

华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝大盘精选混合
基金主代码	240011
交易代码	240011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 7 日
报告期末基金份额总额	63,950,731.88 份
投资目标	在控制风险的前提下，争取基金净值中长期增长超越业绩比较基准。
投资策略	本基金将深入研究大盘股基本面和长期发展前景，注重价值挖掘，通过定量与定性相结合的个股精选策略精选个股，通过对宏观经济、行业经济的把握以及对行业运行周期的认识，调整股票资产在不同行业的投资比例。本基金的大盘股指沪深 A 股按照流通市值从大至小排名在前 1/3 的股票。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、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 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-30,818,210.31
2. 本期利润	-39,953,378.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.6072
4. 期末基金资产净值	112,255,913.05
5. 期末基金份额净值	1.7553

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

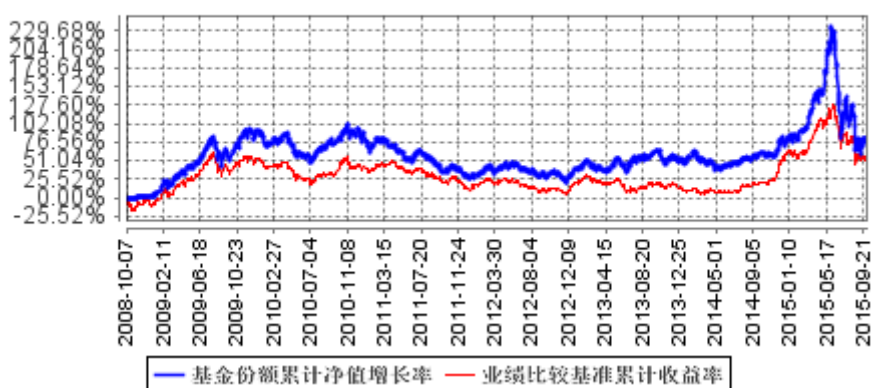
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-24.40%	4.15%	-22.79%	2.67%	-1.61%	1.48%

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 10 月 7 日至 2015 年 9 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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2009 年 4 月 7 日，本基金已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		
王智慧	助理投资总监、本基金基金经理、华宝医药生物混合基金经理、华宝兴业多策略基金基金经理	2012 年 1 月 19 日	—	14 年	管理学博士。曾在中国国际金融有限公司、上海申银万国证券研究所、浙江龙盛集团、国元证券有限公司从事投资研究工作。2009 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司，先后任研究部副总经理、投资经理、基金经理助理和研究部总经理的职务，2012 年 1 月至今任华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金的基金经理，2012 年 2 月起兼任华宝兴业医药生物优选混合型证

					券投资基金基金经理，2013 年 2 月起兼任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2014 年 6 月任助理投资总监。
夏林锋	本基金基金经理、华宝生态中国混合基金经理、华宝新价值混合基金经理	2014 年 10 月 22 日	-	5 年	硕士。曾在上海高压电器研究所从事研究工作。2010 年 7 月加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任分析师，2012 年 10 月至 2014 年 10 月担任华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金基金经理助理，2014 年 10 月起担任华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月兼任华宝兴业生态中国混合型证券投资基金基金经理，2015 年 6 月起兼任华宝兴业新价值灵活配置混合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、《华宝兴业大盘精选混合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

资产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 年三季度，股灾之后市场逐步企稳。政策方面，传统经济政策仍然保持相当定力，“托而不举”的思路持续，强调在“双限”区间内调结构、促改革，“大众创业、万众创新”仍是未来重点方向，并有望成为经济增长新的动力。流动性方面，央行自去年四季度重启降息降准周期以来，三季度末再次降准、降息，同时采用 SLF、MLF、PSL 等方式进行调整，流动性宽松的局面得以维持，同时随着地产需求走向平稳，社会整体资金利率系统性下行，中国已经进入低利率时代。经济走势方面，截止目前来看，整体经济情况较弱，地产、基建等行业景气一般，社会用电量、经济增加值等月度数据处于较低水平，虽然随着流动性宽松以及地产景气企稳等推动，长尾风险已然大幅减弱，但经济整体也较难向上超预期。企业盈利方面，从目前披露及跟踪的情况来看较为一般，且向上受制于整体经济“L”型走势以及新经济短期较难贡献盈利，向下得益于长尾风险消除，且新经济短期较难大幅贡献盈利，预估维持区间振荡的概率更大。海外市场方面，美联储加息时点略有推迟，但希腊危机、叙利亚危机等导致市场不确定性加大，美元维持强势，新兴经济整体面临压力较大。

在上述背景下，市场情绪在股灾之后逐步企稳，热点行业不太明显，更多表现为超跌反弹。本基金在三季度维持略高仓位，积极参与反弹，并持续进行结构调整、优化，适度增仓计算机、新能源汽车等板块，适度降仓金融、地产、消费等板块，持续重视大盘价值与大盘成长之间的轮换。

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-24.40%，同期业绩比较基准收益率为-22.79%，基金表现落后于比较基准 1.61%。

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 年四季度，政策预期方面，宏观经济方面仍有可能维持“托而不举”的核心思路，重点在于深化改革相关措施的持续落实，同时十三五规划及相关重点产业规划、“互联网+”行动计划等值得重点关注；流动性方面，预期整体仍将维持宽松态势，降准降息周期有望延续，且随着城镇化进入中后期、人口逐步进入老龄化阶段，资金需求系统性下行，中国已经进入低利率时代；经济形势方面，整体可能仍然较弱，但在流动性宽松和政策托底的背景下，尾部风险爆发的概率不大，不过新经济短期也较难有大的贡献，估计仍将维持“L”型态势，而在此背景下，企业盈利可能也较一般，较难向上超预期。

综上判断，叠加市场预期演变及增量资金逻辑的弱化，2015 年下半年可能呈现宽幅震荡态势。一方面，前期市场涨幅较大，而严查配资等导致增量资金逻辑弱化，目前已在交易层面出现“股灾”迹象；另一方面，政府呵护市场态度较为坚决，居民资产配置在低利率时代转向风险资产的趋势仍在持续，因此牛市中长期的根基并未破坏，不必对市场过度悲观。本基金计划在 2015 年四季度维持中性略高仓位，持续重视结构调整，并在契约规定的范围内进一步优化大盘价值与大盘成长之间的配置，持续挖掘低估值蓝筹个股及能够穿越周期的优质成长股。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	95,089,976.72	80.14
	其中：股票	95,089,976.72	80.14
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	23,078,684.00	19.45
8	其他资产	481,760.23	0.41

9	合计	118,650,420.95	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	4,895,490.00	4.36
B	采矿业	2,461,098.58	2.19
C	制造业	60,313,792.59	53.73
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	3,860,220.00	3.44
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	7,747,713.78	6.90
J	金融业	2,284,464.00	2.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,250,082.00	2.90
M	科学研究和技术服务业	4,147,518.00	3.69
N	水利、环境和公共设施管理业	3,648,115.00	3.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,481,482.77	2.21
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	95,089,976.72	84.71

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	002236	大华股份	193,653	6,547,407.93	5.83
2	600271	航天信息	106,731	5,730,387.39	5.10
3	600446	金证股份	212,325	5,393,055.00	4.80
4	002594	比亚迪	73,005	4,381,030.05	3.90
5	600645	中源协和	77,800	4,147,518.00	3.69
6	002589	瑞康医药	121,200	3,860,220.00	3.44
7	300070	碧水源	83,500	3,648,115.00	3.25
8	002407	多氟多	97,600	3,567,280.00	3.18
9	601633	长城汽车	108,700	3,557,751.00	3.17

10	600418	江淮汽车	250,001	3,320,013.28	2.96
----	--------	------	---------	--------------	------

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。

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。

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	256,474.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,767.01
5	应收申购款	220,518.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	481,760.23

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	002589	瑞康医药	3,860,220.00	3.44	重大事项停牌
2	600645	中源协和	4,147,518.00	3.69	重大事项停牌
3	300070	碧水源	3,648,115.00	3.25	重大事项停牌
4	600446	金证股份	5,393,055.00	4.80	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	72,098,535.26
报告期期间基金总申购份额	10,525,737.76
减：报告期期间基金总赎回份额	18,673,541.14

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	63,950,731.88

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	266,740.28
报告期期间买入/申购总份额	23,617.35
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	290,357.63
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.45

7.2 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 7 月 15 日	23,617.35	50,000.00	1.50%
合计			23,617.35	50,000.00	

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；
 华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金基金合同；
 华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业大盘精选混合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 10 月 27 日