

# 华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

金

## 2010 年第 3 季度报告

2010 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：2010 年 10 月 26 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 2010 年 10 月 22 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业多策略股票
基金主代码	240005
交易代码	240005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月11日
报告期末基金份额总额	12,042,382,517.57份
投资目标	通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。
投资策略	本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。
业绩比较基准	80%×上证180指数和深证100指数的复合指数+20%×上证国债指数 复合指数 = (上证180流通市值 / 成分指数总流通市值)

	$\times \text{ 上证180指数} + (\text{深证100流通市值} / \text{成分指数总流通市值})$ $\times \text{深证100指数} \quad \text{成分指数总流通市值} = \text{上证180流通市值} + \text{深证100流通市值}$
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-461,331,577.85
2.本期利润	1,178,383,310.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0968
4.期末基金资产净值	7,688,107,505.68
5.期末基金份额净值	0.6384

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

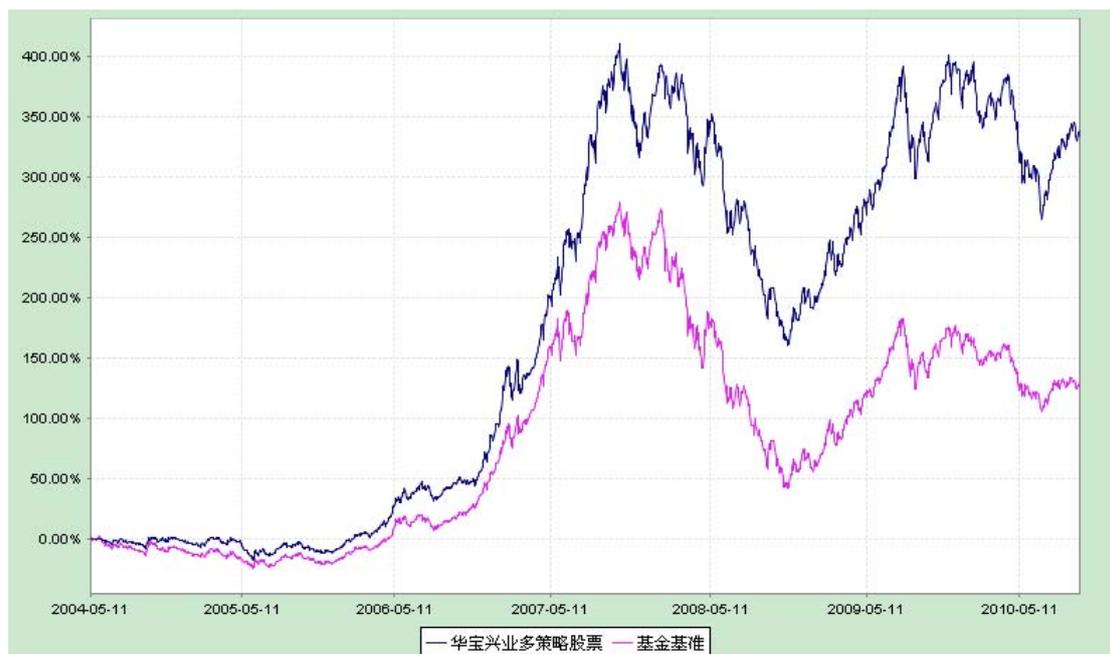
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去3个月	17.81%	1.02%	10.39%	1.04%	7.42%	-0.02%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年5月11日至2010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 2004 年 11 月 11 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		
牟旭东	国内投资部 总经理、本基金基金经理、增强收益基金基金经理、宝康灵活配置基金基金经理	2007-10-11	-	13 年	硕士。1997 年 9 月至 2003 年 1 月在南方证券有限公司从事证券研究工作，2003 年 1 月加入本公司，任高级分析师，2004 年 9 月起任研究部副总经理，2007 年 9 月起任研究部总经理，2007 年 10 月至今任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2009 年 2 月至今兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理，2010 年 1 月至今兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010 年 7

					月起任国内投资部总经理。
胡戈游	本基金基金经理	2010-1-22	-	6 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、华宝兴业宝康配置混合基金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 月至今任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理。

#### 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》及其各项实施细则、《华宝兴业多策略增长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，多策略证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80% 的情况。发生此类情况后，各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，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

## 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

本基金主要采用在各风格板块间的资产配置及在各板块内精选个股的策略进行投资，隶属于风格轮动基金。

报告期内，本基金依据市场的情况，将主要的资产配置于中小市值的成长股板块，主要增持了建筑建材、食品饮料、科技等行业。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年三季度，本基金的净值增长率为 17.81%，而比较基准为 10.39%，取得了 7.42% 的超额收益，表现强于比较基准。

### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于美国等发达国家不断地投放货币，使得信贷宽松，全球流动性过剩；我国政府的货币投放也处于较高增速。自从放弃金本位进入信用社会后，人类社会取得了快速的发展，获得了非凡的成就；而于此同时，却进入了一个货币泡沫化的时代。尤其是 1973 年 3 月因美元贬值，西方国家放弃固定汇率制，实行浮动汇率制。至此布雷顿森林货币体系完全崩溃，从此也开始了黄金非货币化的进程。

一旦在经济出现衰退时，各国政府采取的手段都非常相似。正如诺贝尔经济学家得主弗里德曼指出的那样，“大萧条是政治家们的最后一次犯大错，今后每次出现经济紧缩苗头时，他们便会过度刺激经济，包括超额印制货币，其结果是导致新一轮的通货膨胀。”为挽救金融体系崩溃，各国央行大量采取“非传统货币政策”，在遏制金融危机蔓延的同时，也埋下了下一轮资产价格泡沫和通货膨胀之隐患。

因此，我们将 M2 的增速扣减 GDP 增速就可以近似地得到实际通货膨胀的数据。如果统计上述数据，我们可以发现，中国的货币发行速度极大地超越的实际的 GDP。这些潜在的货币势必会对资产的价格造成重要的影响。

我们认为，在货币泡沫化的过程中，具有资源属性的商品以及具有“护城河”的股票可以获得超额收益。资源类商品由于本身所具有的价值特征，其价格的确存在长期的上涨趋势，比如煤炭、石油、有色、房产、棉花等等。但这一类公司的股票价格由于与投资者对商品价格的预期有关，因此具有强周期的特征，波动较大。而具有“护城河”的股票，由于天然形成或后天获得的壁垒，该类公司经营相对稳定，业绩长期增长，长期投资也能获得不错的回报。

同时，在“WTO”和房地产的制度红利的正向循环逐渐淡出之后，经济结构转型的任务

仍然任重道远；股改的重要成果——全流通已经大步向我们走来。做为投资人，我们仍需紧密把握政策走向、行业趋向，提前布局，长期为持有人创造收益。

## § 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	5,366,532,798.57	69.52
	其中：股票	5,366,532,798.57	69.52
2	固定收益投资	1,219,632,836.50	15.80
	其中：债券	1,219,632,836.50	15.80
	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	1,029,143,626.30	13.33
6	其他资产	104,237,524.61	1.35
7	合计	7,719,546,785.98	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	147,782,652.03	1.92
B	采掘业	113,872,678.18	1.48
C	制造业	2,929,275,336.40	38.10
C0	食品、饮料	474,595,247.50	6.17
C1	纺织、服装、皮毛	69,169,962.37	0.90
C2	木材、家具	31,148,565.12	0.41
C3	造纸、印刷	10,833,441.60	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	341,857,747.12	4.45
C5	电子	212,585,541.33	2.77
C6	金属、非金属	741,974,165.95	9.65
C7	机械、设备、仪表	643,046,226.49	8.36
C8	医药、生物制品	262,989,542.18	3.42
C99	其他制造业	141,074,896.74	1.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	375,671,388.40	4.89
F	交通运输、仓储业	221,505,747.61	2.88
G	信息技术业	451,047,204.42	5.87
H	批发和零售贸易	432,721,947.51	5.63
I	金融、保险业	110,585,349.00	1.44

J	房地产业	316,504,264.58	4.12
K	社会服务业	16,396,339.50	0.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	251,169,890.94	3.27
	合计	5,366,532,798.57	69.80

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	000877	天山股份	8,302,155	227,811,133.20	2.96
2	600178	东安动力	11,017,671	138,712,477.89	1.80
3	601018	宁波港	37,273,254	132,320,051.70	1.72
4	002003	伟星股份	4,437,764	127,363,826.80	1.66
5	600973	宝胜股份	6,510,706	119,862,097.46	1.56
6	600616	金枫酒业	7,450,734	111,388,473.30	1.45
7	600519	贵州茅台	636,195	107,345,182.35	1.40
8	002410	广联达	2,041,477	106,156,804.00	1.38
9	000401	冀东水泥	4,787,719	100,972,993.71	1.31
10	000973	佛塑股份	6,261,108	99,050,728.56	1.29

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	1,181,872,000.00	15.37
3	金融债券	30,096,000.00	0.39
	其中：政策性金融债	30,096,000.00	0.39
4	企业债券	3,879,628.20	0.05
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	3,785,208.30	0.05
7	其他	-	-
8	合计	1,219,632,836.50	15.86

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

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	0801044	08 央行票据 44	4,700,000	476,298,000.00	6.20
2	1001021	10 央行票据 21	2,500,000	245,100,000.00	3.19
3	1001047	10 央行票据 47	2,000,000	200,020,000.00	2.60
4	0801020	08 央行票据 20	1,200,000	121,164,000.00	1.58
5	1001042	10 央行票据 42	1,000,000	100,070,000.00	1.30

### 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 本基金股票投资对象为上海和深圳两个交易所上市交易，并符合基金投资策略规定的各风格板块选股标准的股票，没有特定的备选股票库。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,290,529.88
2	应收证券清算款	78,583,922.96
3	应收股利	-
4	应收利息	19,739,540.41
5	应收申购款	623,531.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,237,524.61

#### 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

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	601018	宁波港	132,320,051.70	1.72	新股未流通

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	12,228,093,472.76
--------------	-------------------

本报告期基金总申购份额	294,036,415.20
减：本报告期基金总赎回份额	479,747,370.39
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	12,042,382,517.57

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；华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同；华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书；华宝兴业多策略增长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。

### 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

二〇一〇年十月二十六日