ US	纽约	美国	32,902	7,281,787.38	8.30
2	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中国控股	1918 HK	香港	香港	1,734,000	6,340,154.14	7.22
3	SHIMAO PROPERTY	世茂房	813	香	香港	392,500	5,499,777.64	6.27

	HOLDINGS LTD	地产	HK	港				
4	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	康哲药业	867 HK	香港	香港	840,000	5,475,598.39	6.24
5	SPT ENERGY GROUP INC	华油能源集团	1251 HK	香港	香港	1,239,000	4,491,278.67	5.12
6	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	长城汽车	2333 HK	香港	香港	129,500	4,358,241.66	4.97
7	SAWNRAYS PHARMACEUTICAL HOLDING	东瑞制药	2348 HK	香港	香港	1,076,000	4,171,161.08	4.75
8	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	700 HK	香港	香港	10,100	3,928,016.07	4.48
9	SINO BIOPHARMACEUTICAL	中国生物制药	1177 HK	香港	香港	792,000	3,829,993.77	4.36
10	GOLDPOLY NEW ENERGY HOLDINGS	金保利新能源	686 HK	香港	香港	3,028,000	3,619,072.05	4.12

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	4,016,573.25
3	应收股利	-
4	应收利息	434.89
5	应收申购款	76,380.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,093,389.13

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	80,027,644.10
报告期期间基金总申购份额	4,259,687.42
减：报告期期间基金总赎回份额	15,771,452.24
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	68,515,879.28

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2013年12月20日	219,635.40	275,862.07	1.50%
合计			219,635.40	275,862.07	

注：交易日期为申请日期。交易金额为确认金额（不含交易费用），交易份额为确认份额。

§ 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
2014 年 1 月 20 日