

# 华宝兴业资源优选股票型证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 月 21 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 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 华宝兴业资源优选                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 基金主代码      | 240022                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 交易代码       | 240022                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 基金合同生效日    | 2012 年 8 月 21 日                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 报告期末基金份额总额 | 106,665,898.43 份                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投资目标       | 把握资源相关行业的投资机会，力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资策略       | 本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。本基金采用自上而下和自下而上相结合的方法，通过对资源相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析，挖掘该类型企业的投资价值，分享资源稀缺性所带来的行业高回报。本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于可转换债券、央行票据、以捕捉市场机会，提高基金资产的使用效率。 |
| 业绩比较基准     | 80%×中证内地资源主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率                                                                                                                                                                                                                                                |

|        |                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------|
| 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。其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 |
| 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（ 2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日 ） |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 7,683,081.58                            |
| 2. 本期利润         | 11,913,517.13                           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0998                                  |
| 4. 期末基金资产净值     | 124,419,951.68                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.166                                   |

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

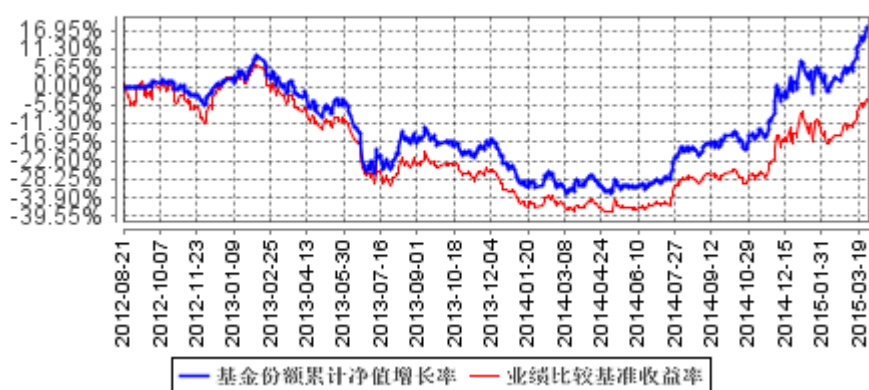
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 15.67%     | 1.72%         | 10.56%         | 1.74%                 | 5.11% | -0.02% |

### 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

(2012 年 8 月 21 日至 2015 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，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2013 年 2 月 21 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 |        |                                                                                                                         |
| 蔡目荣 | 本基金基金经理 | 2012 年 8 月 21 日 | —    | 12 年   | 硕士。曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作，2008 年 6 月进入华宝兴业基金管理有限公司，先后担任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理和交易员的职务。2012 年 8 月起任华宝兴业资源优选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合规守信情况的说明

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、《华宝兴业资源优选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，资源优选股票型证券投资基金在短期内出现过现金、债券资产占基金资产净值比高于 40%以及持有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

2015 年一季度国内继续延续 2014 年以来的宽松政策，分别在 2 月底和 3 月底实施了降息等一系列的房地产放松政策，但国内经济状况依然低迷。房地产行业销售不好，给产业链相关产业带来了较大压力。从 1-2 月份主要经济数据看，国内固定资产投资、进出口和工业企业利润同比数据还在恶化，经济低迷状况继续持续。经济低迷一方面是国内经济结构调整的结果，同时也受环保、反腐等多重因素影响。国外经济体中，近期美国公布的 3 月份新增就业数据及制造业指数

看，一季度美国经济受严寒、美元升值以及外部需求较弱等因素影响增长速度放缓。根据研究机构对欧洲和日本一季度经济增长的预测来看，其经济增长略好于 2014 年四季度。

A 股市场一季度持续上涨，但分化明显，创业板和中小板指数涨幅较大，上证指数和深成指表现一般。一季度由于国内经济低迷，市场上涨的主要推动力新兴产业行业板块。计算机和传媒行业表现突出，而煤炭和银行指数表现较差。一季度上证指数涨幅 15.87%，深成指涨幅 19.48%，创业板指数涨幅 58.66%，内地资源指数涨幅 12.63%，中信煤炭指数涨幅 12.1%，中信有色指数涨幅 24.53%。

一季度资源板块表现不如主板指数，煤炭消费进入淡季后，产品价格下跌压制了行业指数表现，而有色板块受转型类个股带动以及国外宽松货币政策影响表现略好。由于一季度本基金大部分时间维持了较高仓位以及配置了部分转型类个股，报告期内本基金明显跑赢了行业基准。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本报告期内基金份额净值涨幅为 15.67%，基金基准涨幅为 10.56%，基金表现领先基准 5.11%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度采取了降息和放松地产限购等较为宽松政策，目前看效果还不明显。展望二季度，中央及地方政府为了稳定经济，在经济持续低迷状况下，预期未来货币政策方面还会继续宽松。另外由于原油价格下跌，国内传统行业成本将会有效降低；同时预计 2015 年国企改革也会明显加速，相关企业活力有望得到释放；地产放松政策可以在一定程度上刺激房地产销售好转，预计国内经济有望逐步企稳。从国外看，预计美国继续维持复苏，欧洲和日本经济预计也会保持稳定。目前看最大的风险是在原油价格暴跌情况下，俄罗斯及其他主要产油国经济能否承受住原油出口收入下滑带来的影响。

对于 A 股市场来说，由于中国居民资产配置股市依然很低，同时国内经济处于底部，未来股市依然具有良好的投资机遇。对资源板块来说，在国内政策宽松背景下未来板块可能还会有机会，但行业基本面不景气可能会制约未来表现，未来更多关注主动转型类个股。未来本基金配置上主要偏向于投资资源行业里面景气处于底部，未来有望复苏的子行业；同时重点关注未来有望受益于新经济发展方向的自然资源，受益于环保监管加强带来供给约束的资源类子行业，另外我们也会密切关注国企改革为企业行业及上市公司带来的投资机会。2015 年我们将努力寻找自然资源领域新的投资机会，为投资人创造好的回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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              | 101,944,365.75 | 78.25        |
|    | 其中：股票             | 101,944,365.75 | 78.25        |
| 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          | —              | —            |
|    | 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      | 20,096,771.39  | 15.43        |
| 7  | 其他资产              | 8,231,815.83   | 6.32         |
| 8  | 合计                | 130,272,952.97 | 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         | —             | —            |
| B  | 采矿业              | 61,772,982.52 | 49.65        |
| C  | 制造业              | 31,499,080.29 | 25.32        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | —             | —            |
| E  | 建筑业              | —             | —            |
| F  | 批发和零售业           | 3,637,656.00  | 2.92         |
| 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  | —             | —            |
| J  | 金融业              | 1,263,200.00  | 1.02         |
| K  | 房地产业             | 3,771,446.94  | 3.03         |
| L  | 租赁和商务服务业         | —             | —            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | —             | —            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | —             | —            |

|   |               |                |       |
|---|---------------|----------------|-------|
| 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     | -              | -     |
| S | 综合            | -              | -     |
|   | 合计            | 101,944,365.75 | 81.94 |

### 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  | 601088 | 中国神华 | 520,000 | 10,446,800.00 | 8.40         |
| 2  | 000937 | 冀中能源 | 700,000 | 6,097,000.00  | 4.90         |
| 3  | 600123 | 兰花科创 | 580,000 | 6,020,400.00  | 4.84         |
| 4  | 601699 | 潞安环能 | 450,000 | 5,512,500.00  | 4.43         |
| 5  | 600348 | 阳泉煤业 | 549,922 | 5,345,241.84  | 4.30         |
| 6  | 600546 | 山煤国际 | 612,400 | 3,637,656.00  | 2.92         |
| 7  | 002155 | 辰州矿业 | 290,000 | 3,364,000.00  | 2.70         |
| 8  | 000758 | 中色股份 | 160,000 | 3,236,800.00  | 2.60         |
| 9  | 601898 | 中煤能源 | 440,000 | 3,027,200.00  | 2.43         |
| 10 | 600549 | 厦门钨业 | 76,323  | 2,917,828.29  | 2.35         |

### 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   | 27,085.88    |
| 2  | 应收证券清算款 | 356,901.58   |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | 4,947.78     |
| 5  | 应收申购款   | 7,842,880.59 |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 待摊费用    | —            |
| 8  | 其他      | —            |
| 9  | 合计      | 8,231,815.83 |

#### 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

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               | 107,785,755.31 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 104,841,070.05 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 105,960,926.93 |
| 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               | 106,665,898.43 |

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         | 422,523.24 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 0.00       |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | 0.00       |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 422,523.24 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.41       |

#### 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；

华宝兴业资源优选股票型证券投资基金基金合同；

华宝兴业资源优选股票型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业资源优选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 4 月 21 日