

华宝兴业国策导向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	华宝国策导向混合
基金主代码	001088
交易代码	001088
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,619,759,775.27 份
投资目标	本基金通过投资受益于国家产业政策及经济发展方向且增长前景确定的优质企业，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素，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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金通过深入分析和挖掘可能对行业和个股的当前或未来价值产生重大影响的政策事件，例如城镇化建设、国企改革、科教兴国等，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，以这类国家和产业政策作为中长期投资的主线，自上而下和自下而上相结合，采取多层次的定量和定性方法，完成行业配置和个股</p>

	<p>选择。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略 本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益率投资工具，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p> <p>4、权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，在风险可控的前提下力争实现稳健的超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略 本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险及特殊情况下的流动性风险，以达到降低投资组合整体风险的目的。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>7、其他金融工具投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品，基金管理人可根据法律法规及监管机构的规定及本基金的投资目标，制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
基金管理人	<p>华宝兴业基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国银行股份有限公司</p>

§ 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	-519,746,369.76
2. 本期利润	-484,009,981.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1724
4. 期末基金资产净值	2,001,970,376.02
5. 期末基金份额净值	0.764

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

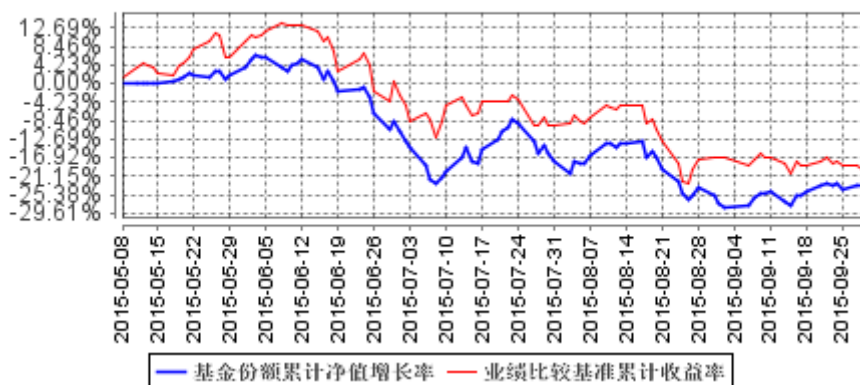
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-16.23%	2.32%	-19.91%	2.34%	3.68%	-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

（2015年5月8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：1、本基金基金合同生效于 2015 年 5 月 8 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。
2、按照基金合同的规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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，华宝兴业动力组合混合、华宝兴业制造股票基金经理	2015 年 5 月 8 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 月起兼任华宝兴业国策导向混合型证券投资基金基金经理。

季鹏	本基金基金经理、华宝灵活配置混合、华宝兴业先进成长混合基金经理	2015 年 5 月 8 日	-	9 年	硕士，拥有 CFA 资格。曾在香港大福证券、光大保德信基金管理有限公司从事行业研究、投资管理工作。2011 年 4 月加入华宝兴业基金管理有限公司任高级策略分析师兼基金经理助理的职务。2013 年 8 月起任华宝兴业宝康灵活配置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，2015 年 5 月起任华宝兴业先进成长混合型证券投资基金的基金经理。
----	---------------------------------	----------------	---	-----	--

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、《华宝兴业国策导向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

自 2015 年六月下旬开始，A 股市场上演了一轮快速上涨后暴跌的行情，整个三季度，A 股出现了一轮历史罕见的快速巨幅下跌。三季度中，沪深 300 下跌 28.39%，上证指数下跌 28.63%，中小板指数下跌 26.57%，创业板指数下跌 27.14%，自六月中旬市场调整以来，创业板指数下跌幅度最大，中小市值和创业板股票跌幅靠前。此轮市场下跌的背后主要原因仍是此前股票涨幅和融资盘积累过大导致，市场走势转变之后，市场情绪由此前的极度亢奋迅速转变成极度恐慌。

本基金五月中旬完成募集，随后开始建仓，由于我们对五月之后市场的疯涨一直报有较大的担忧，所以我们一直采取了缓慢建仓，总体仓位不高的策略；自六月下旬以后，尽管仓位不高，但基金净值仍随大势出现了较大下跌。整个三季度，本基金仓位总体一直维持在较低水平，操作上一直保持较为灵活。经过此前大幅下跌，目前市场的风险已经得到大幅的释放，市场已经进入了可以操作的阶段。

作为一个几乎在高位开始进场的基金，随着市场的大幅下跌，我们的净值无可避免的受到了损失，但是同期比较而言，回撤幅度并不算大，而此前的低仓位和谨慎选股仍使得我们在未来市场变化中具有较好的回旋余地。

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-16.23%，同期业绩比较基准收益率为-19.91%，基金表现领先于比较基准 3.68%。

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，我们仍然对以创业板代表的新兴产业板块保持乐观态度。尽管中国经济整体增速在缓慢放缓，但经济结构调整的方向日益明显，互联网经济、环保、消费升级、医疗养老等产业方向正在蓬勃发展，这些行业的长期前景依然乐观。就市场而言，A 股二季度市场的非理性繁荣在三季度以暴风骤雨般的下跌而结束，市场正在缓慢进入理性阶段，长期的投资机会逐渐增加。经过这两年的经济调整，传统经济在寻求转型，新兴经济在蓬勃发展，我们坚定看好国家导向为主的相关行业的投资机会。

就长期而言，我们对中国经济转型所带来的投资前景充满信心，但就未来一段时期国内的经济环境而言，形势依然复杂：固定资产投资增速放缓、房地产泡沫以及人民币汇率等问题依然是宏观决策的核心问题；但宽松的货币政策环境和中央政府经济改革的决心又使得投资者感到某种欣慰。预计在种种利多和利空的纠结之中，市场仍可能大幅波动，在下阶段完成建仓期之后，我们将继续保持此前小心谨慎的投资风格，仓位较为灵活；标的选择上将紧密跟踪各行业景气度变化，精选优秀的公司并长期持有，分享这些公司中长期业绩快速增长带来的丰厚回报。感谢基金持有人一直以来对我们的支持，我们将继续勤勉尽责，努力为持有人创造好的回报。

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	754,982,444.51	37.37
	其中：股票	754,982,444.51	37.37
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	595,945,613.91	29.50
	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	665,233,652.68	32.93
8	其他资产	4,077,722.21	0.20
9	合计	2,020,239,433.31	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	376,375,889.82	18.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	2,186,130.18	0.11

	业		
E	建筑业	15,092,261.22	0.75
F	批发和零售业	77,641,243.20	3.88
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	144,446,034.84	7.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	112,443,210.00	5.62
M	科学研究和技术服务业	3,618,000.00	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	18,839,675.25	0.94
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	4,340,000.00	0.22
S	综合	-	-
	合计	754,982,444.51	37.71

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	002707	众信旅游	1,760,000	69,220,800.00	3.46
2	603368	柳州医药	895,840	60,675,243.20	3.03
3	300253	卫宁软件	1,675,698	55,985,070.18	2.80
4	002206	海利得	4,600,000	55,890,000.00	2.79
5	600172	黄河旋风	3,300,000	47,916,000.00	2.39
6	002649	博彦科技	1,069,925	43,759,932.50	2.19
7	002172	澳洋科技	5,600,000	43,232,000.00	2.16
8	002712	思美传媒	729,000	43,222,410.00	2.16
9	603308	应流股份	1,800,000	33,552,000.00	1.68
10	002072	凯瑞德	2,099,936	32,003,024.64	1.60

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	1,484,865.91
2	应收证券清算款	2,266,693.11

3	应收股利	-
4	应收利息	263,208.16
5	应收申购款	62,955.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,077,722.21

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	002072	凯瑞德	32,003,024.64	1.60	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	3,386,933,602.95
报告期期间基金总申购份额	46,801,762.57
减：报告期期间基金总赎回份额	813,975,590.25
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	2,619,759,775.27

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	-
报告期期间买入/申购总份额	23,073.10
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	23,073.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例(%)	0.00

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	23,073.10	20,000.00	1.50%
合计			23,073.10	20,000.00	

注：本表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；
 华宝兴业国策导向混合型证券投资基金基金合同；
 华宝兴业国策导向混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业国策导向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