

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资 基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 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。基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 14 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业海外中国股票（QDII）
基金主代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	109,758,292.69 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。
业绩比较基准	MSCI china free 指数(以人民币计算)。
风险收益特征	本基金为股票型基金，在证券投资基金中属于风险和收益水平都较高的品种。
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
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§ 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4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	1,478,412.97
2.本期利润	-9,763,744.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0868
4.期末基金资产净值	108,211,355.24
5.期末基金份额净值	0.986

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	-8.19%	1.43%	-5.25%	1.65%	-2.94%	-0.22%

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

华宝兴业海外中国成长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

(2008年5月7日至2010年6月30日)



注：按照基金合同的约定，自基金合同生效之日起不超过 6 个月内完成建仓，截至 2008 年 11 月 6 日，本基金已经达到基金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		
周欣	本基金基金经理， 公司海外投资管理部总经理	2009-12-31	-	11 年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士，曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009 年 12 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任海外投资管理部总经理。2009 年 12 月至今兼任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理。

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝兴业海外中国成长股票型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

香港市场在二季度继续大幅震荡，恒生指数、恒生国企指数和 MSCI China Free 指数分别下跌 5.23%，7.51% 和 5.25%。中国政府在 4 月份推出了一系列针对房地产市场过热的调控政策。由于房地产投资是近年来中国经济增长的主要驱动力，对上下游产业的拉动作用很大，因此市场担心房地产调控政策造成中国经济在下半年和明年的下行风险。同时政府监管部门开始着手解决地方政府融资平台问题，抑制融资平台过度借贷，引发市场担心中国银行业资产质量下降和未来固定资产投资增长乏力。另外欧元区债务危机在二季度一度升级，市场忧虑危机可能从希腊向西班牙、葡萄牙等其他高负债国家蔓延，虽然欧盟已经达成一揽子的危机援助方案，但顺利实施援助方案需要欧盟主要国家政府之间高度的政策协调和各国政府坚定削减财政赤字，实施难度仍然较大。在这几个因素叠加作用下，市场在 5 月份下跌较多。6 月份中国重启人民币汇改，香港市场一度在人民币升值预期推动下反弹，但在其他利空因素作用下，反弹未能持续。

电信类股 2 季度上涨 5.44%，大幅跑赢大市（以 MSCI China 为基准）。必需消费品也表现不俗，在疲弱的市场环境中仍上升 2.69%。跑输大市的是信息技术、原材料、可选消费和工业类股，分别下跌 17.77%、16.77%、11.27%、10.46%。在 1 季度表现强劲的可选消费股受中国汽车和运动服装行业销售放缓影响，遭受到抛售压力。能源、公用事业、金融、医疗保健与市场基准大体同步，分别下跌 4.17%、5.43%、6.41% 和 7.43%。本基金在 2 季度

通过股票仓位控制、行业配置和精选个股缓冲整体市场下跌对组合净值的冲击，期间利用欧洲主权债务危机一度缓解市场反弹时降低了总体股票仓位，减持了受经济周期影响较大的银行保险、石油石化、有色金属以及前期涨幅较大的汽车和互联网相关股票，增持了防御性较强的高速公路、城市燃气和消费类品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末本基金单位净值为 0.986 元，报告期基金累积净值增长率为-8.19%，而同期比较基准的累积收益率为-5.25%。虽然我们对中国政府的地产调控政策有所预期，但政策力度之大超过我们的预期，同时欧洲债务危机绵延不决，引起悲观情绪蔓延，市场超卖，本基金持有的部分中小盘股票下跌较多，造成了报告期内收益率与基准相比有 2.94% 的差异。

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

展望第三季度，我们预期香港市场将受到偏紧的中国宏观经济政策和欧洲主权债务危机解决进程的双重影响，保持窄幅震荡格局。近期中国政府出台的紧缩政策已经对需求和经济增长速度产生较明显的抑止效应，通胀风险显著降低，加息时间推后。受欧洲债务危机和欧洲各政府紧缩财政影响，中国出口增速可能在三季度显著放缓，我们估计中国政府在经过一定时间的政策观察期后，可能推出新的产业、投资、与消费刺激计划。目前香港市场整体估值水平较低，企业盈利增长健康稳定，经过上半年的市场调整，下跌空间有限。同时为适应调整经济结构的要求，促进内需增长，减轻与其他国家的贸易摩擦，人民币对美元可能在未来一个时期保持总体缓步升值态势，有利于股票市场表现。本基金将在三季度保持谨慎操作，重点关注受益于中国调整经济结构和区域结构政策的必需消费、新能源、电信服务、可选消费、和基建建筑等板块。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	70,505,962.22	64.48
	其中：普通股	69,237,639.41	63.32
	存托凭证	1,268,322.81	1.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	38,467,275.84	35.18
8	其他各项资产	368,404.10	0.34
9	合计	109,341,642.16	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	68,121,487.09	62.95
美国	2,384,475.13	2.20
合计	70,505,962.22	65.16

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	11,720,645.03	10.83
材料	4,384,803.00	4.05
工业	13,042,642.28	12.05
非必需消费品	8,148,505.37	7.53
必需消费品	2,019,231.11	1.87
保健	1,362,828.38	1.26
金融	15,225,291.49	14.07
信息技术	7,068,279.47	6.53
电信服务	2,884,080.16	2.67
公用事业	4,649,655.93	4.30
合计	70,505,962.22	65.16

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量(股)	公允价值 (人民币元)	占基金资产净 值比例(%)
1	700 HK	Tencent Holdings Ltd.	腾讯	香港	中国	52,300	5,952,127.15	5.50
2	3968 HK	China Merchants Bank Co. Ltd 'H'	招商银行	香港	中国	348,396	5,742,420.14	5.31

3	2318 HK	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国平安	香港	中国	89,000	4,994,575.21	4.62
4	883 HK	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	香港	中国	343,000	4,002,305.48	3.70
5	1088 HK	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	香港	中国	130,000	3,231,083.73	2.99
6	1193 HK	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	华润燃气	香港	中国	266,000	2,561,006.67	2.37
7	2313 HK	Shenzhou International	申洲国际集团	香港	中国	276,000	2,149,416.31	1.99
8	995 HK	Anhui Expressway Co. Ltd.	皖通高速	香港	中国	550,000	2,072,079.60	1.91
9	386 HK	China Petroleum & Chemical Corp.	中国石化	香港	中国	370,000	2,048,969.29	1.89
10	606 HK	CHINA AGRI-INDUSTRI	中国粮油控股	香港	中国	255,000	2,019,231.11	1.87

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生

品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内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。

5.10.2 本基金股票投资范围包括香港证交所上市的所有股票和在新加坡、美国上市的中国公司，中国公司指收入的 50%以上来源于中国大陆的公司，基金管理人建立有股票池。本报告期内本基金的前十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	322,870.92
4	应收利息	652.70
5	应收申购款	44,880.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	368,404.10

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例	流通受限情况说明
2318 HK	中国平安	4,994,575.21	4.62	重大资产重组，从 2010 年 6 月 30 日起停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	118,149,368.97
报告期期间基金总申购份额	1,138,591.53
报告期期间基金总赎回份额	9,529,667.81
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	109,758,292.69

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； 华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金合同； 华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金招募说明书； 华宝兴业海外中国成长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

二〇一〇年七月二十一日