

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 23 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业多策略股票
基金主代码	240005
交易代码	240005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	9,109,407,169.54 份
投资目标	通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。
投资策略	本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。
业绩比较基准	80%×上证 180 指数和深证 100 指数的复合指数+20%×上证国债指数 $\text{复合指数} = (\text{上证 180 流通市值} / \text{成分指数总流通市值}) \times \text{上证 180 指数} + (\text{深证 100 流通市值} / \text{成分指数总流通市值}) \times \text{深证 100 指数}$ $\text{成分指数总流通市值} = \text{上证 180 流通市值} + \text{深证 100 流通市值}$
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	-271,295,280.05
2. 本期利润	-17,677,859.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0019
4. 期末基金资产净值	4,292,855,695.44
5. 期末基金份额净值	0.4713

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

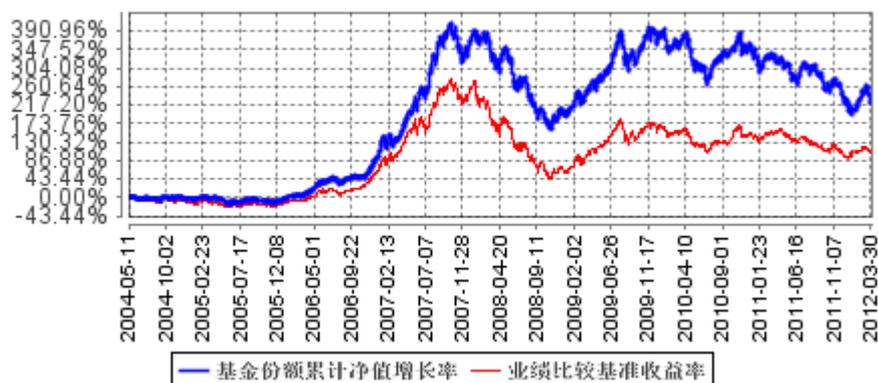
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.67%	1.68%	4.34%	1.20%	-5.01%	0.48%

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

（2004年5月11日至2012年3月31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2004年11月11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		
牟旭东	国内投资部总经理、本基金基金经理华	2007年10月11日	-	15年	硕士。1997年9月至2003年1月在南方证券有限公司从事证券研究工作，2003年1月加入本公司，任高级分析师，2004年9月起任研究部副总经理，2007年9月起任研究部总经理，2007年10月至今任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2009年2月至2011年2月兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理，2010年1月至2012年1月兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010年7月起任国内投资部总经理。
胡戈游	本基金基金经理、华宝兴业宝康消费品混合基金经理	2010年1月22日	2012年1月19日	8年	硕士，拥有CFA资格。2005年2月加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任金融工程部数量分析师、华宝兴业宝康配置混合基金基金经理助理的职务，2009年5月至2010年6月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理，2010年1月至2012年1月任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2011年2月起兼任

					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、《华宝兴业多策略增长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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生如下情况，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

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

本基金主要采用在各风格板块间的资产配置及在各板块内精选个股的策略进行投资，隶属于风格轮动基金。

报告期内，市场整体上出现了一轮反弹回抽整理的行情，上证指数从年初的 2199 点起步，最高到达 2478 点，季度末收于 2262 点。上证指数的涨幅为 2.86%。市场较为平稳。

从市场的结构看，消费类、成长股、以及中小市值个股都出现快速反弹，权重板块尤其是今年的地产板块仍有较大的超额收益。

由于本基金的资产在消费类行业、科技转型类公司以及成长类公司配置较多，表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-0.67%，而业绩比较基准收益率为 4.34%，基金表现落后于业绩比较基准 5.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为，基于目前经济的复杂性，在金融危机之后，政府采取了 4 万亿的投资刺激计划，造成了目前通货膨胀率高企，只能通过不断紧缩，回收过量的货币。而另一方面，之前过量的货币又导致物价“刚性”上涨。同时，房地产的限购政策将会导致一、二线城市的交易量不断萎缩，影响到未来的房地产投资，并进而收缩了部分派生需求。

因此，未来一段较长的时间内中国经济和 A 股市场可能呈现复杂的格局。加之，大小非的解禁和创业板的快速巨额融资，使得弱市平衡中的股票市场平添了一种不确定性。市场出现了一种弱市市场才有的格局，极度看中“市盈率”。

与此同时，在全流通的市场格局中，一些新兴的现象开始出现。如定增失败，如定增价格过高导致管理层压力较大被迫辞职，再如部分流通股股东网络投票反对上市公司的再融资行为并取得胜利。凡此种种，都是可喜的现象。这是投资者的进步，这是资本市场的进步。

在复杂的内外形势下，本基金依然认为中国经济未来的出路在于结构转型，主要体现于新兴产业、物流和内需消费。在国内外形势都面临不确定的情况下，本基金的组合依然将全面坚守结构调整中的成长性子行业。并精选个股，适度优化，减少净值波动。

§ 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	3,600,849,777.88	82.79
	其中：股票	3,600,849,777.88	82.79
2	固定收益投资	198,015,000.00	4.55
	其中：债券	198,015,000.00	4.55
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	106,700,360.05	2.45
	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	436,264,824.70	10.03
6	其他资产	7,677,628.27	0.18

7	合计	4,349,507,590.90	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	53,841,891.29	1.25
B	采掘业	4,260,000.00	0.10
C	制造业	1,742,505,569.29	40.59
C0	食品、饮料	711,800,306.37	16.58
C1	纺织、服装、皮毛	14,924,406.87	0.35
C2	木材、家具	18,634,045.74	0.43
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	104,063,244.29	2.42
C5	电子	180,967,465.68	4.22
C6	金属、非金属	81,438,263.09	1.90
C7	机械、设备、仪表	493,377,398.45	11.49
C8	医药、生物制品	71,883,259.60	1.67
C99	其他制造业	65,417,179.20	1.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	206,580,833.47	4.81
F	交通运输、仓储业	418,545,010.80	9.75
G	信息技术业	659,015,600.09	15.35
H	批发和零售贸易	120,141,110.88	2.80
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	160,394,811.61	3.74
K	社会服务业	235,564,950.45	5.49
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,600,849,777.88	83.88

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	600125	铁龙物流	44,226,222	405,996,717.96	9.46
2	002230	科大讯飞	11,058,471	397,220,278.32	9.25
3	600809	山西汾酒	6,302,061	386,757,483.57	9.01
4	002006	精功科技	9,907,138	225,981,817.78	5.26
5	300144	宋城股份	8,726,153	185,692,535.84	4.33
6	000858	五粮液	3,629,522	119,193,502.48	2.78
7	002410	广联达	3,497,305	106,667,802.50	2.48

8	600519	贵州茅台	469,551	92,482,764.96	2.15
9	000547	闽福发 A	19,298,856	90,511,634.64	2.11
10	002475	立讯精密	2,880,556	89,297,236.00	2.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	147,780,000.00	3.44
3	金融债券	50,235,000.00	1.17
	其中：政策性金融债	50,235,000.00	1.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	198,015,000.00	4.61

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1001032	10 央行票据 32	1,000,000	99,410,000.00	2.32
2	070311	07 进出 11	500,000	50,235,000.00	1.17
3	1101094	11 央行票据 94	500,000	48,370,000.00	1.13
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2011 年 5 月 28 日宜宾五粮液股份有限公司发布《五粮液收到中国证监会〈行政处罚决定书〉公告》。五粮液于 2011 年 5 月 27 日下午收到了中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2011]17 号），该决定书对五粮液股份有限公司及相关责任人进行了行政处罚。本基金管理人通过对该上市公司进行的进一步了解和他分析，认为该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金股票投资对象为上海和深圳两个交易所上市交易，并符合基金投资策略规定的各风格板块选股标准的股票，没有特定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,312,968.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,494,322.03
5	应收申购款	1,870,337.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,677,628.27

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	9,432,297,533.01
本报告期基金总申购份额	159,301,897.45
减：本报告期基金总赎回份额	482,192,260.92

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,109,407,169.54

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；
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同；
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书；
华宝兴业多策略增长开放式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
2012 年 4 月 23 日