

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2010 年第 1 季度报告

2010 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：2010 年 4 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 2010 年 4 月 16 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 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	2,919,598,482.66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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	105,132,599.02
2.本期利润	-48,560,097.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0173
4.期末基金资产净值	2,848,876,111.34
5.期末基金份额净值	0.9758

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	-1.90%	1.16%	-4.66%	1.05%	2.76%	0.11%

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2010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	2008-3-19	-	9 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年伊始，市场并没有如大家预期的那样再度由流动性推动上涨，反而是开始了一段持续下跌的行情。由于 1 月初始，积压的贷款需求集中释放，新增贷款迅速放大，市场一度传言全月有 1.6 万亿的规模。受此影响，政府开始对银行放贷进行控制，导致流动性收紧。同时针对房地产的政策密集出台，市场预期政府将提前退出宽松政策，因此在银行、地产的带领下，大盘持续走低，并一度跌破了 2900 点。春节后，在低于预期的通胀数据公布后，市场对政策调控的担忧有所缓解，终于开始了一波温和放量的稳步上涨。但在结构上，依然是小盘、概念为主，权重股依旧表现疲弱。3 月初，大盘完成了一波 200 点左右的上漲，尽管在幅度上非常小，但在结构上的差异却很大，以金融、地产为代表的大盘股普遍滞涨，甚至有部分下跌，而小盘股却屡创新高，导致市场的结构性风险不断加大。受此影响，市场在月初突破 3100 点后，开始回落，但在跌破 3000 点后，受年线的支撑，又进入震荡向上的过程，而大盘股也终于开始有所表现，市场风格开始略微向大盘股转换。

在操作方面，本基金在市场跌破 2900 点后坚决加仓，获得了比较好的收益。在 3 月初，由于原有的小品种开始钝化，而市场在出现一波反弹后个股选择难度进一步加大，同时考虑到银行等权重股普遍上涨较少，本轮反弹中小盘股的上涨幅度实际已经比较高，因此在高位

又及时降低了仓位。这一策略得到了非常好的收益，但是在市场再度跌至 3000 点时，由于考虑回调幅度非常小，因此没有及时把仓位再回补回来，3 月下半月略有落后，但总体业绩依然保持在市场前 1/3 的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 1 季度，本基金涨幅为-1.90%，基准涨幅-4.66%，基金超越基准 2.76%。

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

1 季度新增贷款放量证实了我们在年初的判断，即：当前的政策调控只是对去年过度宽松的一个微调，并非全面转向，从全年的信贷目标来看，流动性宽松的背景并没有改变。但是，值得警惕的是，在 1、2 月信贷明显较高的背景下，3 月却没有出现更进一步的调控。在当前地产价格失控、劳动力短缺、大宗商品价格飞涨的背景下，1 季度过高的信贷实际是压缩了今年剩余时间的信贷空间。而大盘股终于有所补涨，也使估值的洼地得到一定程度的填补，而小盘股的估值风险却未有释放。因此未来风险在不断加大，只是在惯性驱使下，市场出现大调的时间还不会立刻出现。4 月由于是新的季度开始，因此流动性压力不会立刻显现，但如果 4 月信贷再出现较大增长，则市场将进入高风险时期。

综合目前的 market 情况，我们认为应当适当控制仓位，尽量规避高估值的中小盘品种，适时加大对低端消费、区域建设、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	2,281,289,131.07	78.98
	其中：股票	2,281,289,131.07	78.98
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	598,503,191.07	20.72
6	其他各项资产	8,762,234.09	0.30

7	合计	2,888,554,556.23	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	159,685,989.20	5.61
C	制造业	917,558,632.16	32.21
C0	食品、饮料	33,431,200.00	1.17
C1	纺织、服装、皮毛	48,897,473.31	1.72
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,986,500.00	2.14
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	151,621,182.43	5.32
C7	机械、设备、仪表	410,473,307.81	14.41
C8	医药、生物制品	178,795,226.11	6.28
C99	其他制造业	33,353,742.50	1.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,760,000.00	0.34
E	建筑业	204,445,445.12	7.18
F	交通运输、仓储业	74,966,297.46	2.63
G	信息技术业	41,393,718.75	1.45
H	批发和零售贸易	136,007,351.42	4.77
I	金融、保险业	579,601,895.96	20.34
J	房地产业	124,527,863.17	4.37
K	社会服务业	16,680,000.00	0.59
L	传播与文化产业	16,661,937.83	0.58
M	综合类	-	-
	合计	2,281,289,131.07	80.08

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	125,523,163.48	4.41
2	600016	民生银行	16,000,000	123,040,000.00	4.32
3	000001	深发展 A	4,300,000	99,760,000.00	3.50
4	601628	中国人寿	2,500,000	71,200,000.00	2.50
5	600030	中信证券	2,500,000	71,050,000.00	2.49
6	000338	潍柴动力	900,000	61,911,000.00	2.17
7	600068	葛洲坝	4,200,000	60,396,000.00	2.12
8	000983	西山煤电	1,649,944	58,243,023.20	2.04
9	600528	中铁二局	4,739,002	57,436,704.24	2.02

10	600031	三一重工	1,624,043	55,071,298.13	1.93
----	--------	------	-----------	---------------	------

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	1,935,532.96
2	应收证券清算款	6,107,508.25
3	应收股利	-
4	应收利息	112,475.64
5	应收申购款	606,717.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,762,234.09

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	2,830,076,359
报告期期间基金总申购份额	264,265,807.94
报告期期间基金总赎回份额	174,743,684.28
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	2,919,598,482.66

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

二〇一〇年四月二十日