

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 月 22 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 4 月 17 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 2014 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 | 65,767,357.64 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(2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 4,635,068.32 |
| 2. 本期利润 | 782,039.86 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0116 |
| 4. 期末基金资产净值 | 84,917,976.50 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.291 |

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

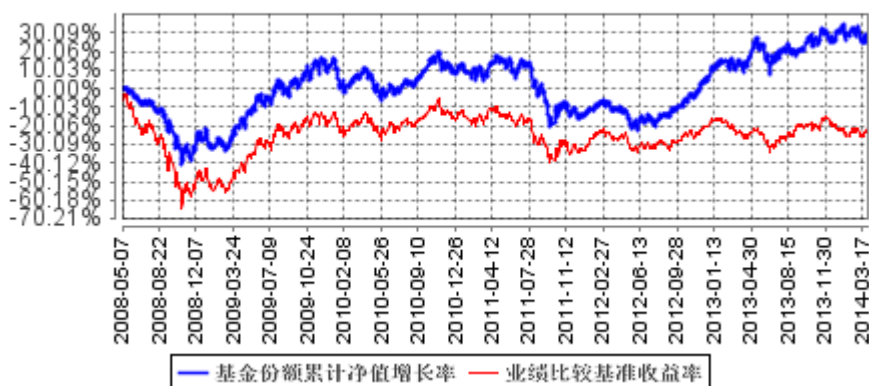
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.78% | 1.30% | -3.24% | 1.10% | 4.02% | 0.20% |

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 2014 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，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 | - | 15 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

一季度港股市场在外围市场和国内因素双重影响下震荡下跌。恒生指数下跌 5.0%，恒生国企指数下跌 6.9%，MSCI China Free 指数下跌 3.2%。1 月下旬到 2 月初，由于阿根廷、土耳其等若干新兴市场受美国开始退出量化宽松货币政策预期影响，国内资本外逃，导致货币加速贬值，股市、债市、汇市同时大幅下跌，新兴市场负面情绪的传导导致国际投资者风险偏好下降，香港市场出现一股抛售潮。另外 3 月份所公布的中国近期进出口、工业生产、采购经理人指数和 PPI 数据都低于市场预期，显示经济增长下行压力增大。超日债券违约是公布的第一起债券违约事件，引发市场担忧后续类似事件持续发生。房地产新开工数据表现低迷，引发市场担心固定资产投资增速下滑，因而与宏观经济增长关系密切的银行、保险、地产、水泥、钢材等周期类板块显著下跌。中国“两会”期间宣布将 2014 年经济增长目标确定在 7.5%，短期内对市场的紧张情绪有所舒缓，但未能抵消后续令人失望的宏观数据对市场所带来的下行压力影响。

一季度表现最为强劲的仍然是信息科技板块，大涨 7.3%，大幅跑赢 MSCI China Free 指数大盘，主要是由于微信红包、互联网金融和打车软件的迅猛发展进一步提高了投资者对腾讯控股等板块权重股业绩持续增长的信心。受到好于市场预期的去年业绩带动，医疗保健板块也表现强劲，上涨 2.2%。受黄金价格反弹影响，原材料板块小幅上涨 0.4%。公用事业板块表现平稳，小幅下跌 2.3%。受到去年业绩低于市场预期影响，电信服务板块大跌 11.7%，大幅跑输大盘。金融、能源、工业、必需消费、可选消费分别下跌 8.1%、7.6%、7.4%、7.0%、6.0%。本基金利用春节期间港股和美国上市中概股大幅下跌的机会增持了部分超跌而基本面良好的公用燃气类股，环保水务类股，和互联网类股和经济型酒店类股。报告期内减持了股价已基本反映公司业绩基本面因素的太阳能类股，另外还减持了部分股价上涨较多的医药类股和电信设备类股。由于持有的信息科技、医疗保健和新能源类股在报告期内表现强劲，投资组合跑赢了业绩基准。

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 1.291 元，本报告期内基金份额净值增长率为 0.78%，而同期业绩比较基准收益率为-3.24%，基金表现领先业绩基准 4.02%。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、能源、工业等弱势板块。

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 年第二季度，我们认为香港市场以及海外中国概念股市场可能继续呈现震荡整理格局。一季度中国宏观经济数据可能令人失望。基建投资增速受到地方政府清理地方政府融资平台的影响的限制，而房地产开发商放慢项目开发进度引发房地产新开工数据前两月显著下跌，造成短期内固定资产投资增长乏力，进而影响到总体经济增速。我们估计二季度中国可能推出一系列稳定经济增长的政策，政府可能会加大中央政府的基建投资力度，并可能在房地产相关领域舒缓信贷供应。人民币汇率在一季度一度快速下跌，引起市场对中国资金外流的担心。但事后证明是央行主动引导的结果，风险不大。政府的稳增长政策可能缓解市场对周期类板块的负面情绪，引发该板块的反弹。但是，由于过去几年中国货币增速比较快，货币存量较大，同时为了避免刺激房地产价格进一步上涨，我们判断中国的货币政策在二季度仍然可能保持适度偏紧的态势。市场将密切关注在 5 月份以后信托到期进入高峰以后是否会出现较大面积的违约事件。因此我们判断周期类板块仍然难以出现持续的反弹行情。由于乌克兰事件可能降低国际投资者风险偏好，美股创出新高后有下行风险，过去半年持续大涨的中国概念股可能出现回调，为我们提供买入优质成长股的机会。因此我们判断二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，

比如环保新能源、互联网、医药、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 | 77,296,572.45 | 89.82 |
| | 其中：普通股 | 69,443,832.11 | 80.69 |
| | 优先股 | - | - |
| | 存托凭证 | 7,852,740.34 | 9.12 |
| | 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 | 8,314,875.43 | 9.66 |
| 8 | 其他资产 | 449,492.61 | 0.52 |
| 9 | 合计 | 86,060,940.49 | 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 | 69,443,832.11 | 81.78 |
| 美国 | 7,852,740.34 | 9.25 |
| 合计 | 77,296,572.45 | 91.02 |

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 | 3,076,442.54 | 3.62 |
| 材料 | 2,467,466.05 | 2.91 |
| 工业 | 4,522,330.96 | 5.33 |

| | | |
|--------|---------------|-------|
| 非必需消费品 | 9,625,663.70 | 11.34 |
| 必需消费品 | 871,501.56 | 1.03 |
| 保健 | 12,438,894.42 | 14.65 |
| 金融 | 21,526,881.61 | 25.35 |
| 信息技术 | 9,944,359.21 | 11.71 |
| 电信服务 | 0.00 | 0.00 |
| 公用事业 | 12,823,032.40 | 15.10 |
| 合计 | 77,296,572.45 | 91.02 |

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 | SUNAC CHINA HOLDINGS LTD | 融创中国控股 | 1918 HK | 香港 | 香港 | 2,029,000 | 7,241,100.19 | 8.53 |
| 2 | DAWRAYS PHARMACEUTICAL HOLD | 东瑞制药 | 2348 HK | 香港 | 香港 | 1,536,000 | 6,724,194.84 | 7.92 |
| 3 | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | 世茂房地产 | 813 HK | 香港 | 香港 | 450,500 | 6,073,705.25 | 7.15 |
| 4 | TENCENT HOLDINGS | 腾讯 | 700 HK | 香港 | 香港 | 10,600 | 4,535,313.47 | 5.34 |
| 5 | CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 中国建筑国际 | 3311 HK | 香港 | 香港 | 432,000 | 4,501,830.17 | 5.30 |
| 6 | CHINA WINDPOWER GROUP LTD | 中国风电 | 182 HK | 香港 | 香港 | 8,810,000 | 4,401,760.95 | 5.18 |
| 7 | GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | 长城汽车 | 2333 HK | 香港 | 香港 | 131,000 | 4,041,391.21 | 4.76 |
| 8 | CHINA POWER NEW ENERGY DEVEL | 中国电力新能源 | 735 HK | 香港 | 香港 | 8,680,000 | 3,648,426.41 | 4.30 |
| 9 | SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS | 四环医药控股集团 | 460 HK | 香港 | 香港 | 396,000 | 2,936,410.66 | 3.46 |

| | | | | | | | | |
|----|------------------------------|------|--------|----|----|---------|--------------|------|
| | | 有限公司 | | | | | | |
| 10 | CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING | 康哲药业 | 867 HK | 香港 | 香港 | 399,000 | 2,778,288.92 | 3.27 |

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序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序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序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 | 179,563.77 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 458.12 |
| 5 | 应收申购款 | 77,183.02 |
| 6 | 其他应收款 | 192,287.70 |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 449,492.61 |

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 | 68,515,879.28 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,662,436.82 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,410,958.46 |
| 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 | 65,767,357.64 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§ 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
2014 年 4 月 22 日