

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 24 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 10 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 2011 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	2,371,612,012.37 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7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-20,066,741.28
2. 本期利润	-156,993,994.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0659
4. 期末基金资产净值	1,905,208,656.31
5. 期末基金份额净值	0.8033

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

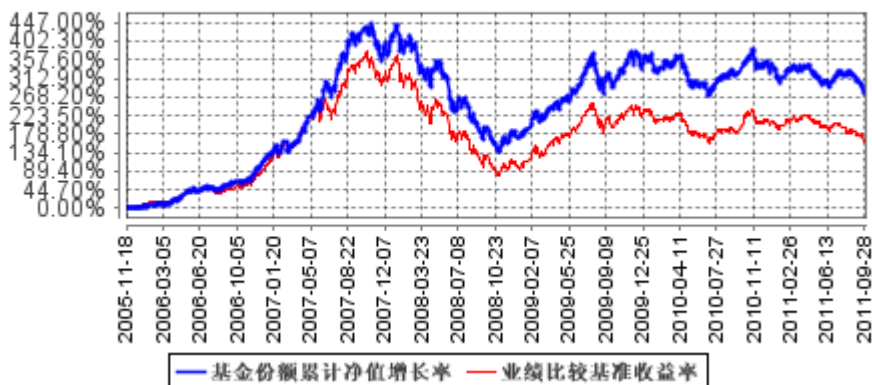
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.61%	0.82%	-12.52%	1.08%	4.91%	-0.26%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

（2005年11月17日至2011年9月30日）

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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，动力组合投资基金在短期内出现过持有的现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于 5% 的情况。发生

此类情况后，该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的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 3 季度，随着 6 月下旬市场出现一波较强反弹，很多人都认为市场走势非常类似去年下半年。但是，与去年不同的是，进入 7 月后，市场流动性虽然勉强可算宽松，却远远不及去年大规模释放的水平。同时，7 月受猪肉价格暴涨的影响，CPI 不降反升，大超预期，因此市场在反弹了 200 点后，明显后继乏力。此后，受 723 动车追尾的事故影响、已及欧债危机恶化、美国债务上限调整难产、标普降低美国评级等多方面影响，市场出现暴跌。在连续跌破 2600 点和 2500 点之后，8 月底市场出现超跌反弹，但由于经济情况不佳、通胀继续反复、海外依然动荡，A 股市场逐步陷入阴跌，前期较为抗跌的白酒、黄金等行业也出现补跌，市场悲观情绪大增，并再度破位下行，逼近去年 2300 点的低位。

在操作方面，本基金继续保持低仓位策略，没有参与 6 月的市场反弹，反而在 7 月初开始进一步降低仓位到了 64%。此后，随着市场回落，逐步逢低增持了银行类资产。欧美危机之后，在市场暴跌中，果断加仓到 80%。此后随着反弹开始，又逐步兑现了本次增持的利润。但是，由于 9 月以来，欧洲出现普遍的资金短缺，部分机构开始变卖黄金，导致金价大幅度调整，因此持有黄金股较多的动力组合业绩领先优势受到了一定的抑制。目前总体业绩继续保持在市场上游。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 3 季度，本基金涨幅为-7.61%，基准涨幅-12.52%，基金超越基准 4.91%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着翘尾因素的快速消退，CPI 的数字压力有所降低，加之海外衰退迹象渐显、民间资金链濒危，国内政策也相应转入了微调阶段，因此低估值的大盘蓝筹品种下行空间已经有限，并可能出现一定程度的反弹。但是，房价依然居高、通胀仍处高位，决定了政策的全面转向还远未到来。特别是随着经济状况的恶化，小企业将面临大面积的业绩下调，因此未来小盘股的风险还有待释放，市场的整体格局依然偏弱。另外，随着英国第二轮量化宽松的开始，发达国家新一轮的竞争性释放货币的可能性大增，而通货膨胀已开始在美、德等发达国家抬头，因此，未来以黄金为代表的资源品仍然具有较好的投资价值。

综合目前的市场情况，管理人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	1,197,042,016.86	62.30
	其中：股票	1,197,042,016.86	62.30
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	386,500,719.75	20.12
	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	333,715,025.93	17.37
6	其他资产	4,021,491.02	0.21
7	合计	1,921,279,253.56	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	80,566,373.03	4.23
B	采掘业	603,502,862.46	31.68
C	制造业	267,802,424.49	14.06
C0	食品、饮料	109,265,359.92	5.74
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	10,850,000.00	0.57
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	54,837,307.50	2.88
C7	机械、设备、仪表	17,491,558.64	0.92
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	75,358,198.43	3.96
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,824,430.04	1.09
F	交通运输、仓储业	14,177,500.00	0.74
G	信息技术业	13,200,000.00	0.69
H	批发和零售贸易	129,156,557.10	6.78
I	金融、保险业	47,494,789.74	2.49
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	7,392,000.00	0.39
M	综合类	12,925,080.00	0.68
	合计	1,197,042,016.86	62.83

### 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	600489	中金黄金	7,199,590	160,406,865.20	8.42
2	600547	山东黄金	4,099,817	159,359,886.79	8.36
3	601857	中国石油	11,437,395	112,887,088.65	5.93
4	002237	恒邦股份	1,399,625	54,837,307.50	2.88
5	600655	豫园商城	5,699,510	53,176,428.30	2.79
6	601899	紫金矿业	11,999,942	52,079,748.28	2.73
7	000998	隆平高科	1,602,227	45,134,734.59	2.37
8	002155	辰州矿业	1,500,000	39,465,000.00	2.07
9	002574	明牌珠宝	1,555,837	38,258,031.83	2.01
10	600827	友谊股份	2,393,598	37,340,128.80	1.96

### 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	1,412,576.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,670,545.91
4	应收利息	637,970.90
5	应收申购款	300,397.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,021,491.02

### 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	2,390,680,258.58
本报告期基金总申购份额	54,761,066.03
减：本报告期基金总赎回份额	73,829,312.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,371,612,012.37

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  
2011 年 10 月 24 日