

华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金

2014 半年度报告摘要

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
送出日期:2014年8月29日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示
 基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意，并由董事长签发。

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2014年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告自2014年8月29日起生效，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

基金名称	华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金
基金代码	241002
交易代码	241002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2011年3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	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	25,300,234.94份
基金合同存续期	不定期

基金产品说明	本基金通过投资于发达市场股票资产及权益类基金(ETF等)等金融工具，在国际范围内分散投资风险，追求基金资产长期增值。
投资策略	本基金的投资策略主要部分为资产配置策略，即根据对全球主要资产类别的相对估值、宏观经济周期、市场情绪等因素进行综合判断，动态调整全球资产配置比例，其中，将基金资产在全球或全球主要资产类别中配置于股票资产和债券资产之间以获取最佳基金收益和风险控制为主要来源。
业绩比较基准	50%MSCI 全球指数(此处指全球指数)×50%花旗全球政府债券指数
风险收益特征	本基金的风险收益特征取决于全球主要资产类别，属于中等风险股票基金，其预期风险和收益水平高于全球债券型基金，低于股票基金和货币型基金。

基金管理人	基金托管人
名称 华宝兴业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名 周芳	王洪英
联系电话 021-38508888	010-65484896
电子邮箱 zhoufang@wbx.com.cn	60430000@boc.com.cn
客户服务电话 400-700-5588 021-38924558	95566
传真 021-38507777	010-65949442

项目	境外投资顾问	境外资产托管人
名称	Lycor Asset Management S.A.	Bank of China(Hong Kong)
中文名称	领先资产管理公司	中国银行(香港)有限公司
注册地	17'coeur Valley, Tassin, France	香港湾仔道1号中银大厦
办公地址	17'coeur Valley, Tassin, France	香港湾仔道1号中银大厦

信息披露方式	基金半年度报告全文的登载在巨潮网网址 www.bfunds.com
基金半年度报告备置地点	本基金半年度报告备置地点在基金管理人办公场所和基金托管人处。

§3 主要财务指标和基金净值表现

基金净值表现	基金净值表现
3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期已实现收益	2,466,028.59
本期利润	88,119.54
加权平均基金份额本期利润	0.0030
本期加权平均基金份额利润	0.30%
本期基金份额净值增长率	0.68%
3.1.2 期间数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配利润	994,460.33
期末可供分配基金份额利润	0.0393
期末基金资产净值	26,395,801.13
期末基金份额净值	1.043
3.1.3 累计净值增长率	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	4.30%

注：1、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。

2、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)扣除相关费用后的金额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、期末可供分配利润采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

4、净值相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日(如非交易日)。

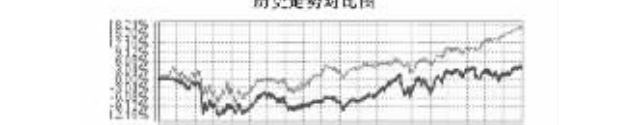
3.2 基金净值表现

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准收益	①-③	②-④
过去一个月	0.68%	0.29%	1.02%	0.22%	-0.34%	0.07%
过去三个月	2.56%	0.44%	3.39%	0.29%	-1.07%	0.29%
过去六个月	0.68%	0.48%	6.67%	0.25%	-5.93%	0.23%
过去一年	8.53%	0.53%	14.78%	0.30%	-6.25%	0.23%
过去三年	6.00%	0.59%	16.00%	0.53%	-10.00%	0.06%
自基金合同生效起至今	4.30%	0.57%	17.44%	0.53%	-13.54%	0.04%

注：1、净值以及业绩比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日(如非交易日)。

2、本基金业绩比较基准为：50%MSCI 全球指数(此处指全球收益指数)+50%花旗全球政府债券指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注：按照基金合同的约定，自基金成立之日起的6个月内达到规定的资产组合，截至2011年9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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
 基金管理人于2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末(2014年6月30日)，所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、行业精选基金、海外中国精选基金、大盘精选基金、增强收益基金、中债100 基金、上证180价值ETF、上证180价值ETF联接基金、新兴产业基金、成熟市场动量优选生物基金、可转债基金、上证180成长ETF、上证180成长ETF联接基金、华宝油气基金、华宝兴业医药生物基金、华宝兴业周期优选证券投资基金(原华宝兴业短债50基金转型)、华宝兴业资源优选基金、华宝添益基金、华宝兴业优选基金、华宝兴业创新优选基金以及华宝兴业生态中国基金，所管理的开放式证券投资基金资产净值合计166,168,945,206.12元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
周芳	基金经理	2013年6月18日	-	8年

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业资格及通过行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	境外投资顾问所属机构	证券从业年限	说明
Guillaume Laurent	领先资产管理公司	11年	Guillaume Laurent 先生于2009年5月加入领先资产管理公司，担任其基金业务负责人，负责管理多资产组合策略(Sytematic Multi-asset portfolio management)及另类策略基金(Alternative Solutions)相关业务。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其他各项实施准则、《华宝兴业成熟市场动量优选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、债市的系统性风险及申购赎回引起的基金资产规模变化，成熟市场动量优选证券投资基金在报告期内出现持有单个ETF市值占基金资产净值比例超过20%的情况以及持有的ETF市值占基金资产净值比例高于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，没有给投资者带来额外风险或损失。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 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、每日交易日报结报告、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各环节得到公平对待。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控制制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间除整体收益率差异、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价差差异、分股票类别(个股)的收益差异异常情况等。

4.4.2 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总成交量的5%。

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.5 管理人对报告期内公允价值估值情况的说明

本报告期内基金估值和核算工作分析

我们在报告期内，一直维持了对美国股市的重仓配置，主要是基于对美国经济增长前景持续看好的看法，我们认为，美国在2014年的经济增长前景是发达经济体中最确定的一个，但是，由于受到了今年冬季部分地区发生严寒天气的影响，美国一季度的经济增速下降了一个

华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金

2014 半年度报告摘要

的波折，非农就业人数曾在连续两个月低于预期，其他一系列经济数据也显示增长放缓，这些导致美股在一年底出现了一轮回调。后续随着严寒天气负面影响的减弱，美国的经济数据一直在反弹。尤其步入二季以来，非农就业人数连续几个月超越预期，失业率回到6.3%的低水准，其他一系列经济数据也显示增长在加速，这样导致了美股在二季度表现靓丽。此外，美联储预期在最近的几次议息会议中逐步加息，O.E.减码也并没有加速进行，目前市场预期联储首次加息可能需等到2015年下半年，因此流动性依然充裕，这些都利于美利坚的继续走强。

美国股市之外，基金还曾重仓过欧洲股票，主要是基于欧央行可能推行宽松的货币政策从而有助于欧洲整体经济复苏的考虑。事实上，正如我们所料，欧央行在六月的议息会议上推出了包括负利率在内的一系列宽松政策，并且宣布可能在年内启动欧版QE。但是欧洲近期的经济数据普遍偏弱，这影响了欧股在二季度的走势。考虑到宽松的货币政策对于经济的刺激作用可能需等待一时期才能见到，而六月议息会议后可能会出现一段时期的政策空窗，因此我们降低了对欧洲的股票配置。但是考虑到美股一年来涨幅已经很大，我们并不准备过度增加我们在美股上的配置。考虑到欧央行三季度末才开始可能进行O.E.操作，欧洲地区可能会出现有利机会。同时，美联储加息可能延至2015年下半年，这亚亚太地区(日本以外)的整体流动而言是利好，因此我们也会积极寻找亚地区(日本以外)股市的投资机会。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金管理人报告期内对旗下基金估值过程中，公司内部参与估值流程的各方职责分工如下：

(一)、基金会计：根据《基金会计核算业务指引》对基金日常交易进行记账核算，并对基金投资品种进行估值。

(二)、量化投资部：对特殊品种或由特殊原因导致投资品种不存在活跃市场的情况下，根据估值委员会对停牌股票或异常交易股票估值调整的方法(比如：指数收益法)进行估值，并在估值时兼顾考虑行业研究员提供的根据上市公司估值模型计算的结果所提出的建议或意见。

(三)、估值委员会：定期评价现行估值政策和程序，在发生了影响估值政策和程序的有效性或适用性的情况后及时修订估值方法。基金在采用新投资策略或投资新品种时，评价现有估值政策和程序的适用性。

(四)、必要时基金经理选择估值模型及估值方法的确定提出建议和意见，但由估值委员会做最终决策。

上述参与估值流程的人员均具备估值业务所需的专业胜任能力，参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配。

§5 托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定，对本基金基金资产的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告期内，基金会计、基金估值、基金收益分配情况、财务会计报告(注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分不在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金
 报告截止日：2014年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币存款		2,837,446.91	4,247,362.41
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产		24,170,327.29	31,177,388.29
其中：股票投资		-	-
债券投资		24,170,327.29	31,177,388.29
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		628,099.25	161,532.98
应收利息		198.04	180.08
应收股利		91,783.72	32,273.03
应收申购款		2,576.77	5,352.56
其他应收款		-	-
资产总计		27,730,231.98	35,624,089.35

负债和所有者权益

负债	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
应付证券清算款		576,528.93	-
应付赎回款		551,011.01	577,632.50
应付管理人报酬		33,457.42	45,279.88
应付托管费		6,691.47	9,055.99
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		166,742.02	135,868.17
负债合计		1,334,430.85	767,856.54
所有者权益		-	-
实收基金		25,300,234.94	33,633,669.99
未分配利润		1,095,597.19	1,222,582.82
所有者权益合计		26,395,801.13	34,856,252.81
负债和所有者权益总计		27,730,231.98	35,624,089.35

注：报告截止日2014年6月30日，基金份额净值1.043元，基金份额总额为25,300,234.94份。

6.2 利润表

会计主体：华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金
 本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入		501,109.73	3,169,944.65
1.利息收入		2,775.95	5,369.42
其中：存款利息收入		2,775.95	5,369.42
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(含公允价值变动)		2,822,239.74	578,575.08
其中：股票投资收益		-	-
债券投资收益		2,699,377.37	384,907.86
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具投资收益		-	-
其他投资收益		212,862.37	193,667.22
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-2,578,509.05	3,202,880.34
4.其他综合收益(损失以“-”号填列)		52,640.72	-9,616,196.24
5.其他收入(损失以“-”号填列)		2,523.27	9,316.05
二、费用		412,999.19	635,533.89
1.管理人报酬		287,550.35	437,581.69
2.托管费		44,261.20	87,516.28
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		52,764.51	41,130.28
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		94,658.48	69,205.64
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		88,119.54	2,534,410.76
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		88,119.54	2,534,410.76

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金
 本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		33,633,669.99	1,222,582.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动(净额)		-	88,119.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(净额)		-8,333,466.05	-215,151.17
其中：1.基金申购款		29,307.35	6,913.84
2.基金赎回款		-8,402,016.40	-222,071.01
四、本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)		-8,402,016.40	-222,071.01
五、本期所有者权益(基金净值)		25,300,234.94	1,095,597.19

注：1、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

2、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

3、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

4、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

5、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

6、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

7、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

8、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

9、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

10、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

11、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

12、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

13、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

14、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

15、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

16、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

17、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

18、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

19、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

20、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

21、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

22、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

23、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

24、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

25、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

26、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

27、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

28、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。

29、本报告期经营活动产生的基金净值变动(净额)等于本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净额)。