

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 13 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 10 月 1 日起至 12 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	2,509,798,463.99 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10月1日—2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-160,941,519.86
2. 本期利润	-155,081,390.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0622
4. 期末基金资产净值	1,862,037,642.51
5. 期末基金份额净值	0.7419

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。

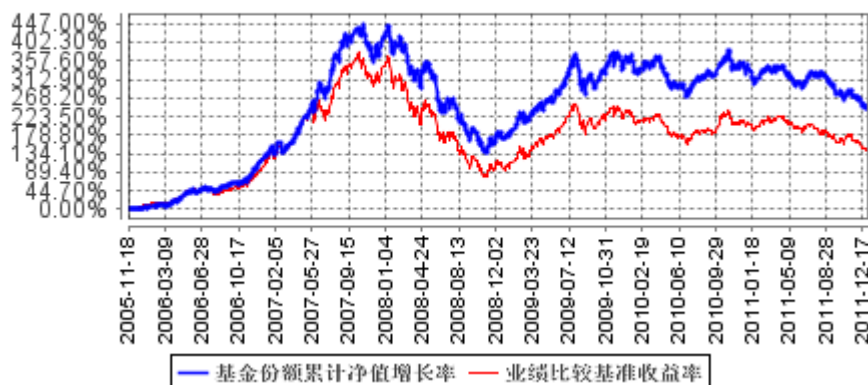
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-7.64%	0.93%	-6.43%	1.13%	-1.21%	-0.20%

##### 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<sup>1</sup>

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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基金经理	2008年3月19日	-	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合规守信情况的说明

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同向交易价差的分析；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

2011 年 4 季度，市场在反复震荡探底至 2300 点后，受到政策放松的预期影响，开始走出一波反弹。由于普遍预期 10 月初公布的 9 月 CPI 将成为年内最高，同时月内央行的公开市场操作变为净投放、月底又传出新增贷款意外大增，因此极大鼓舞了市场信心，市场出现了一波较为有力的反弹。但是，由于海外热钱的明显外流，对 A 股市场产生了严重的心理冲击，市场也逐步接受了当前政策的调整只是微调，远非转向，加之年底资金面紧张，因此从 11 月开始，市场进入了持续下跌阶段，并一直延续到了年末。

在操作方面，本基金在四季度果断将黄金股向银行股切换，虽然这一结构调整影响了 10 月份的加仓计划，但却获得了非常好的结构优势。同时在 10 月末克服了大额申购的压力，没有贸然加仓，因此在此后的下跌过程中获得了非常好的超额收益。在市场有效跌破 2300 点之后，本基金开始逐步加仓，重点增加了地产、银行、券商等行业的配置，虽然在年底前预期的反弹未能出现，但行业配置方向还是比较正确，超额收益明显，全年业绩保持在了市场前 1/4 的水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 4 季度，本基金涨幅为-7.64%，基准涨幅-6.43%，基金落后基准 1.21%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前市场虽然再创新低，但本轮下跌应当还未完成，主要是政策虽有微调，但并非全面转向。而市场对经济下滑的预期不足，大量小股票的业绩预期还没有普遍下调，风险并未全面释放。同时，欧洲危机在 2012 年内仍有进一步深化的风险。因此从中期角度来看，尚难言见底。但是，由于近期市场超跌严重，与海外背离也较多，累积了较大的反弹动能。同时，随着资金外逃迹象明显、春节前又有缓解资金压力的需求，国内很可能会有进一步的微调政策出台，因此近期反弹概率正不断加大。

综合目前的市场情况，我认为可适当增加仓位，博取超跌反弹的超额收益，同时要继续关注政策

和资金风险，在反弹后要及时减仓。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	1,547,075,886.17	82.69
	其中：股票	1,547,075,886.17	82.69
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	100,000,270.00	5.34
	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	202,811,512.05	10.84
6	其他资产	21,094,444.81	1.13
7	合计	1,870,982,113.03	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	72,049,928.36	3.87
B	采掘业	162,707,250.68	8.74
C	制造业	155,040,517.76	8.33
C0	食品、饮料	75,958,212.77	4.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,413,449.00	0.77
C5	电子	12,574,886.04	0.68
C6	金属、非金属	6,087,918.20	0.33
C7	机械、设备、仪表	42,640,051.75	2.29
C8	医药、生物制品	3,366,000.00	0.18
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,209,930.70	3.02
F	交通运输、仓储业	73,718,775.68	3.96

G	信息技术业	34,094,150.08	1.83
H	批发和零售贸易	143,870,776.44	7.73
I	金融、保险业	585,334,379.59	31.44
J	房地产业	259,864,615.28	13.96
K	社会服务业	4,185,561.60	0.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,547,075,886.17	83.09

### 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	601857	中国石油	14,359,882	139,865,250.68	7.51
2	600036	招商银行	5,288,244	62,771,456.28	3.37
3	600015	华夏银行	5,099,915	57,272,045.45	3.08
4	600068	葛洲坝	7,299,991	56,209,930.70	3.02
5	600000	浦发银行	6,599,779	56,032,123.71	3.01
6	000002	万科A	7,392,344	55,220,809.68	2.97
7	601328	交通银行	11,999,913	53,759,610.24	2.89
8	600048	保利地产	5,299,943	52,999,430.00	2.85
9	601009	南京银行	5,420,000	50,297,600.00	2.70
10	600655	豫园商城	5,999,466	50,275,525.08	2.70

### 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,297,263.70
2	应收证券清算款	19,480,319.37
3	应收股利	-
4	应收利息	105,934.38
5	应收申购款	210,927.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,094,444.81

### 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的情况。

## § 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	2,371,612,012.37
本报告期基金总申购份额	261,390,824.35
减：本报告期基金总赎回份额	123,204,372.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,509,798,463.99

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  
2012 年 1 月 20 日