

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	217,542,723.56 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 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	777,386.32
2. 本期利润	-13,270,588.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0692
4. 期末基金资产净值	315,280,086.30
5. 期末基金份额净值	1.449

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

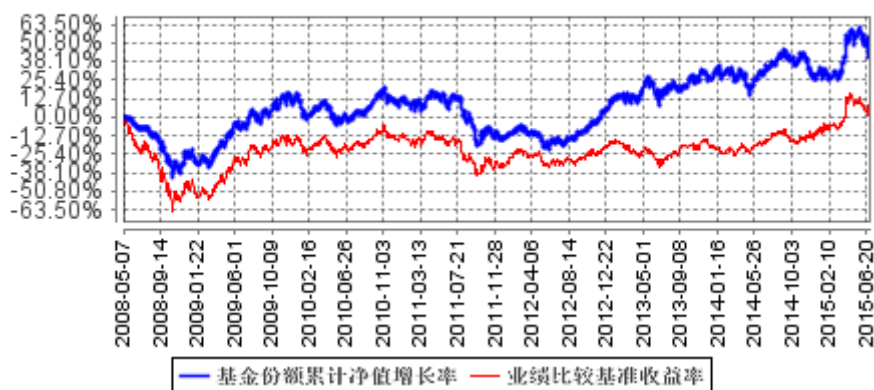
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.84%	1.81%	6.10%	1.74%	-0.26%	0.07%

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6月30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。

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占基金资产净值比低于 60%以及持有股票占基金资产净值超过 95%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，我司服务优选基金与事件驱动基金于 6 月 11 日对股票——尚荣医疗（002551）发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日市场成交量的 5%。发生反向交易的原因是由于该两只基金投资策略不同，且事件驱动基金处于建仓期进行买入，服务优选为实现收益卖出。两只基金操作行为均符合相关法律法规和基金契约的规定，同时符合我司内部公平交易和异常交易相关的制度，不涉及利益输送行为。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

二季度在 A 股市场强烈溢出效应带动下港股市场大涨。恒生指数上涨 5.4%，恒生国企指数上

涨 5.1%，MSCI China Free 指数上涨 6.1%。4 月初中国证监会宣布开放公募基金通过沪港通投资港股市场，引起市场对于增量大陆资金投资港股的强烈预期。同时由于 A 股市场自去年牛市行情启动以来涨幅巨大，港股估值折扣非常明显。因此带动港股大小盘中资股票大幅上涨。6 月中旬香港立法会就 2017 年香港特首选举改革方案进行投票，在投票之前市场普遍预期方案获得通过的可能性很小，并进而担心中央政府会延缓实施此前酝酿之中的深港通、QDII2 等支持香港经济的政策，因此预期大陆南下投资港股的资金较原先市场预期少，造成各行业板块的普遍下跌，尤其是前期涨幅较高的中小市值 TMT 类个股。另外 6 月中旬举行的美国联储的议息会议使市场担心美提前加息会引发资金从新兴市场流向美国，关于希腊债务违约问题的谈判失败也加重了市场的紧张情绪，造成港股市场的一定卖压。A 股市场在 6 月中旬的剧烈调整对港股市场也有一定影响。

二季度表现最为强劲的是工业板块，上涨 9.5%，显著跑赢大盘表现，主要是由于环保公司业绩前景强劲带动估值提升，中国推动“一路一带”计划带动铁路设备和基建类公司股价上涨。受到火力发电公司业绩超出市场预期和估值提升的带动，公用事业板块也上涨 8.3%。金融板块上涨 8.2%，主要是银行、保险、地产类公司盈利前景改善，带动股价提升。原材料和必需消费板块分别上涨 6.6%和 4.6%。可选消费表现最为疲弱，下跌 4.8%，主要原因是消费者在 A 股市场牛市环境下增加股市投资，推迟汽车消费，导致汽车销售数据十分疲弱。医疗保健板块下跌 4.6%，主要是因为医药类公司的盈利前景受到中国医保药物招标政策收紧的负面影响。电信服务板块因为盈利增速仍然疲弱，板块小幅下跌 1.4%。信息科技类公司表现持平，上涨幅度为 0，能源板块小幅上涨 1.2%。本基金在二季度增持了环保、地产、保险类股和可能受益于私有化浪潮的在美上市中概股，减持了暂时缺乏催化剂的汽车、新能源类股，由于二季度我们持有的公用事业类公司较少，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 5.84%，而同期业绩比较基准收益率为 6.10%，跑输业绩基准 0.26%。业绩差异主要由于投资组合高配的地产等板块表现稍微弱于原来预期。

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 年第三季度，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。6 月中下旬制约港股市场表现的几个主要外部因素趋于缓和。美国联储 6 月议息

会议的公告总体比较鸽派，降低了对 2016 年底美国利息水平的预测，调低了未来一两年美国经济增长率的预测，因此有助于稳定市场预期和新兴市场的资金流动性。我们仍然判断美国将于第三季度开始加息，并且加息的幅度和频率也将是温和的。此外，香港政制改革方案在立法会投票未能获得通过之后，香港并未出现此前市场担心的占领中环等政治抗争事件，中央政府对香港的经济支持政策也未改变。中港基金互认于 7 月 1 日开始实施。酝酿中的深港通和 QDII2 政策在相关细则确定之后仍然将按计划公布实施，有助于有分散投资需求的大陆资金南下配置估值相对较低的香港股票并推动市场表现。6 月份希腊债务重组的谈判已经失败，并且希腊举行的全国公投否决了债权人提出的紧缩财政和社会福利改革方案，导致希腊违约并退出欧元区的风险短期内明显上升，但是市场已经对希腊退出欧元区做了较为充分的准备，希腊危机不至于扩散至欧洲其他地区并对国际金融市场造成持续的显著影响。中国 A 股经过 6 月中旬的显著调整之后，市场的炙热炒风明显降低。中国政府已经宣布组建市场平准基金的救市一揽子计划。在政府强力救市措施影响之下，我们估计 A 股市场经过短期大幅震荡之后有望走稳，有利于港股市场的良好表现。二季度一度在 A 股牛市溢出效应影响下大幅上涨的中小市值股票近期受 A 股市场深幅调整带动下调较多，从估值角度看十分具有吸引力。目前港股总体估值水平仍然健康，我们对三季度市场表现总体持乐观态度，拟利用短期的市场波动挖掘环保、地产、保险等板块、国企改革主题类个股。

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	300,659,686.06	90.19
	其中：普通股	241,903,597.33	72.56
	优先股	-	-
	存托凭证	58,756,088.73	17.62
	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	21,265,058.53	6.38
8	其他资产	11,454,591.33	3.44
9	合计	333,379,335.92	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	241,903,597.33	76.73
美国	58,756,088.73	18.64
合计	300,659,686.06	95.36

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	70,533,022.83	22.37
非必需消费品	31,693,923.57	10.05
必需消费品	0.00	0.00
保健	2,124,154.82	0.67
金融	146,726,017.69	46.54
信息技术	33,669,031.07	10.68
电信服务	0.00	0.00
公用事业	15,913,536.08	5.05
合计	300,659,686.06	95.36

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	PING AN	中国	2318	香港	香港	316,500	26,132,048.74	8.29

	INSURANCE GROUP CO-H	平安	HK					
2	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创 中国	1918 HK	香港	香港	3,784,000	25,334,473.40	8.04
3	GREENLAND HONG KONG HOLDINGS	绿地 香港	337 HK	香港	香港	5,262,000	24,938,962.33	7.91
4	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PR-H	绿色 动力 环保	1330 HK	香港	香港	4,449,000	18,664,961.63	5.92
5	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	中国 太平	966 HK	香港	香港	686,000	15,066,153.18	4.78
6	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	中国 建筑 国际	3311 HK	香港	香港	1,318,000	14,509,548.28	4.60
7	XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	金风 科技	2208 HK	香港	香港	1,149,800	14,217,440.72	4.51
8	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	中国 海外 发展	688 HK	香港	香港	494,000	10,654,604.74	3.38
9	CHINA RESOURCES LAND LTD	华润 置地	1109 HK	香港	香港	532,000	10,551,220.16	3.35
10	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	中国 光大 国际	257 HK	香港	香港	821,000	8,999,347.48	2.85

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	8,881,337.20
3	应收股利	2,173,076.95
4	应收利息	1,065.10
5	应收申购款	52,195.85
6	其他应收款	346,916.23
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,454,591.33

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	47,956,773.05
报告期期间基金总申购份额	270,470,006.25

减:报告期期间基金总赎回份额	100,884,055.74
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	217,542,723.56

§ 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	2015年5月5日	625,457.36	1,000,000.00	1.00%
合计			625,457.36	1,000,000.00	

注:交易日期为确认日期,交易金额为确认金额。

§ 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
2015年7月18日