

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金 2012年第2季度报告

2012年6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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2012年7月18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 2012 年 7 月 12 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 2012 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业医药生物
基金主代码	240020
交易代码	240020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 28 日
报告期末基金份额总额	242,726,492.26 份
投资目标	把握医药生物相关行业的长期增长，力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，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。通过对医药生物相关行业的辨识、精选以及对医药生物行业相关股票的深入分析，挖掘该类型企业的投资价值。本基金通过采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。
业绩比较基准	80%×中证医药卫生指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金，属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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（ 2012 年 4 月 1 日 — 2012 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	1, 296, 947. 81
2. 本期利润	29, 999, 318. 41
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0825
4. 期末基金资产净值	261, 216, 453. 74
5. 期末基金份额净值	1. 076

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

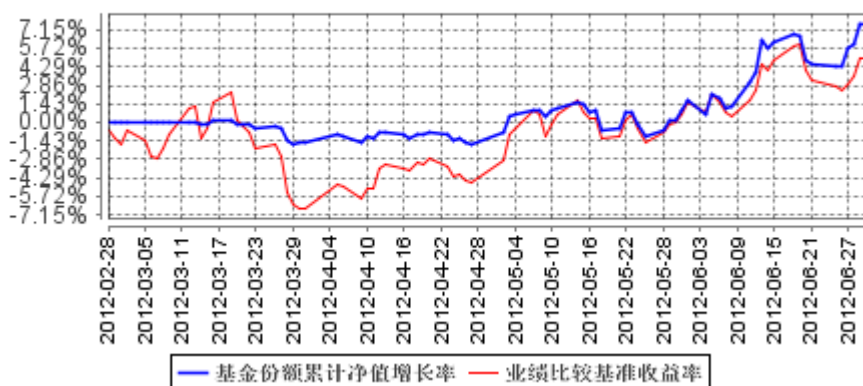
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.35%	0.75%	12.45%	0.93%	-3.10%	-0.18%

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

（2012 年 2 月 28 日 至 2012 年 6 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 2012 年 2 月 28 日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。
 2、基金依法应自成立日期起 6 个月内达到基金合同约定的资产组合,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		
范红兵	本基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理	2012 年 2 月 28 日	-	12 年	硕士。曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于 2007 年 7 月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009 年 2 月至 2010 年 9 月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2010 年 7 月起任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理,2012 年 2 月起兼任华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金经理。
王智慧	研究部总经理、本	2012 年 2 月 28 日	-	11 年	管理学博士。曾在中国国际金融有限公司、上

	基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理			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、基金经理助理的职务，现任研究部总经理，2012 年 1 月至今任华宝兴业大盘精选股票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股票型证券投资基金基金经理。
--	---------------------	--	--	--

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、《华宝兴业医药生物优选股票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，医药生物优选基金投资基金在短期内出现过持有的股票资产市值占基金资产净值比高于 95%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，分析了本基金与公司旗下所有其他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

本基金自 2 月 28 日成立以来到 6 月 30 日之前，尚处在新基金的建仓期，在此期间，总体分为两个阶段，前期从成立后到 5 月初，基本处在部分建仓期；后期从 5 月中旬开始本基金将仓位迅速提升到相对高位，一直延续到二季度末。

采取上述投资策略主要是基于以下几个原因：首先是从 2011 年开始国家发改委的新一轮药品降价对行业的负面影响、2009 年以来连续三年新医改政府的高投入后预期未来药品消费增速将有所回落，另外 2012 年一季度医药行业利润增速创近 5 年低点和医药上市公司 2012 年一季度经营数据的不慎理想，直接影响了医药板块的投资机会，所以本基金在前两个月期间基本保持谨慎建仓的策略；而导致投资策略发生大转折的主要触发因素来自 4 月 15 日央视《每周质量报告》报道“药用胶囊铬超标”。我们认为毒胶囊事件的发生牵动了全社会各阶层的神经，尤其是医药主管部分包括发改委和卫生部等，是对过去医药行业一味通过药品降价来控制药品消费而忽视药品安全以及药品生产合理利润政策的一记警示，这一事件的发生改变了市场对医药板块行情负面压制的影响，与此同时，在其后的甘肃省和广东省的基药招标中出现了部分药品涨价现象，结合当时医药板块 2012 年动态市盈率均处在历史的低位，行业性的投资机会可能要出现，我们在合适时机快速建仓到相对高位。在建仓期间，本基金的投资标的主要集中在低估值的一线蓝筹股和低估值的成长股中，聚焦有资源优势、品牌优势、估值优势、创新优势等龙头企业，同时十分关注中报业绩的风险性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 9.35%，基金业绩比较基准收益率为 12.45%，基金表现落后业绩比较基准 3.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初以来国民经济主要指标的下滑和央行一个月内连续两次的降息，表明中央对经济和政策认识的明朗和一致，有助于更好地协调各部门宏观政策相互配合，发挥协同效应，促进经济在未来几个季度逐步形成底部。整体来看，本轮政策的空间和能力受到诸多限制，经济将经历较长时间的调整，以解决供应面临的诸多不平衡，中期内很难形成系统向上的趋势。

医药行业政策方面：理价格政策的转向仍将延续。在上半年广东省基本药物招标后，下半年将有浙江、江苏、北京等重要地区的医保和基药招标要进行，他们的方案和尺度仍是引领医药股走势的重要指标，在国务院医改办年初开始推进“质量优选、价格合理”的大方向指引下，我们预计这些省份的招标仍将延续广东招标精神。行业的基本面：预期在政策转向的作用下，利润增速将成逐季加速态势，下半年预期在去年同期低基数的条件下，行业利润增速将会超过上半年水平。投资机会方面：由于中报临近，在优选细分市场龙头和优势企业同时，在充分兼顾公司估值水平合理和未来成长预期明确情况下，加强对中报业绩不佳和风险的把控。同时由于医药行业指数在过去的一段时间内短期涨幅过大可能带来的回调风险时刻保持谨慎。但考虑到下半年国内整体经济情势不乐观，而医药行业本身抗经济周期的优势以及跨年度估值切换，中长期依然看好。

§ 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	237,192,410.02	88.82
	其中：股票	237,192,410.02	88.82
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,527,292.93	11.06
6	其他资产	337,664.43	0.13
7	合计	267,057,367.38	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	采掘业	-	-
C	制造业	197,709,826.99	75.69
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-

C5	电子	3,619,005.22	1.39
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,216,804.13	5.44
C8	医药、生物制品	179,874,017.64	68.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,416,895.02	3.22
H	批发和零售贸易	31,065,688.01	11.89
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	237,192,410.02	90.80

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	600518	康美药业	1,017,951	15,696,804.42	6.01
2	600521	华海药业	807,970	12,208,426.70	4.67
3	000963	华东医药	387,263	11,695,342.60	4.48
4	000028	国药一致	389,389	11,596,004.42	4.44
5	000538	云南白药	185,303	10,984,761.84	4.21
6	600079	人福医药	463,143	10,740,286.17	4.11
7	600267	海正药业	572,804	10,012,613.92	3.83
8	600276	恒瑞医药	331,754	9,524,657.34	3.65
9	600557	康缘药业	637,199	9,417,801.22	3.61
10	600535	天士力	215,033	9,401,242.76	3.60

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	47,858.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,620.74
5	应收申购款	280,185.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	337,664.43

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	554,397,242.54
报告期期间基金总申购份额	55,284,248.91
减：报告期期间基金总赎回份额	366,954,999.19
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	242,726,492.26
-------------	----------------

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金合同；
华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金招募说明书；
华宝兴业医药生物优选股票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。

7.2 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。

7.3 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
2012 年 7 月 18 日