

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2009 年第 4 季度报告

2009 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：2010 年 1 月 21 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 2010 年 1 月 18 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 2009 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
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	2,830,076,359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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	163,701,532.03
2.本期利润	453,237,913.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1546
4.期末基金资产净值	2,815,182,190.25
5.期末基金份额净值	0.9947

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	17.80%	1.42%	14.79%	1.41%	3.01%	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2009年12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	2008-3-19	-	8 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，在中原证券任研究员，2003 年 11 月至 2006 年 3 月，在上海融昌资产管理公司任研究总监，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 19 日起任动力组合基金基金经理。

### 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

2009 年 3 季度，市场继续在高位维持箱体震荡。由于国庆长假期间，海外市场先跌后涨，同时美元开始加速下跌，推动全球流动性的进一步泛滥，导致大量热钱开始涌入香港，这为 A 股市场创造了较好的外部环境。节后市场开始跳空走高，热点开始向交运、化工等滞涨行业转化，同时小盘股明显强于大盘股，获利盘被迅速累积。11 月末，在银监会对个别银行进行窗口指导、以及迪拜金融危机引发的美元反弹影响下，市场出现了一波快速的回调，但随后也很快企稳，箱体震荡的行情一直保持到了年末。

在操作方面，本基金在最后一个季度增加了小盘股的配置，并获得了较好的效果，业绩上升幅度较快。在季度末考虑到小盘股累积获利较高，市场存在着大小盘风格转换的可能，因此对银行及地产等大盘股进行了增持，但由于风格转换迟迟未能实现，因此季末稍有落后，但总体来说，业绩还是保持在了中游以上的水平。

展望 2010 年，我们认为市场将进入一个大箱体震荡的阶段。牛市终结的扳机应当是全面的信贷紧缩，但这在短期内显然还不会出现。调控政策更多是出现在结构性方面，因此 2010 年的流动性释放虽然有可能低于预期，但绝对额还是会很庞大。在当前估值水平泡沫化不高的背景下，市场很可能会继续在宽裕但不激进的流动性推动下保持高位盘整，上涨的节奏则会不断被融资、加息、行业调控、美元走强等因素打断。

综合目前的市场情况，我认为仓位选择将变得次要，而行业和个股的选择将成为 2010 年最有效的策略。本基金在未来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	2,524,379,921.49	89.03
	其中：股票	2,524,379,921.49	89.03
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	-	-
	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	308,349,936.99	10.87
6	其他资产	2,685,386.78	0.09
7	合计	2,835,415,245.26	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	-	-
B	采掘业	131,123,707.00	4.66
C	制造业	1,086,988,339.49	38.61
C0	食品、饮料	25,194,399.00	0.89
C1	纺织、服装、皮毛	40,553,767.67	1.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,259,571.09	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	84,540,243.04	3.00
C5	电子	36,190,000.00	1.29
C6	金属、非金属	177,112,898.02	6.29
C7	机械、设备、仪表	489,004,430.74	17.37
C8	医药、生物制品	189,721,209.20	6.74
C99	其他制造业	43,411,820.73	1.54
D	电力、煤气及水的生产和供应业	69,692,071.05	2.48
E	建筑业	185,353,294.44	6.58
F	交通运输、仓储业	76,612,507.90	2.72
G	信息技术业	78,568,560.00	2.79
H	批发和零售贸易	105,058,016.49	3.73

I	金融、保险业	628,850,158.81	22.34
J	房地产业	121,884,125.20	4.33
K	社会服务业	29,438,925.09	1.05
L	传播与文化产业	10,810,216.02	0.38
M	综合类	-	-
	合计	2,524,379,921.49	89.67

### 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	601166	兴业银行	3,399,869	137,048,719.39	4.87
2	600016	民生银行	16,000,000	126,560,000.00	4.50
3	000001	深发展 A	4,499,551	109,654,057.87	3.90
4	601628	中国人寿	2,699,795	85,556,503.55	3.04
5	600547	山东黄金	800,000	64,240,000.00	2.28
6	600030	中信证券	2,000,000	63,540,000.00	2.26
7	600528	中铁二局	4,739,002	61,891,366.12	2.20
8	601328	交通银行	6,599,880	61,708,878.00	2.19
9	600031	三一重工	1,624,043	59,781,022.83	2.12
10	000338	潍柴动力	900,000	58,032,000.00	2.06

### 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	2,014,251.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	68,889.84
5	应收申购款	602,245.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,685,386.78

### 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

报告期期初基金份额总额	3,043,167,227.06
报告期期间基金总申购份额	96,325,396.40
报告期期间基金总赎回份额	309,416,264.46
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	2,830,076,359

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

二〇一〇年一月二十一日