

华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 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 1 月 22 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 1 月 20 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	240002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	378,453,922.09 份
投资目标	规避系统风险，降低投资组合波动性，提高投资组合的长期报酬。
投资策略	本基金采用资产灵活配置策略，以债券投资为基础，并把握股市重大投资机会，获取超额回报，同时执行严格的投资制度和风险控制制度。
业绩比较基准	65%中信标普全债指数+35%上证 180 指数和深证 100 指数的复合指数。 复合指数 = (上证 180 流通市值 / 成分指数总流通市值) × 上证 180 指数 + (深证 100 流通市值 / 成分指数总流通市值) × 深证 100 指数 成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深证 100 流通市值
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

§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（2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	53,981,760.32
2. 本期利润	66,440,948.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1588
4. 期末基金资产净值	601,572,593.69
5. 期末基金份额净值	1.5896

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

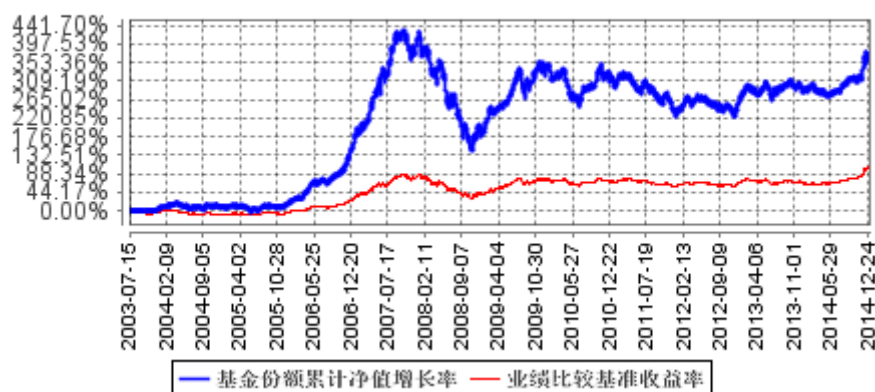
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.90%	1.03%	17.16%	0.67%	-5.26%	0.36%

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

(2003 年 7 月 15 日至 2014 年 12 月 31 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 2004 年 1 月 15 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		
郭鹏飞	投资副总监、国内投资部总经理、本基金基金经理，华宝兴业新兴产业基金基金经理	2010 年 6 月 26 日	—	10 年	博士，拥有 CFA 资格。2004 年 2 月加入华宝兴业基金管理有限公司任研究部行业分析师，2007 年 9 月任公司研究部副总经理，2009 年 3 月至 2010 年 6 月任公司研究部总经理，2010 年 6 月至今任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010 年 12 月起兼任华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金基金经理，2012 年 4 月起任国内投资部总经理，

					2014 年 6 月任投资副总监。
季鹏	本基金基金经理	2013 年 8 月 27 日	-	8 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。
胡戈游	本基金基金经理、华宝兴业宝康消费品基金经理	2013 年 7 月 25 日	-	9 年	硕士，拥有 CFA 资格。2005 年 2 月加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任金融工程部数量分析师、国内投资部基金经理助理的职务，2009 年 5 月至 2010 年 6 月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010 年 1 月至 2012 年 1 月任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理。2011 年 2 月起任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理，2013 年 7 月起兼任华宝兴业宝康灵活配置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遵规守信情况的说明

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、《华宝兴业宝康系列开放式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，宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过所持有的股票、债券的比例低于该基金资产总值的 80% 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

回顾 2014 年四季度，A 股市场大幅反弹，特别是最后两个月，大盘股表现突出。2014 年四季度，上证指数上涨 36.84%，深成指上涨 36.31%，沪深 300 上涨 44.17%，中小板指数下跌 2.56%，创业板指数下跌 4.49%。板块上，券商、建筑、银行、房地产等周期大盘股快速拉升，涨幅靠前，而创业板个股出现较大的下跌。总体而言，大市值股票总体表现较好，周期股和主题概念表现都较突出，市场赚钱效益明显，热点层出不穷。目前，本基金兼顾了主板市场大盘股的投资机会和新兴行业的投资机会，除主要仓位在沪深 300 指数，仍持有约四分之一仓位的创业板股票；我们在今年四季度总体维持高仓位，并灵活投资了所持有的中小市值股票，增加了指数部分持仓比例，在主动部分此前也主动把握了互联网等主题新兴产业投资机会并获得不错的收益，但是 12 月份的市场大小盘风格转换过于突然，使得本基金长期持有的部分创业板股票出现了大幅度的短期下跌，此部分仓位在最后一月之内负收益明显，拖累了本基金表现；在 2014 年年底前一个月，券

商主题、一路一带、中国概念主题都大幅上涨，本基金由于受制于基金契约限制，没有突出把握这类投资机会。总体而言，在 2014 年四季度，本基金操作有失有得，业绩处于行业中游靠前，但也有遗憾。

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 11.90%，同期业绩比较基准收益率为 17.16%，基金表现落后于比较基准 5.26%。

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 A 股股市，在固定资产投资和房地产销售下滑趋势下，中国经济增速将继续走弱态势，但经济改革的预期将更加明显。正面因素是近期国家在货币政策放松上已经明显转向，而保投资和保增长的举措也频频出手，预计经济能保持目前的稳定状态，经济增速短期大幅提高或者降低恐怕都不可能。预计在此背景下，由于目前 A 股充裕的流动性和改革预期，A 股做多的正面力量仍将持续推动市场上涨。此外，近期我们必须充分明确一点的是，2014 年下半年以来，A 股的投资者结构和投资方法都发生了很大的改变，一方面原因是大量产业资金大举进入 A 股，它们更加注重长期收益和拥有更大的资金规模，另一方面，在融资融券、期权期货等创新方式推动下，A 股的投资品种更多、趋势性更强，未来本基金将努力更加主动地适应时代变化。

展望 2015 年全年，市场虽然目前普遍抱有很高的预期，但不确定性仍然较大。一方面经济回落和新兴国家信用问题仍将陆续负面影响国内经济和市场；另一方面，目前由于更多融资和产业资金进入 A 股，使得市场波动明显加大，而机构投资者的角色相对弱化，这些都是过去 A 股投资者没有经历过的新环境。在市场高歌猛进的背景下，投资者应留一份清醒，冷静观察市场环境和风格的变化。因此在 2015 年，本基金计划在操作上总体保持对个股积极的操作状态，根据宏观经济和流动性情况灵活地把握指数的投资机会，关注改革红利和企业转型创新所带来的投资机会；而对于主动部分的个股选择将更加倾向于严格把关，操作上更加灵活，把握合理的估值安全边际和企业质地，但是由于目前中国经济正处在关键的转型期，就长期而言，我们仍愿意给予这些代表中国转型方向的行业更多的关注和权重，我们也坚信中国转型成功所带来的巨大投资机会，而这种机会将广泛存在于 A 股的大盘和小盘股当中。预计在下阶段投资中，争取在契约允许的最大范围内，持仓中继续加大这些代表中国长期转型方向的投资品种，精挑个股，更加努力地为本基金持有者带来持续回报，再次感谢广大持有人对本基金一直以来的信任。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	427,786,380.82	70.34
	其中：股票	427,786,380.82	70.34
2	固定收益投资	150,159,000.00	24.69
	其中：债券	150,159,000.00	24.69
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
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	银行存款和结算备付金合计	23,616,990.44	3.88
7	其他资产	6,568,526.94	1.08
8	合计	608,130,898.20	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	758,793.96	0.13
B	采矿业	23,334,048.35	3.88
C	制造业	148,778,636.71	24.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,340,840.64	1.55
E	建筑业	11,917,568.33	1.98
F	批发和零售业	5,800,786.94	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	6,916,706.96	1.15
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,377,825.39	14.52
J	金融业	96,232,125.18	16.00
K	房地产业	12,023,764.50	2.00
L	租赁和商务服务业	18,610,960.57	3.09
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	2,583,967.29	0.43
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	354,201.60	0.06

R	文化、体育和娱乐业	2,971,346.17	0.49
S	综合	784,808.23	0.13
	合计	427,786,380.82	71.11

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	300183	东软载波	229,864	12,591,949.92	2.09
2	000939	凯迪电力	1,000,000	11,250,000.00	1.87
3	601318	中国平安	147,380	11,010,759.80	1.83
4	300231	银信科技	680,000	10,696,400.00	1.78
5	300178	腾邦国际	399,836	10,547,673.68	1.75
6	300168	万达信息	215,462	9,954,344.40	1.65
7	600486	扬农化工	330,000	9,933,000.00	1.65
8	300263	隆华节能	534,349	9,527,442.67	1.58
9	600016	民生银行	834,821	9,082,852.48	1.51
10	600036	招商银行	508,198	8,431,004.82	1.40

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	央行票据	-	-
3	金融债券	150,159,000.00	24.96
	其中：政策性金融债	150,159,000.00	24.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	150,159,000.00	24.96

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	140429	14 农发 29	300,000	30,051,000.00	5.00
2	140207	14 国开 07	300,000	30,045,000.00	4.99
3	140357	14 进出 57	300,000	30,042,000.00	4.99

4	140410	14 农发 10	300,000	30,015,000.00	4.99
5	140204	14 国开 04	300,000	30,006,000.00	4.99

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

中国平安控股公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）于 2014-12-8 收到《中国证监会行政处罚决定书》（2014）103 号。处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载，且未审慎核查海联讯公开发行人募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告，没收保荐业务收入 400 万元，没收承销股票违法所得 2,867 万元，并处以 440 万

元罚款。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他析，认为该处罚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	381,287.35
2	应收证券清算款	753,282.07
3	应收股利	-
4	应收利息	5,137,860.57
5	应收申购款	296,096.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,568,526.94

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	300183	东软载波	12,591,949.92	2.09	重大事项停牌
2	300168	万达信息	9,954,344.40	1.65	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	479,511,465.24
报告期期间基金总申购份额	3,127,432.30
减：报告期期间基金总赎回份额	104,184,975.45

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	378,453,922.09

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	436,169.25
报告期期间买入/申购总份额	-
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	436,169.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	0.12

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 3 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
 华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同；
 华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业宝康系列开放式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。

9.2 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。

9.3 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 1 月 22 日