

# 华宝兴业海外中国成长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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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

### 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	47,956,773.05 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( 2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	318,383.71
2. 本期利润	3,847,317.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0753
4. 期末基金资产净值	65,636,872.09
5. 期末基金份额净值	1.369

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

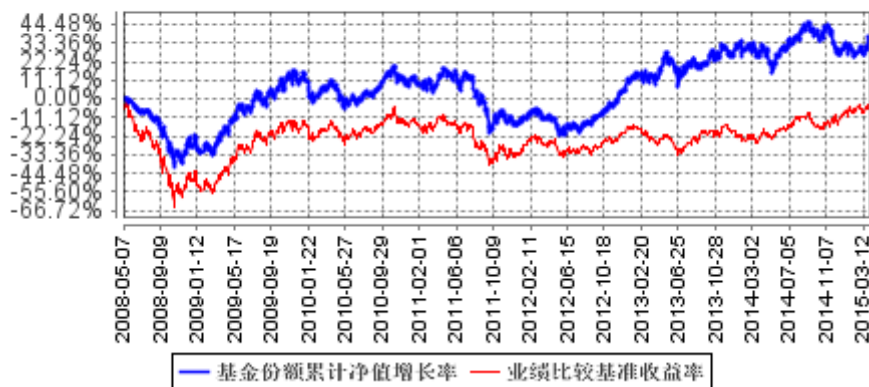
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	6.12%	1.18%	8.02%	0.98%	-1.90%	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，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，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	-	16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，曾任海外投资管理部总经理。2009年12月至今担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。

## 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影响和 A 股市场强劲表现带动下震荡上涨，恒生指数上涨 5.5%，恒生国企指数上涨 3.0%，MSCI China Free 指数上涨 8.0%。中国央行在去年 11 月底第一次降息之后，在 2 月初首次降低存款准备金率，并在 2 月末再次降息 25 个基点，有利于降低企业的融资成本，释放流动性，推动市场情绪上升。一季度 CPI、PPI 都保持在低位运行，国际油价继续下探，表明通胀压力减少，通缩压力加大，货币、财政政策后续可能进一步放松。A 股市场自去年底央行降息以来呈现出巨大的赚钱效应，刺激后续资金源源不断流入股市，A 股市场的乐观情绪也带动了港股市场，推动保险、券商、银行等强周期股继续上涨。一月下旬欧洲央行决定启动大规模

量化宽松货币政策，政策力度超出市场预期，带动欧洲股市上行。希腊与欧央行和欧盟一度达成协议，获得债券偿付四个月的缓冲期，缓解市场紧张情绪，带动香港市场上升。美联储 3 月份公布的议息声明定调比较温和，带动美元走软，资金向新兴市场回流。中国 3 月份“两会”期间媒体和公众对环保议题高度关注，推动港股环保板块上升较多。

一季度表现最为强劲的是信息科技板块，大涨 32.2%，显著跑赢大盘表现，主要是由于腾讯的朋友圈广告的推出大大提高了投资者对其移动广告盈利前景的预期。受到汽车和食品饮料公司业绩超出市场预期的带动，可选消费板块也大涨 19.3%。电信服务、工业、原材料板块盈利前景也受到流动性宽松预期而改善，分别上涨 11.9%、8.2%和 6.8%。表现最弱的仍然是能源板块，受累于原油价格继续下行，板块下跌 0.9%。必需消费、公用事业、金融和医疗保健板块分别上涨 0.4%、0.6%、3.1%和 3.3%。本基金在一季度增持了环保、汽车、航空、保险类股，减持了暂时缺乏催化剂的新能源、医药和美国上市的互联网类股，由于一季度我们持有的医药、地产类股表现较为疲弱，投资组合小幅跑输了业绩基准。

#### **4.4.2 报告期内基金的业绩表现**

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 6.12%，而同期业绩比较基准收益率为 8.02%，跑输业绩基准 1.90%。业绩差异主要由于投资组合高配的医疗保健、新能源、地产等板块表现疲弱。

#### **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 2015 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上涨，表现分化格局。首先，虽然美国联储在最近的议息公告里删掉了保持超低利率政策的“耐心”字句，但同时也下调了今年的经济增长和通货膨胀预测，强调了货币政策的调整将视经济数据实际表现而定，这就降低了美国提前加息的可能性，我们判断美国仍然可能要到今年下半年才会开始加息，并且其加息的幅度和频率将是较为和缓的。这将提升投资者的风险偏好，有利于资金回流新兴市场，带动港股市场表现。一季度中国房地产销售数据在去年年底反弹之后重新归于疲弱，然而在中国两次降息、一次降准、并且近期下调第二套房首付比例以及下调个人住房转让免征营业税年限等政策叠加效应影响下，我们估计一线城市的房地产销售在二季度可能明显回暖，带动地产股的表现。由于固定资产投资增速趋缓，中国在二季度的经济增长可能仍然保持下行趋势，中国去年底以来出台的加强基础设施建设和水利建设的措施可以在一定程度上减缓但难以改变这

种下行趋势。同时中国仍可能出台进一步的货币和财政放松政策措施。A股市场近期在流动性改善预期、增量基金推动和投资者极端乐观情绪下不断创出新高，尤其是今年以来创业板大涨58.7%，港股市场表现明显滞后，在二季度有可能受A股溢出效应影响而补涨。一季度，港股中小成长股受到资金板块轮动的负面影响，资金流出，股价下跌，与同类型的A股相比估值优势十分明显，我们认为那些与受到热捧的A股主题类似、估值折让明显的港股信息科技、传媒、环保类股二季度有望获得超额收益。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	61,904,387.30	91.97
	其中：普通股	59,840,671.48	88.90
	优先股	-	-
	存托凭证	2,063,715.82	3.07
	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	5,033,108.62	7.48
8	其他资产	373,242.49	0.55
9	合计	67,310,738.41	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	59,840,671.48	91.17
美国	2,063,715.82	3.14
合计	61,904,387.30	94.31

## 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	0.00	0.00
材料	0.00	0.00
工业	16,942,762.20	25.81
非必需消费品	3,717,550.92	5.66
必需消费品	0.00	0.00
保健	2,137,443.83	3.26
金融	26,064,909.28	39.71
信息技术	2,938,146.93	4.48
电信服务	0.00	0.00
公用事业	10,103,574.14	15.39
合计	61,904,387.30	94.31

## 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	939,000	5,006,416.58	7.63
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港	香港	63,000	4,651,604.58	7.09
3	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	中国太平	966 HK	香港	香港	202,200	4,236,948.20	6.46
4	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	中国建筑国际	3311 HK	香港	香港	432,000	3,696,186.10	5.63
5	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	长城汽车	2333 HK	香港	香港	85,000	3,690,165.22	5.62
6	CHINA OVERSEAS	中国	688	香港	香港	182,000	3,611,814.57	5.50



	LAND & INVEST	海外发展	HK					
7	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	北控水务集团	371 HK	香港	香港	844,000	3,530,390.10	5.38
8	DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	东江环保	895 HK	香港	香港	135,800	3,270,541.62	4.98
9	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PR-H	绿色动力环保	1330 HK	香港	香港	731,000	3,063,510.52	4.67
10	XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	金风科技	2208 HK	香港	香港	258,000	2,980,050.04	4.54

## 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	257,419.98
3	应收股利	-
4	应收利息	519.08
5	应收申购款	115,303.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	373,242.49

### 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	53,164,071.61
报告期期间基金总申购份额	1,650,825.78
减：报告期期间基金总赎回份额	6,858,124.34
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	47,956,773.05

## § 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 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；

第 10 页 共 11 页

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

2015年4月21日