华宝兴业标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)

2017年第三季度报告

2017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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华宝兴业标普美国品质消费股票(LOF)
场内简称	美国消费
基金主代码	162415
交易代码	162415
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2016年3月18日
报告期末基金份额总额	93,127,011.19份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。正常情况下,本基金力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不超过5%。
投资策略	本基金原则上采取完全复制策略,即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况(如股票停牌,流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将使用其他合理方法进行适当的替代,追求尽可能贴近目标指数的表现。 本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标的指数相关的公募基金(包括ETF),以优化投资组合的建立,达到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的标普美国品质消费股票指数收益率×95%+人民币活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。
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
境外投资顾问	英文名称:-
	中文名称:-
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

注:1.本基金另设美元份额,基金代码002423,与人民币份额并表披露。
2.截止本报告期末,本基金人民币份额净值1.160元,人民币总份额87,140,679.47份;本基金美元份额净值0.1748美元,美元总份额5,986,331.72份。

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	2,010,570.20
2.本期利润	-2,000,595.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0200
4.期末基金资产净值	107,990,217.55
5.期末基金份额净值	1.160

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	-1.61%	0.55%	-1.47%	0.54%	-0.14%	0.01%

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

(2016年3月18日至2017年9月30日)

注: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2016年9月18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		
周晶	国际业务部总经理,本基金基金经理,华宝油气-华宝兴业标普香港上市中国中小盘指数(LOF)、华宝兴业通恒生中国(香港上市)25指数(场内简称-香港大盘)基金经理	2016年3月18日	-	11年	博士。先后在美国德州奥斯丁市德亚资本、迈太平洋证券(美国)和汇丰证券(美国)从事数量分析、另类投资分析和证券投资研究工作。2005年至2007年在华宝兴业基金管理有限公司任内控审计风险管理部主管,2011年再次加入华宝兴业基金管理有限公司任策略部总经理兼百度策略分析师,现任国际业务部总经理。2013年6月至2015年11月任华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金基金经理,2014年9月起兼任华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金经理,2015年9月至2017年8月任华宝兴业中国互联网股票型证券投资基金基金经理,2016年3月任华宝兴业标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)基金经理。2016年6月兼任华宝兴业标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金(LOF)经理,2017年4月任华宝兴业港股通恒生中国(香港上市)25指数证券投资基金(LOF)基金经理。目前兼任华宝兴业资产管理(香港)有限公司董事。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝兴业标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)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,标普美国品质消费股票指数证券投资基金在短期内出现过持有现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于5%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

本基金采用全复制方法跟踪标普美国品质消费股票指数。基金成立于16年3月18日。整个17年三季度标普美国品质消费指数震荡微上行。截止2017/9/30,标普美国品质消费指数收于909.54点,三季度涨幅0.5%。而三季度标普500指数上涨3.96%。消费指数涨幅落后于标普500的主要原因在于特朗普的税改政策进度落后于市场预期。三季度标普品质消费指数年化日均波幅为8.7%,略高于标普500指数日均波幅7.1%的水平。

日常操作过程中,人民币汇率方面,2017年三季度人民币汇率呈现升值走势。三季度人行中间价从6.7744升值至6.6369,相对于美金升值2.0%。同期,人民币交易价也相对于美金升值2.0%左右。汇率三季度整体而言对基金的人民币计价业绩有负面影响。

截止至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为-1.61%,同期业绩比较基准收益率为-1.47%。基金表现落后业绩比较基准0.14%。

4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	104,459,295.53	94.95
	其中:普通股	104,459,295.53	94.95
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	71,742.23	0.07
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	5,311,108.43	4.83
8	其他资产	176,513.44	0.16
9	合计	110,018,659.63	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国别(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	104,459,295.53	96.73
合计	104,459,295.53	96.73

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	104,459,295.53	96.73
日常消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	104,459,295.53	96.73

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克	美国	2,454	15,657,461.88	14.50
2	HOME DEPOT INC	家得宝	HD US	纽约	美国	7,256	7,876,615.58	7.29
3	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克	美国	28,955	7,394,756.99	6.85
4	WALT DISNEY CO/THE	华特迪士尼	DIS US	纽约	美国	9,501	6,215,546.91	5.76
5	MCDONALDS CORP	麦当劳	MCD US	纽约	美国	4,986	5,184,789.29	4.80
6	PRICELINE GROUP INC/THE	Priceline集团	PCLN US	纳斯达克	美国	302	3,669,592.72	3.40
7	TIME WARNER INC	时代华纳	TWX US	纽约	美国	4,788	3,255,602.54	3.01
8	NETFLIX INC	奈飞公司	NFLX US	纳斯达克	美国	2,657	3,197,970.02	2.96
9	STARBUCKS CORP	星巴克	SBUX US	纳斯达克	美国	8,888	3,168,286.69	2.93
10	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	Charter Communications公司	CHTR US	纳斯达克	美国	1,238	2,986,033.96	2.77

5.4.2 报告期末按投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SPDR-CONSDISCRE	ETF基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	71,742.23	0.07

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	57,654.75
4	应收利息	209.99
5	应收申购款	118,648.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	176,513.44

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末报告期按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的说明

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	116,167,539.49
报告期期间基金总申购份额	7,519,343.52
减:报告期期间基金总赎回份额	30,559,871.82
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	93,127,011.19

§7 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170825-20170930	19,413,902.04	0.00	0.00	19,413,902.04	20.85%

产品特有风险

报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下,如该投资者集中赎回,可能会增加基金的流动性风险。此外,由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产,可能对持有资产的价格形成冲击,增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产,加强的流动性风险、市场风险,保护持有人利益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1.基金管理人于2017年8月9日发布公告,华宝兴业基金管理有限公司(以下简称"公司")原外方股东领先资产管理有限公司(Lyxor Asset Management S.A.)将所持有的公司49%的股权转让给Warburg Pincus Asset Management, L.P.的事项目前已经分别获得中国证监会核准和中华人民共和国商务部批准。变更后公司的股权结构为:华宝信托有限责任公司持股51%,Warburg Pincus Asset Management, L.P.持股49%。公司股东会已就上述股权转让等事宜对公司章程进行了相应修订,9月12日,Warburg Pincus Asset Management, L.P.完成了收购Lyxor Asset Management S.A.持有的华宝兴业基金公司49%的股份的交割。

2.基金管理人于2017年10月20日发布公告,2017年10月17日,公司正式完成上海市工商局变更登记备案手续,公司法定名称由"华宝兴业基金管理有限公司"变更为"华宝基金管理有限公司"。

3.基金管理人于2017年9月29日发布公告,常务副总经理Alexandre Werno先生自2017年9月29日起不再担任常务副总经理的职务。

4.基金管理人于2017年9月29日发布公告,聘请欧江洪先生担任公司副总经理。

§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;
华宝兴业标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)基金合同;
华宝兴业标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)招募说明书;
华宝兴业标普美国品质消费股票指数证券投资基金(LOF)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

以上文件在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
2017年10月25日

华宝兴业量化对冲策略混合型发起式证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:2017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2017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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业量化对冲混合
基金主代码	000753
交易代码	000753
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月17日
报告期末基金份额总额	672,917,849.42份
投资目标	在有效控制风险的基础上,运用股指期货等衍生工具对冲市场系统风险,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 在资产配置方面,本基金主要运用股指期货等空头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲操作,规避权益类多头组合的市场系统性风险,同时预留必要的现金,以应对保证金的追加要求或投资者的赎回申请。 2.股票投资策略 本基金主要采用量化行业配置模型和量化Alpha选股模型构建指数增强票组合,严格控制运作风险,并根据市场变化趋势,定期对模型进行调整,以改进模型的有效性,最大化超额收益。 量化行业配置模型在参考相关指数的行业权重分布的基础上,结合行业景气度、投资时钟、行业动量和行业超跌偏离度等基本面和技术面模型,在整体风险水平可控的前提下,实现各行业权重的优化配置。 根据对中国证券市场运行特征的长期研究,投研团队的长期投资实践和大量历史数据的实证检验,基金管理人量化投资团队开发了量化Alpha选股模型。该模型规阶段主要考虑估值、成长、盈利质量、市场预期等基本面因子以及投权酬劳,并购、重要股东投资行为、业绩超预期等事件驱动因子,通过实证分析和动态跟踪,以超额收益的水平和稳定性为目标确定各因子的优化权重,根据该模型的综合评分结果,在各行业中选择股票构建股票投资组合。 当股票投资组合构建完成后,本基金会进一步根据组合内个股价格波动、风险收益变化、特殊事件等实际情况,动态优化个股权重,使股票组合的整体风险处于可控范围内。 3.空头工具投资策略 现阶段,本基金主要运用股指期货合约进行套期保值操作,规避市场系统性风险。在完全套保的理念下,本基金根据股票多头组合的市值计算股指期货合约卖单量,并根据市场变化对股指期货合约卖单量进行动态跟踪并适时调整。同时,综合考虑定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在不同股指期货合约之间进行动态配置,并适时进行合约展期操作,以求提高组合收益和套期保值的效果。 未来,在基金参与融资融券、转融通业务及投资期权等其他金融工具的相关规定颁布后,基金管理人将按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求,根据市场情况选择合适的空头工具对冲市场系统风险。 4.其他他对收益策略 在主要利用市场中性策略获取Alpha收益的同时,本基金可根据市场情况的变化,适时运用其他他对收益策略(如可调放套利策略、并购套利策略、股指期货期现套利策略、股指期货跨期套利策略等),以求在控制市场系统性风险的前提下,进一步增强收益水平,降低收益波动性。 5.固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券,以保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 6.其他金融工具投资策略 在法律法规许可的前提下,本基金可基于谨慎原则运用权证等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为特殊类型的混合型基金,主要采用追求他对收益的市场中性策略,与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性,因此收益不一定能超越业绩比较基准。
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
下属分级基金的基金简称	华宝兴业量化对冲混合A / 华宝兴业量化对冲混合C
下属分级基金的交易代码	000753 / 000754
报告期末下属分级基金的份额总额	292,256,185.14份 / 380,661,664.28份

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	华宝兴业量化对冲混合A	华宝兴业量化对冲混合C
1. 本期已实现收益	-1,939,018.33	-2,196,561.22
2. 本期利润	1,348,891.71	1,047,142.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042	0.0029
4. 期末基金资产净值	303,555,084.12	394,791,782.34
5. 期末基金份额净值	1.0387	1.0371

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

华宝兴业量化对冲混合A

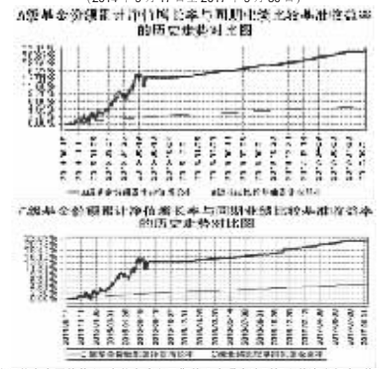
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.41%	0.08%	0.38%	0.00%	0.03%	0.08%

华宝兴业量化对冲混合C

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	0.30%	0.08%	0.38%	0.00%	-0.08%	0.08%

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

(2014年9月17日至2017年9月30日)



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2014年11月17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		
徐林明	助理投资总监,量化投资部总经理,本基金基金经理,华宝事件驱动混合、华宝沪深300增强基金经理	2014年9月17日	-	15年	复旦大学经济学硕士,FRM,曾在兴业证券、凯龙财经(上海)有限公司、中原证券从事金融工程研究工作。2005年8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、金融工程部副总经理。2009年9月至2015年11月任华宝兴业中证100指数型证券投资基金基金经理,2010年2月起任量化投资部总经理,2010年4月至2015年11月任华宝兴业上证180价值交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证180价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,2014年6月任助理投资总监,2014年9月兼任华宝兴业量化对冲策略混合型发起式证券投资基金基金经理,2015年4月起任华宝兴业事件驱动混合型证券投资基金基金经理,2016年12月起兼任华宝兴业沪深300指数增强型发起式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、《华宝兴业量化对冲策略混合型发起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。

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

2017年三季度宏观经济运行稳定,供给侧改革及环保限产等因素带动钢铁、煤炭、有色等周期股实现基本面的大幅改善,二级市场表现亮眼,与此同时,上半年积累了可观涨幅的大盘蓝筹及消费白马表现较为平稳。量化对冲的选股策略依然延续此前的量化alpha选股模型,在沪深300成分股及各选股中精选基本面优质的股票,三季度股票组合相对沪深300指数取得了小幅的超额收益。

对冲方面,9月中旬中金所宣布年内第二次松绑股指期货,手续费和保证金标准均有所下调。虽然此次松绑幅度不大,但市场反应比较乐观,期指贴水幅度持续收窄,9月底近月合约均回到正基差,相比6月底的负基差,基差的变动侵蚀了部分三季度的净值收益,按照目前的基差价差状态,预计未来年化对冲成本将降至2%以内。在此期间,基金紧密跟踪基差的变动并择机进行了加仓,剩余的闲置资金仍主要投资于低风险的标的或者现金管理,积极参与新股申购、协议存款、交易所回购等来增强收益。未来随着期指的正常化,基金将逐渐恢复正常的对冲策略运作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到报告期末,华宝兴业量化对冲A单位净值1.0387元,报告期内累计收益率0.41%;华宝兴业量化对冲C单位净值1.0371元,报告期内累计收益率0.30%,同期业绩比较基准收益率为0.38%,业绩比较基准为一年期银行定期存款利率(税后)。

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者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	309,010,517.22	41.93
	其中:股票	309,010,517.22	41.93
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	91,000,000.00	12.35
	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	212,645,155.48	28.86
8	其他资产	124,281,348.27	16.86
9	合计	736,937,020.97	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	13,169,845.60	1.89
C	制造业	112,871,473.14	16.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,994,815.44	1.43
E	建筑业	13,425,684.00	1.92
F	批发和零售业	14,071,164.59	2.01
G	交通运输、仓储和邮政业	4,917,696.91	0.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,192,432.03	1.17
J	金融业	107,513,620.47	15.40
K	房地产业	16,805,788.00	2.41
L	租赁和商务服务业	1,376,151.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	4,609,312.05	0.66
S	综合	1,947,234.00	0.28
	合计	309,010,517.22	44.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	601318	中国平安	306,000	16,572,960.00	2.37
2	601939	建设银行	1,277,700	8,905,569.00	1.28
3	601166	兴业银行	510,200	8,821,358.00	1.26
4	600015	华夏银行	948,880	8,796,117.60	1.26
5	000001	平安银行	786,200	8,734,682.00	1.25
6	600036	招商银行	341,700	8,730,435.00	1.25
7	600016	民生银行	1,081,000	8,669,620.00	1.24
8	600522	中天科技	564,800	8,070,992.00	1.16
9	600690	青岛海尔	460,000	6,941,400.00	0.99
10	000651	格力电器	175,700	6,659,030.00	0.95

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1710	IF1710	-262	-302,154,120.00	-502,800.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-502,800.00
股指期货投资本期收益(元)					-18,793,440.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					8,675,580.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金主要运用股指期货合约进行套期保值操作,规避市场系统性风险。在完全套保的理念下,本基金根据股票多头组合的市值计算股指期货合约卖单量,并根据市场变化对股指期货合约卖单量进行动态跟踪并适时调整。同时,综合考虑定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在不同股指期货合约之间进行动态配置,并适时进行合约展期操作,以求提高组合收益和套期保值的效果。

本基金投资于股指期货,为特殊类型的混合型基金,主要采用追求他对收益的市场中性策略,与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。

本基金的投资符合既定的投资政策和投资目标。

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