

# 华宝兴业动力组合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       | 华宝动力组合混合                                                              |
| 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 | 1,465,834,495.00 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      | -127,938,592.73                         |
| 2. 本期利润         | -959,364,665.10                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.6382                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,924,548,699.10                        |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3129                                  |

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

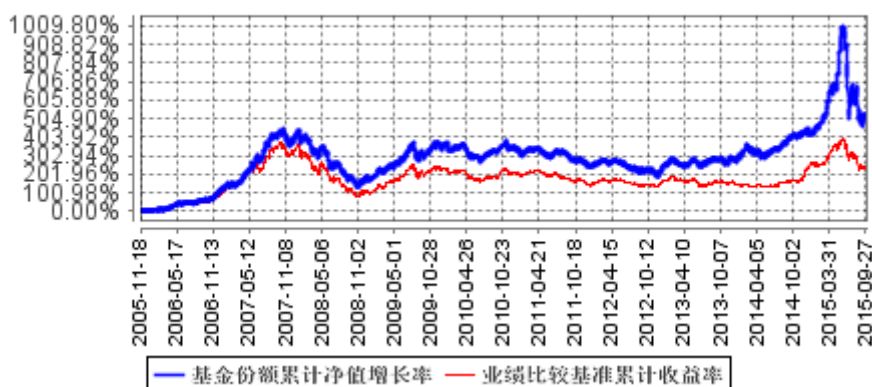
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -30.46%    | 3.74%         | -22.63%        | 2.65%                 | -7.83% | 1.09% |

#### 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 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 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、华宝国策导向混合基金经理 | 2008 年 3 月 19 日 | —    | 14 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混合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。2015 年 5 月起任华宝兴业国策导向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、《华宝兴业动力组合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。

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，动力组合混合型证券投资基金在短期内出现过债券及现金投资占基金净值比超过 40%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 年三季度，市场在持续下跌后形成了恐慌，7 月初开始全面加速下跌，公募基金受大规模赎回的影响不得不在严重超跌的情况下继续卖出股票。在连锁反应发生后，市场流动性迅速枯竭，上证指数下跌到了 3500 点，随后在国家全力救市的推动下反弹。但在市场企稳后，救市行动逐步停止，经济极度疲弱的问题越来越严重，同时人民币出现贬值，导致资金外流风险加大，猪肉价格大涨，货币政策继续放松的压力加大。8 月市场反弹动能明显枯竭，成交量逐步降低，在证金逐步停止护盘、人民币贬值、清查配资账户等因素的影响下，市场横盘后再度暴跌，上证指

数下跌超过 1000 点。此后，证金继续通过拉抬银行股的方式护盘，市场勉强止住了跌势，在 3000 点附近重新搭建平台，但交易信心已经大受打击，交易量明显萎缩，市场向上和向下的动力都不足，开始出现长时间横盘的走势。

在操作方面，本基金在 6 月初大跌之前主动降低了仓位，回避了一定的风险。但是，由于在 7 月初下跌的底部连续出现大额赎回，不得不在底部进行了减仓，导致救市后反弹获益不多。在 7 月末本基金没有盲目加仓，而是继续降低了仓位，因此在 8 月的第二轮下跌中回避了损失。但由于结构上依然偏重于成长股，因此抗跌性未能充分发挥。截止三季度末，本基金业绩保持在前 1/2 的水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金净值涨幅为-30.46%，基金基准增长率为-22.63%，基金表现落后于基准 7.83%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在 9 月份长时间横盘后，开始寻找新的方向。从经济的基本面来看，目前整体并不乐观。首先，实体经济依然比较困难，经济数据普遍低迷；其次，受人民币贬值预期的影响，货币放松的空间逐步封闭，资金成本有回升的迹象；第三，前期市场比较追捧的兼并收购潮流在股价大幅度下跌后很多都难以继续实施，部分公司甚至开始有业绩洗澡的倾向。因此未来市场的风险依然非常大，但部分公司由于增发或员工持股被套，或者质押股份逼近补仓线，明年一季度股份解禁等因素的存在，不排除四季度有积极做多的动力，因此我预计四季度的行情将出现明显分化。

综合目前的市场情况，我认为要注意控制仓位，积极利用震荡的机会进行结构调整。通过不断地进行动态调整，减少高估值、高获利品种的持仓，积极挖掘底部刚刚启动的新品种和超跌的优质品种。适时加大对节能环保、转型受益、新能源、医疗保健等行业的投资。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              | 1,264,756,248.57 | 65.14        |
|    | 其中：股票             | 1,264,756,248.57 | 65.14        |
| 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      | 675,070,786.17   | 34.77        |
| 8  | 其他资产              | 1,633,432.10     | 0.08         |
| 9  | 合计                | 1,941,460,466.84 | 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              | -                | -            |
| C  | 制造业              | 1,131,635,368.06 | 58.80        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -                | -            |
| E  | 建筑业              | 9,387,357.31     | 0.49         |
| 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  | 33,430,000.00    | 1.74         |
| J  | 金融业              | -                | -            |
| K  | 房地产业             | -                | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | -                | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 50,894,023.20    | 2.64         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 39,409,500.00    | 2.05         |
| 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        | 1,264,756,248.57 | 65.72 |

### 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  | 300165 | 天瑞仪器 | 2,600,000 | 45,708,000.00 | 2.37         |
| 2  | 002206 | 海利得  | 3,407,309 | 41,398,804.35 | 2.15         |
| 3  | 600593 | 大连圣亚 | 1,410,000 | 39,409,500.00 | 2.05         |
| 4  | 603308 | 应流股份 | 2,100,000 | 39,144,000.00 | 2.03         |
| 5  | 002532 | 新界泵业 | 3,448,945 | 37,524,521.60 | 1.95         |
| 6  | 002398 | 建研集团 | 2,600,000 | 35,022,000.00 | 1.82         |
| 7  | 002126 | 银轮股份 | 2,600,000 | 34,944,000.00 | 1.82         |
| 8  | 002662 | 京威股份 | 3,349,677 | 34,803,144.03 | 1.81         |
| 9  | 300304 | 云意电气 | 2,203,043 | 34,147,166.50 | 1.77         |
| 10 | 000581 | 威孚高科 | 1,600,000 | 33,968,000.00 | 1.76         |

### 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   | 848,567.51   |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 133,920.96   |
| 5  | 应收申购款   | 650,943.63   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,633,432.10 |

### 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  | 600593 | 大连圣亚 | 39,409,500.00  | 2.05         | 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               | 1,729,449,384.03 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 195,226,399.33   |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 458,841,288.36   |
| 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               | 1,465,834,495.00 |

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         | 835,177.47 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 129,523.65 |
| 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         | 964,701.12 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.07       |

### 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 | 129,523.65 | 200,000.00 | 1.50% |
| 合计 |      |            | 129,523.65 | 200,000.00 |       |

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；  
华宝兴业动力组合混合型证券投资基金基金合同；  
华宝兴业动力组合混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝兴业动力组合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