华宝兴业未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	华宝未来主导混合
基金主代码	002634
交易代码	002634
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月4日
报告期末基金份额总额	203,467,238.15份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过挖掘未来主导产业的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,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。 2.股票投资策略 经过多年快速增长,我国经济所面临的资源条件、环境条件、人口结构条件等关键因素发生巨大变化,进入转型期。以房地产、传统制造业为代表的传统主导产业的增长模式难以为继,其地位和影响力都在下降,新兴的、代表未来发展方向的未来主导产业逐渐崛起。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,挖掘未来主导产业的投资机会。 3.固定收益类投资工具投资策略 本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益率投资工具,以有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 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。 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。 6.资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同,控制信用风险和流动性风险的前提下,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。
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	中国工商银行股份有限公司

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,155,681.79
2.本期利润	1,987,059.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093
4.期末基金资产净值	188,239,560.14
5.期末基金份额净值	0.925

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。

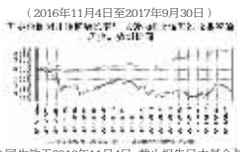
3.2 基金净值表现

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	1.20%	0.63%	2.63%	0.33%	-1.43%	0.30%

3.2.2 目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11月4日至2017年9月30日)



注:1.本基金基金合同生效于2016年11月4日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2.按照基金合同的约定,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2017年5月4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		
刘自强	投资总监、本基金基金经理、华宝兴业动力组合混合、华宝兴业制造股票、华宝国策导向混合基金经理	2016年11月4日	-	16年	硕士。2001年7月至2003年7月,在天同证券任研究员,2003年7月至2003年11月,在中原证券任行业研究部副经理,2003年11月至2006年3月,在上海融昌资产管理公司先后任研究员、研究总监。2006年5月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理职务,2008年3月至今任华宝兴业动力组合混合型证券投资基金的基金经理,2010年6月至2012年11月兼任华宝兴业主题消费品证券投资基金基金经理,2012年4月起任投资副总监,2014年12月起兼任华宝兴业高端制造股票型证券投资基金基金经理,2015年5月起兼任华宝兴业国策导向混合型证券投资基金基金经理,2016年11月起兼任华宝兴业未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年5月任投资总监。
夏林锋	本基金基金经理、华宝大盘精选混合、华宝生态中国混合基金经理	2016年11月4日	-	7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月至2017年3月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,2016年11月起兼任华宝兴业未来主导产业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、《华宝兴业基金管理有限公司华宝兴业中证医疗指数分级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,本着诚实信用、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 公平交易制度的执行情况

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

进入7月后,资金宽松的局面继续维持,但市场对成长股估值风险依然担忧较大,同时由于经济指标继续超预期,周期类品种受价格上涨推动开始出现大幅上涨,大强小弱格局再一次出现。到9月后,市场波动有所加大,但在国家队有力的干预下,整体仍保持了箱体上行的状态。周期股受供给侧改革、环保限产等影响出现大幅度上涨,超跌的小盘股也出现企稳迹象,8月末金融股强力冲关,带动大盘一举突破了3300点,市场乐观情绪开始抬头。但是,由于9月初公布的宏观数据大幅低于预期,市场对供给侧改革下的总需求产生担忧,周期品连续大跌,市场人气受到极大打击,但在强力维稳的护航下,指数下跌幅度有限,热点开始快速轮换,5G、半导体、食品饮料等有所表现,但整体市场仍维持弱势。

在操作方面,本基金7月继续降低成长股配置,集中增持了银行、地产、煤炭等板块,8月又重点增配了以钢铁、铝、化工等为代表的周期股,券商为代表的金融股。随着周期品的走强,收益有所改善。但9月的周期暴跌导致业绩再度回撤,目前组合进一步向金融股集中,业绩未有明显改观。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期基金份额净值增长率为1.20%,业绩比较基准收益率为2.63%,基金表现落后业绩比较基准1.43%。

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	150,107,183.12	78.58
	其中:股票	150,107,183.12	78.58
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	-	-
	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	40,840,648.16	21.38
8	其他资产	84,444.73	0.04
9	合计	191,032,276.01	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	50,033,683.29	26.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	693,000.00	0.37
E	建筑业	3,048,800.00	1.62
F	批发和零售业	5,097,485.45	2.71
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.01
J	金融业	79,855,500.00	42.42
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	11,189,150.00	5.94
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	0.06
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.02
S	综合	-	-
	合计	150,107,183.12	79.74

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	600999	招商证券	270,000	5,775,300.00	3.07
2	601688	华泰证券	255,000	5,768,100.00	3.06
3	000776	广发证券	300,000	5,694,000.00	3.02
4	601211	国泰君安	260,000	5,623,800.00	2.99
5	601628	中国人寿	200,000	5,548,000.00	2.95
6	000800	一汽轿车	400,000	5,504,000.00	2.92
7	000783	长江证券	550,000	5,357,000.00	2.85
8	300070	碧水源	290,000	5,222,900.00	2.77
9	600511	国药股份	170,000	5,071,100.00	2.69
10	601555	东吴证券	400,000	4,884,000.00	2.59

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

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

未来主导产业基金截至2017年9月30日持仓前十名证券中的国泰君安(601211)于2016年12月27日收到中国证券监督管理委员会整改通知。因其内核机构履职的独立性存在缺陷,未在规定时间内完成并报送《持续督导现场检查工作报告》。并且在推荐企业进入全国中小企业股份转让系统挂牌过程中,对企业关键业务流程、购销情况的核查不充分。拟责令公司改正、增加内部合规检查次数并提交合规检查报告。

未来主导产业基金截至2017年9月30日持仓前十名证券中的华泰证券(601688)于2017年1月20日收到中国证券监督管理委员会整改通知。因公司营业部及资产管理子公司分别利用同名微信公众号、官方网站向不特定对象公开宣传推介私募资产管理产品,违反相关法规。决定对公司采取责令改正的行政监督管理措施。

华泰证券(601688)于2017年3月28日收到全国中小企业股份转让系统整改通知。因华泰证券作为主办券商未核实对禹州源衡水处理有限公司《行政处罚决定书》的内容差异,导致公开转让说明书披露的处罚金额为叁万元整与上述《行政处罚决定书》金额不符。现决定华泰证券股份有限公司采取要求提交书面承诺的自律监管措施。

华泰证券(601688)于2017年3月28日收到全国中小企业股份转让系统整改通知。因华泰证券未勤勉履行补充核查义务,现决定华泰证券股份有限公司采取要求提交书面承诺的自律监管措施。

华泰证券(601688)于2017年4月7日收到全国中小企业股份转让系统整改通知。因华泰证券未能在知悉或者应当知悉挂牌公司发生违规对外担保之日起十五个转让日内对其进行现场检查,违反了《全国中小企业股份转让系统主办券商持续督导工作指引(试行)》,未能勤勉尽责地履行持续督导义务。现决定华泰证券股份有限公司采取要求提交书面承诺的自律监管措施。

华泰证券(601688)于2017年6月13日收到天津证监局警告。因华泰证券营业部员工刘某蕾代客户在《融资融券交易风险揭示书》上抄写“以上《融资融券交易风险揭示书》的全部内容,本人确认已阅读并完全理解,愿意承担融资融券交易的风险和损失”的内容。决定对营业部采取出具警示函的监督管理措施。

未来主导产业基金截至2017年9月30日持仓前十名证券中的广发证券(000776)于2016年11月24日收到中国证券监督管理委员会辽宁监管局整改通知。因公司营门学府路证券营业部在代销宝盈新动力3.7、15号产品过程中,未能全面、公正、准确地介绍金融产品有关信息,充分说明金融产品的主要风险特征,未能保证金融产品营销人员充分了解所负责推介金融产品的信息,营业部在产品销售过程中的风险揭示不到位,对广发证券股份有限公司营门学府路证券营业部采取责令改正的措施。

广发证券(000776)于2016年11月28日收到中国证监会处罚决定。因公司在未采集上述客户身份识别信息的情况下,未实施有效的了解客户身份的回访、检查等程序。对广发证券责令改正,给予警告,没收违法所得6,805,135.75元,并处以20,415,407.25元罚款。

未来主导产业基金截至2017年9月30日持仓前十名证券中的招商证券(600999)于2017年4月28日收到深圳证监局整改通知。由于公司在为客户开立PB系统账户的时候,对客户的尽职调查不完整,违反了《证券公司监督管理条例》的有关规定。现决定对公司采取责令改正并暂停新开立PB系统账户3个月的行政监管措施。同时要求公司应对PB系统相关业务开展情况进行全面自查,并自收到决定书之日起30日内向深圳证监局提交自查整改报告。

未来主导产业基金截至2017年9月30日持仓前十名证券中的东吴证券(601555)于2016年11月23日收到江苏证监局整改通知。因公司,向特定对象发布的研究报告因审核工作不到位,报告质量存在严重问题,相关推测及结论不客观,反映公司存在内部管理不完善、从业人员合规意识淡薄等问题。决定对公司采取责令限期改正的行政监管措施。

东吴证券(601555)于2017年3月10日收到全国中小企业股份转让系统整改通知。因东吴证券作为欢乐逗的主办券商未充分履行勤勉尽责的义务,导致欢乐逗在挂牌前未披露前述关联交易,构成信息披露违规。现决定东吴证券股份有限公司采取要求提交书面承诺的自律监管措施。

东吴证券(601555)于2017年5月24日收到深圳证监局整改通知。因其存在以下问题:自成立以来长期未按要求报送机构监管报表,多次提醒后,仍未有效整改;在自查报告中未如实反映上述问题,存在瞒报情况;分支机构负责人变更换领许可证存在延迟;现决定东吴证券股份有限公司采取责令改正的监管措施,并在辖区内予以通报。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,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五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	70,504.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,834.78
5	应收申购款	5,105.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,444.73

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

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	224,664,440.83
报告期期间基金总申购份额	656,391.05
减:报告期期间基金总赎回份额	21,853,593.73
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	203,467,238.15

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	197,628.46
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	197,628.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

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

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;

华宝兴业未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

华宝兴业未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书;

华宝兴业未来主导产业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。

9.2 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。

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

华宝兴业新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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	华宝新动力混合
基金主代码	004248
交易代码	004248
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月20日
报告期末基金份额总额	600,307,761.28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,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,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。 2.股票投资策略 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。 3.债券投资策略 首先,本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下地确定投资组合的久期。 其次,债券投资组合的构建与调整是一个自下而上的过程,需综合评价个券收益率、波动性、到期期限、票息、赋权条件、流动性、信用等级以及债券持有人结构等决定债券价值的影响因素。同时,本基金将运用系统化的定量分析技术和严格的投资管理制度等方法管理风险,通过久期、平均信用等级、个券集中度等指标,将组合的风险控制在合理的水平。在此基础上,通过各种积极投资策略的实施,追求组合较高的回报。 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。 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。 6.资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同,控制信用风险和流动性风险的前提下,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金是混合型基金,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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1.本期已实现收益	18,003,930.69
2.本期利润	9,057,079.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0151
4.期末基金资产净值	621,129,404.06
5.期末基金份额净值	1.0347

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	1.48%	0.09%	2.41%	0.30%	-0.93%	-0.21%

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

(2017年1月20日至2017年9月30日)

注:1.本基金基金合同生效于2017年1月20日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2.按照基金合同的约定,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2017年7月20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		
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理、华宝兴业家康债券、华宝兴业增强收益债券、华宝兴业机遇混合、华宝新价值混合、华宝兴业证券转债债券、华宝兴业鑫债券、华宝新活力混合、华宝新起点混合、华宝新飞跃混合、华宝新回报混合、华宝新优选混合、华宝新优享混合基金经理	2017年1月20日	-	14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月至2017年3月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,2016年11月起兼任华宝兴业未来主导产业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、《华宝兴业基金管理有限公司华宝兴业中证医疗指数分级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,各项经济数据显示中国经济企稳迹象较为明显。1-8月工业企业利润增速回升,8月工业品出厂价格大幅跳升,商品价格走强。9月PMI回升至52.4%,创2012年5月以来新高,连续14个月维持在荣枯线上方。总体货币政策仍然维持中性,汇率相对稳定,季末央行定向降准有利于结构性改革的进一步推进。从A股市场表现来看,有色、钢铁和采掘等周期板块表现强势,全年来看,食品饮料、家电、有色和钢铁板块涨幅居前。在消费股、周期股和金融股的联合带动下,市场总体呈现稳健上涨的走势。三季度沪深两市强弱相当,中小板表现相对突出。以沪深300指数和中证100指数为代表的大盘蓝筹股指数分别上涨了4.63%和4.46%;而作为成长股代表的中小板指和创业板指分别上涨了8.86%和2.69%。在本报告期中,中证医疗指数累计下跌了2.38%。

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1-8月份,固定资产累计投资完成额同比增长7.8%,2季度,3季度持续回落。其中,制造业投资累计同比增长45%,累计同比增速比上月下滑0.3个百分点;房地产开发投资累计同比增长7.9%,与前值持平;基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)累计同比增长19.8%,比前值回落1.1个百分点。1-8月份出口金额累计同比增长13.0%,出口受益于海外经济好转而上升;1-8月份进口金额累计同比上升22.5%。1-8月份社会消费品零售总额累计同比增长10.4%,与前值持平。物价水平温和分化,CPI水平较为温和,PPI明显上升,PPI同CPI的传导仍不畅。1-8月份CPI累计同比增长1.45%,8月份同比增长1.8%,较上月1.4%明显上行;1-8月份PPI累计同比增速6.4%,8月份PPI同比增速在5-7月连续3个月持平5.5%后小幅跳升度至6.3%。3季度央行货币政策在边际上有所收紧,8月公开市场开始大幅净回笼,此后资金面一直维持紧平衡,使得市场修正了此前基于6月,7月货币市场操作产生的宽松预期。进入3季度金融监管更加温和,企业债券融资明显回升、非标融资和信贷投放下降,拖累社会融资总量有所下行。

3季度债券市场先上后下,总体震荡,7月中至8月底收益率持续上行,9月开始震荡下行。尽管经济增长动能已逐渐出现疲弱,但9月官方PMI表现不俗,加之低基数和季月效应,使得9月经济数据可能出现超预期表现,基本面对债市的助力还不明显,趋势性机会还需要等待。金融监管影响的背景下,资金面对债市影响加大。央行货币政策边际收紧,资金面持续紧平衡,9月末针央行对普惠金融的定向降准要到2018年才正式实施,短期难见实质利好,但有利于债市情绪的改善。货币基金流动性新规10月1日起执行,在此背景下非银机构融资难度进一步加大。

3季度股票市场总体温和上涨,7-8月连续录得阳线,9月整体微幅下跌。供给侧改革推升了上游大宗商品上涨,钢铁煤炭等工业企业利润显著回升,在企业盈利和风险偏好支撑下,A股表现亮眼。但需要注意的是,未来经济基本面下行压力将逐步显现,尽管市场情绪有所支撑,但市场可能偏向震荡。

可转债市场整体震荡,7月转债市场延续6月的颓丽表现使得投资者对转债关注度明显提升,8月小幅上涨,9月因估值承压叠加供给预期转债市场持续下跌。目前来看,权益市场短期风险不大,但转债供给预期持续存在,市场仍有一定的估值压力,对于存量券中应更多关注基本面相对不错的个券。

3季度债券部分依然采取谨慎的投资策略,组合久期控制在较低的水平。股票部分以稳健策略为主,3季度提高了股票投资比例,同时积极参与新股网下申购。

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1.48%,同期业绩比较基准收益率为2.41%,基金表现落后比较基准0.93%。

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