

# 华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝新价值混合
基金主代码	001324
交易代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 1 日
报告期末基金份额总额	571,882,997.55 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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>本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券</p>

	<p>等固定收益类投资工具，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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</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，基金管理人将根据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	1 年期银行定期存款基准利率（税后）+3%
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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	9,832,456.93
2. 本期利润	7,452,056.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0131
4. 期末基金资产净值	600,833,035.78
5. 期末基金份额净值	1.0506

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

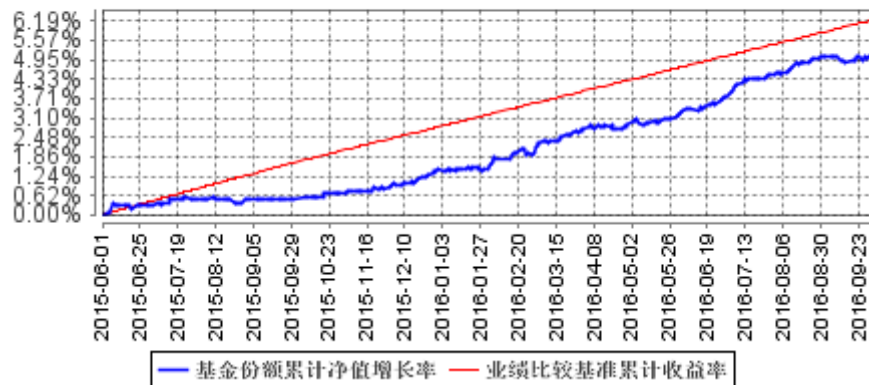
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.26%	0.05%	1.13%	0.01%	0.13%	0.04%

#### 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6月1日至2016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2015年12月1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		
夏林锋	本基金基金经理、华宝大盘精选混	2015年6月1日	-	6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

	合、华宝生态中国混合基金经理				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。
李栋梁	固定收益部副总经理。本基金基金经理、华宝兴业宝康债券、华宝兴业增强收益债券、华宝兴业新机遇混合、华宝兴业可转债债券、华宝宝鑫债券、华宝新活力混合基金经理	2015年10月16日	-	13年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资，2010年9月加入华宝兴业基金管理有限公司担任债券分析师，2010年12月至2011年6月任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理助理，2011年6月起担任华宝兴业宝康债券投资基金基金经理，2014年10月起兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理，2015年10月兼任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年4月兼任华宝兴业宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016年5月任固

					定收益部副总经理。 2016年6月兼任华宝兴业可转债债券型证券投资基金基金经理。 2016年9月兼任华宝兴业新活力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、《华宝兴业新价值灵活配置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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年1-8月份，固定资产投资完成额同比增长8.1%，1季度固定资产投资增速微幅反弹，

2-3 季度固定资产投资增速持续下滑。分行业来看，制造业投资完成额同比增速下降至 2.8%，房地产开发投资完成额同比增速为 5.4%，1 季度房地产开发投资增速持续上升，2 季度后期房地产开发投资增速转为下降；制造业投资增速持续下滑且难有起色，房地产投资增速经过短期反弹之后也转为下降，基建投资增速维持在 20%左右，基建成为唯一对冲固定资产投资增速下滑的工具了。1-8 月份出口金额同比下降 7.1%，出口增速依然无起色；1-8 月份进口金额同比下降 9%，进口增速较低表明内需很不乐观。1-8 月份社会消费品零售总额同比增长 10.3%，名义和实际消费增速相对稳定。物价水平 3 季度出现下降，8 月份 CPI 为 1.3%，3 季度物价水平可能是年底低点，4 季度物价水平将重新转为上升。3 季度央行没有大的动作，以公开市场为主，辅之以其他工具，央行 7 天公开市场操作利率保持稳定，3 季度末央行加大中长期限操作，带动货币市场收益率整体上升近 10 个 BP。7、8 月份信贷投放主要集中在居民中长期房贷，企业中长贷增加极少，7 月份社会融资总量大幅下降，8 月份出现回升，总体来说全社会融资需求在萎缩。

3 季度债券市场呈现冲高回落的走势，4 月底以来债券市场开始上涨，6 月中旬之后债券市场加速上涨，这轮上涨持续至 8 月中旬，8 月中旬之后债券市场出现小幅度的调整，9 月中债券市场再度转为上涨。3 季度债券市场风险偏好明显提升，低等级债券以及产能过剩行业中的龙头债券表现较好，信用利差压缩。市场投资者中追求绝对收益的人较多，这类机构多会投资于收益率相对较高、信用等级相对较低的信用债，导致中低等级信用利差持续压缩。

股票市场呈现窄幅震荡走势，各个指数经常在持续小幅上涨之后出现急跌；从分类指数来看，主板的走势好于中小板和创业板，参与新股申购类资金集中配置低估值、高股息率的银行等板块是主板走势较好的原因。3 季度股票市场结构性机会少于 2 季度，行业和板块股票的持续性很差，投资难度很高。从做绝对收益的角度来说，窄幅震荡的市场对于择股的要求极高，对于择时的要求较低，且很多时候需要快速锁定投资收益。

可转债整体上涨为主，一方面股市窄幅震荡，另一方面转债供给压力已经为市场所消化，转债的估值有所回升。3 季度低估值的行业和个券表现较好，带动相应的转债上涨，而 2 季度表现较好的小转债则在 3 季度表现不佳，少数转债转换平价上升至 120 之后，转债的转股溢价率出现压缩，这类转债的攻击性较此前增加。

2016 年 3 季度新价值混合型基金维持了债券和货币市场工具的投资比例，提高了股票的配置比例，并积极参与新股网下申购来提高收益。本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

#### 4.5 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 1.26%，同期业绩比较基准收益率为

1.13%，基金表现领先业绩比较基准 0.13%。

#### 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	51,596,821.94	8.57
	其中：股票	51,596,821.94	8.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	429,318,821.00	71.27
	其中：债券	429,318,821.00	71.27
	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	113,634,315.06	18.87
8	其他资产	7,804,118.92	1.30
9	合计	602,354,076.92	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	5,156,250.09	0.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,510.48	0.00
F	批发和零售业	32,547.63	0.01
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	-	-
J	金融业	41,542,313.74	6.91



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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,841,200.00	0.81
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	51,596,821.94	8.59

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

### 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	601398	工商银行	2,500,000	11,075,000.00	1.84
2	000001	平安银行	1,200,000	10,884,000.00	1.81
3	601939	建设银行	1,950,000	10,101,000.00	1.68
4	601288	农业银行	3,000,000	9,390,000.00	1.56
5	000858	五粮液	150,000	5,004,000.00	0.83
6	000069	华侨城 A	691,600	4,841,200.00	0.81
7	600908	无锡银行	8,902	92,313.74	0.02
8	603816	顾家家居	2,224	54,843.84	0.01
9	603313	恒康家居	3,371	51,947.11	0.01
10	002815	崇达技术	2,244	36,599.64	0.01

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,002,000.00	0.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,949,000.00	4.98
	其中：政策性金融债	29,949,000.00	4.98
4	企业债券	25,856,821.00	4.30
5	企业短期融资券	371,511,000.00	61.83
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	429,318,821.00	71.45

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	041552043	15 北部湾 CP002	500,000	50,325,000.00	8.38
2	011699132	16 鲁信 SCP001	500,000	50,225,000.00	8.36
3	041569043	15 中冶 CP002	400,000	40,272,000.00	6.70
4	011699154	16 中节能 SCP001	300,000	30,126,000.00	5.01
5	011699848	16 国联 SCP006	300,000	30,108,000.00	5.01

### 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

新价值混合基金截至 2016 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的 15 中冶 CP002 (041569043) 于 2016 年 4 月 12 日收到上海证券交易所通报批评, 因公司在停复牌业务办理、信息披露等方面存在较大问题, 决定对公司以及相关人员进行通报批评。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为, 认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响, 因此本基金管理人对上述股票的投资判断未发生改变。报告期内, 本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 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	11,086.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,773,093.70
5	应收申购款	19,938.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,804,118.92

### 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	603816	顾家家居	54,843.84	0.01	新股锁定
2	603313	恒康家居	51,947.11	0.01	新股锁定
3	002815	崇达技术	36,599.64	0.01	新股锁定

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	578,168,741.37
报告期期间基金总申购份额	14,723,339.82
减：报告期期间基金总赎回份额	21,009,083.64
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	571,882,997.55

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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 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；

华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同；

华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业新价值灵活配置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

2016年10月25日