

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

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

报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§ 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 2011 年 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业动力组合股票
基金主代码	240004
交易代码	240004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月17日
报告期末基金份额总额	2,458,925,216.50份
投资目标	通过对基金组合的动态优化管理,使基金收益持续稳定超越比较基准,并追求单位风险所获得的超额收益最大化。
投资策略	本基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势,调整评估个股“价值因子”与“成长因子”的权重比例,自下而上精选个股,获取超额收益。
业绩比较基准	80%上证180指数收益率与深证100指数收益率的流通

	市值加权平均+20%上证国债指数收益率。
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的中高风险品种。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-23,004,542.08
2.本期利润	-48,601,697.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0193
4.期末基金资产净值	2,264,182,084.08
5.期末基金份额净值	0.9208

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	业绩比较基准标准差	①-③	②-④

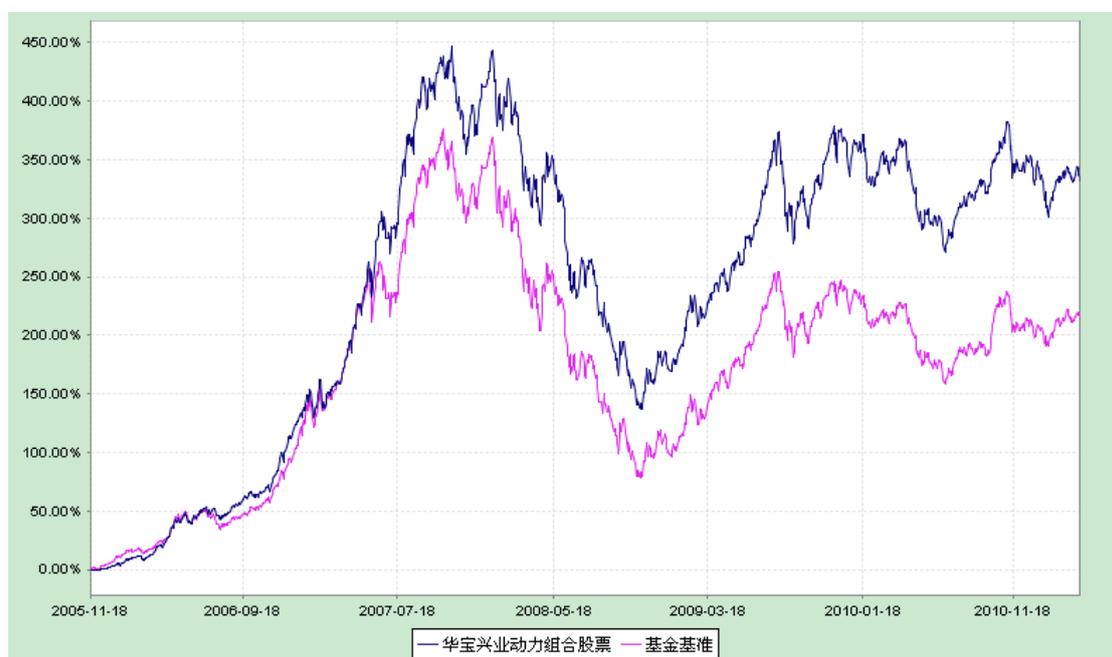
				④		
过去3个月	-2.08%	1.09%	3.22%	1.08%	-5.30%	0.01%

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

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005 年 11 月 17 日至 2011 年 3 月 31 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 2006 年 3 月 31 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	本基 金基 金经 理、华 宝兴 业宝 康消 费品 混合 基金 经理	2008-3-19	-	10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股票型证券投资基金的基金经理，2010年6月至今兼任华宝兴业宝康消费品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、《华宝兴业动力组合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。

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

2011 年 1 季度，市场依然保持了结构性分化的震荡走势。季度初，市场受流动性收紧的影响出现快速回调，特别是去年获利丰厚的小盘股集体回落，而以地产为代表的超跌股出现反弹。但由于宏观调控的速度和力度都大超预期，地产股的反弹成为昙花一现。1 月末在 2011 年第一次加息实现后，市场恐慌氛围缓解，大量热钱受阻地产投资后也开始试探性介入股市，小盘股开始明显反弹，整个市场表现出热点频出、快速切换的风格。但由于热点持续性普遍不足，导致赚钱效应并不明显，并最终导致了市场风格向低估值板块倾斜。以银行为代表的大盘股成为季度末表现最好的板块，而业绩大面积低于预期的创业板则出现了明显的回落。

在操作方面，本基金在年底布局了较多地产股，因此开局不错。但由于地产股的反弹快速被政策打断，同时又保持了较低的仓位，因此 2 月份小股票反弹时的业绩表现不佳。3 月份以来，本基金积极增持了煤炭、农业，逢高减持了医药，同时重仓持有的黄金股开始有所表现，加上对部分热点板块积极地波段交易，业绩得到了迅速改善，目前总体业绩保持市场中上游水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 1 季度，本基金净值增长率为-2.08%，比较基准收益率 3.22%，基金落后基准 5.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着中东危机的扩大，石油价格将面临长期居高不下的局面，加之欧债危机仍未解决，外部环境仍有较大风险。在此背景下，货币收紧的力度将保持谨慎，流动性仍将保持存量巨大、增量不足的格局。这决定了大盘股难以有持续性向好的推动力，而具备真实业绩的小盘成长股还有回调后再度上涨的空间。但从一个整体来讲，小盘股由于累计上涨幅度过大，估值过高，已难有去年那种普遍上涨的基础了。预计未来的行情将继续保持分化明显、热点切换频繁、持续力不

强的格局。另外，由于通货膨胀愈演愈烈，抗通胀、保民生成为了今年宏观调控的重点，因此，农业、低端消费升级等方向值得全年关注。

综合目前的市场情况，我们认为应适当控制仓位，尽量规避高估值品种，适时加大对低端消费、通胀受益、现代化装备、节能减排等行业的投资。未来本基金将更加注重投资的安全性，重点通过自下而上的选股模式，选取可靠的投资品种，适时调整仓位与行业配置，为持有人进一步创造回报。

§ 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	1,681,693,073.82	73.88
	其中：股票	1,681,693,073.82	73.88
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	58,200,207.30	2.56
	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	529,898,042.46	23.28
6	其他各项资产	6,522,589.51	0.29
7	合计	2,276,313,913.09	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	121,677,423.11	5.37

B	采掘业	588,783,558.57	26.00
C	制造业	456,852,555.45	20.18
C0	食品、饮料	160,917,300.11	7.11
C1	纺织、服装、皮毛	52,705,000.00	2.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,137,243.52	0.67
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	49,479,137.53	2.19
C7	机械、设备、仪表	139,257,154.79	6.15
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	39,356,719.50	1.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	54,577,274.87	2.41
F	交通运输、仓储业	64,139,500.00	2.83
G	信息技术业	33,372,526.38	1.47
H	批发和零售贸易	174,955,141.45	7.73
I	金融、保险业	115,391,000.00	5.10
J	房地产业	62,327,510.79	2.75
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,326,000.00	0.19
M	综合类	5,290,583.20	0.23
	合计	1,681,693,073.82	74.27

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	600547	山东黄金	2,899,978	152,248,845.00	6.72
2	600489	中金黄金	3,999,555	145,823,775.30	6.44
3	600016	民生银行	20,000,000	111,800,000.00	4.94
4	601857	中国石油	8,999,875	107,098,512.50	4.73
5	002155	辰州矿业	1,554,943	62,057,775.13	2.74
6	000911	南宁糖业	2,540,003	51,765,261.14	2.29
7	000983	西山煤电	1,799,100	47,730,123.00	2.11
8	002154	报喜鸟	1,900,000	47,500,000.00	2.10
9	600354	敦煌种业	1,500,458	43,798,369.02	1.93
10	600115	东方航空	6,900,000	43,125,000.00	1.90

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 本基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势，调整评估个股“价值因子”与“成长因子”的权重比例，自下而上精选个股，没有特定的股票备选库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,392,144.68
2	应收证券清算款	3,770,397.93
3	应收股利	1,599.86
4	应收利息	119,654.83
5	应收申购款	238,792.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,522,589.51

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

本报告期期初基金份额总额	2,586,318,755.69
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	75,039,037.10
减：本报告期基金总赎回份额	202,432,576.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,458,925,216.50

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；
 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同；
 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业动力组合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住所备投资者查阅。

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

二〇一一年四月二十二日