

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业动力组合股票
基金主代码	240004
交易代码	240004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,953,412,577.19 份
投资目标	通过对基金组合的动态优化管理，使基金收益持续稳定超越比较基准，并追求单位风险所获得的超额收益最大化。
投资策略	本基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势，调整评估个股“价值因子”与“成长因子”的权重比例，自下而上精选个股，获取超额收益。
业绩比较基准	80%上证 180 指数收益率与深证 100 指数收益率的流通市值加权平均+20%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### § 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	257,914,467.35
2. 本期利润	-4,485,150.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0021
4. 期末基金资产净值	2,150,301,652.25
5. 期末基金份额净值	1.1008

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

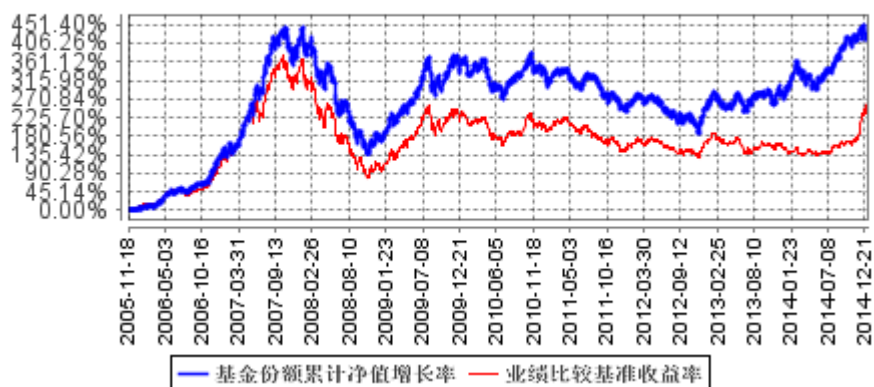
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.70%	1.25%	36.22%	1.36%	-36.92%	-0.11%

##### 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

(2005 年 11 月 17 日至 2014 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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2006 年 3 月 31 日，本基金已达到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		
刘自强	投资副总监、本基金基金经理，华宝兴业制造股票基金经理	2008 年 3 月 19 日	-	13 年	硕士。2001 年 7 月至 2003 年 7 月，在天同证券任研究员，2003 年 7 月至 2003 年 11 月，在中原证券任行业研究部副经理，2003 年 11 月至 2006 年 3 月，在上海融昌资产管理公司先后任研究员、研究总监。2006 年 5 月加入华宝兴业基金管理有限公司，先后任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理职务，2008 年 3 月至今任华宝兴业动力组合股票型证券投资基金的基金经理，2010 年 6 月至 2012 年 1 月兼任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理，2012 年 4 月起任投资副总监，2014 年 12 月起兼任华宝兴业高端制造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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其各项实施细则、《华宝兴业动力组合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

四季度市场出现了多年未见的逼空行情，以金融板块为龙头，基建、钢铁、港口等大量低 PB 的大盘股被持续拉升，推动股指迅速上涨，上证在一个季度内上涨超过 30%。短时间的快速上涨刺激了增量资金入市的热情，同时也刺激了杠杆度的提升，到年底，融资金额突破了 1 万亿大关，银行也推出大量结构化产品，推动资金进入股市。但是，与市场表现相背离的是，上市公司的基本面并无太大改善。大宗商品价格持续下跌；地产开工萎缩；银行息差收窄、坏账率上升；券商佣金率下滑。而大量权重股在集中炒作后股价纷纷突破 2007 年的高点，市场风险急剧扩大。另一方面，与大盘权重股的逼空上涨截然相反的是，过去几年受市场热捧的小盘成长股遭到了抛弃，年底前多次出现了指数大涨，而全市场 80% 的股票下跌的情况。在这样一种格局下，部分成长股过度高估的风险已经开始释放，大小盘指数的比率开始回归进入合理区间，已经开始有部分成长股逐步跌出了价值。

在操作方面，本基金在四季度继续减持了部分高估、或涨幅过大的小盘股，逐步增持了特高

压、家电、汽车等行业的低估值蓝筹品种。但由于没有及时参与券商、金融等板块，因此未能产生明显的效果。同时，由于调整速度较慢，总体结构仍偏重于成长股，因此整个四季度业绩表现落后。到年底，考虑到市场风险越来越大，对整体仓位进行了减仓，等待更好的时机介入。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-0.70%，同期业绩比较基准收益率为36.22%，基金表现落后业绩基准 36.92%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了 3 个多月的逼空式上涨，大盘权重股的风险已经越来越大。目前，券商股估值达到了海外优质券商的 4 倍以上；银行股整体估值较低，但行业趋势非常负面，同时部分银行股价已创出历史新高，且无显著低估的现象；而有色、煤炭等行业，在美元指数大幅上涨、大宗商品持续下跌的背景下毫无基本面支撑。同时，市场杠杆度达到了空前高位，进一步加大了系统风险，大盘权重股的行情已进入击鼓传花的博傻阶段。另一方面，小盘成长股整体估值仍然偏高，过去几年热炒的诸多概念纷纷落空，大量公司没有真实业绩支撑。虽然已有部分优质成长股跌出了投资价值，但系统性的风险仍未解除。因此，短期内，我认为市场已进入高风险阶段。

综合目前的市场情况，我认为可降低仓位，逐步布局确实有基本面支撑的优质低估蓝筹股和充分回调后的优质成长股。在个股选择的过程中，这一阶段要更加注重价值底线，回避累积涨幅过大、估值水平过高的品种。未来本基金将更加注重投资的安全性，重点通过自下而上的选股模式，选取可靠的投资品种，适时调整仓位与行业配置，为持有人进一步创造回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

## § 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,591,211,260.92	72.90
	其中：股票	1,591,211,260.92	72.90
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	97,500,346.25	4.47

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	449,720,520.89	20.60
7	其他资产	44,196,925.36	2.02
8	合计	2,182,629,053.42	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	13,020,612.80	0.61
B	采矿业	10,124,853.75	0.47
C	制造业	1,159,404,257.03	53.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,739,634.81	0.92
E	建筑业	97,500,491.48	4.53
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	95,876,194.30	4.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	18,163,897.99	0.84
L	租赁和商务服务业	36,613,522.50	1.70
M	科学研究和技术服务业	65,918,633.10	3.07
N	水利、环境和公共设施管理业	45,569,661.76	2.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	29,279,501.40	1.36
S	综合	-	-
	合计	1,591,211,260.92	74.00

## 5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002663	普邦园林	2,508,602	46,007,760.68	2.14
2	002055	得润电子	3,750,000	42,562,500.00	1.98
3	002115	三维通信	4,400,043	38,984,380.98	1.81
4	600750	江中药业	1,699,614	34,417,183.50	1.60
5	600486	扬农化工	1,103,596	33,218,239.60	1.54

6	300332	天壕节能	2,299,977	30,106,698.93	1.40
7	600089	特变电工	2,400,000	29,712,000.00	1.38
8	600312	平高电气	1,999,914	29,678,723.76	1.38
9	002469	三维工程	1,999,789	29,056,934.17	1.35
10	600835	上海机电	1,499,754	28,135,385.04	1.31

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

#### 5.5 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投资。

#### 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。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。



## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	963,430.98
2	应收证券清算款	40,606,218.25
3	应收股利	-
4	应收利息	115,146.73
5	应收申购款	2,512,129.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,196,925.36

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002663	普邦园林	46,007,760.68	2.14	重大事项停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,115,516,778.44
报告期期间基金总申购份额	834,207,420.77
减：报告期期间基金总赎回份额	996,311,622.02
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	1,953,412,577.19

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,478,477.47
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,478,477.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	0.08

### 7.2 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 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；  
 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同；  
 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书；  
 华宝兴业动力组合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办公场所及基金托管人住所备投资者查阅。

### 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  
2015 年 1 月 22 日