

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资 基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 10 月 26 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业海外中国股票（QDII）
基金主代码	241001
交易代码	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	102,766,621.46 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 7 月 1 日-2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-105,832.76
2.本期利润	12,664,998.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1181
4.期末基金资产净值	113,585,363.34
5.期末基金份额净值	1.105

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	12.07%	0.68%	9.03%	0.94%	3.04%	-0.26%

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 9 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。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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差异常。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

香港市场在三季度表现强劲，恒生指数、恒生国企指数和 MSCI China Free 指数分别上涨 11.07%，8.20%和 9.03%。欧洲方面，7 月份银行业压力测试结果提振了投资者的信心。压力测试的条件虽然较低，但反映了欧洲政府不会容忍欧元区出现主权违约的情形的决心。从领先指标来看，欧元区经济的火车头德国仍然维持着较强的增速，超出了市场的预期。综合来看，欧洲主权债务危机虽然尚未根本解决，今后仍有可能不断有小的反复，但欧元区已经基本找到控制危机的途径，危机进一步恶化的可能性大大降低。美国经济在政府刺激政策开始退出后，三季度经济领先指标及同步指标均出现了比较明显的回落，就业指标持续低迷，显示出美国经济仍然缺乏有力的内生增长动力，经济增速放缓趋势日益明显，市场预期美联储很可能在近期重启量化宽松的货币政策。在这种环境下，投资者对风险资产偏好上升，资金开始流入香港市场。同时中国宏观经济政策在三季度由上半年的收紧调整为趋于中性，在继续实施防止房地产过热的调控政策以及加强银行资产质量监督控制的同时，通过加速保障房建设以及西部区域开发等政策保持经济增速的稳定。近两个月的 PMI 数据表现良好，显示工业生产企稳回升，另外在 9 月份人民币对美元加速升值，也带动了航空等板块的市场表现。在有利的国内和国外宏观环境刺激下，香港市场在 3 季度表现强劲。

基础原材料类股 3 季度上涨 26.85%，大幅跑赢大市（以 MSCI China 为基准）。受美国重启量化宽松货币政策预期刺激，黄金、铜等有色金属类公司涨幅较大。而钢铁、水泥、建

材行业受中国加速保障房建设政策刺激以及部分地区拉闸限电,减少供给的影响,升幅较大。可选消费品也表现强劲,大幅上升 25.43%。汽车销售在二季度放缓后在三季度强劲反弹,带动汽车类股上涨,但部分自主品牌汽车公司因产品供给上升过快,库存压力大,因而股票表现疲弱。服装、零售等消费行业仍继续保持可观升幅。信息科技、医疗保健、工业交通和必需消费品表现良好,分别上涨 22.53%、17.95%、16.25%、13.42%。能源板块上涨 10.98%,小幅跑赢大市。跑输大市的是公用事业、金融和电信服务类股,分别上涨 4.89%、3.76%、和 3.5%。本基金在 3 季度主要通过行业配置和精选个股提高投资组合回报率,减持了受行业监管政策趋紧的银行类股, 增持了销售反弹的汽车板块、受益于人民币升值的航空板块以及受益于保障房建设的建筑建材板块。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金单位净值为 1.105 元,累积净值增长率为 12.07%,而同期比较基准的累积收益率为 9.03%,本基金跑赢业绩基准 3.04%。超额收益主要来自于投资组合低配金融、电信服务板块,超配消费、工业、基础设施板块以及精选个股带来的良好回报。

4.5.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们预期香港市场将受宽松的流动性、人民币升值、以及中国政府推出十二五规划等主题的推动保持震荡上升的格局。目前美国失业率仍然高企在接近 10%的水平,随着美中期选举的迫近,奥巴马政府预期会重启量化宽松政策来压低美元汇率以推动出口。美国的这种做法已在近期引发了多国纷纷仿效出台类似的政策。前瞻的来看全球范围内竞争性的货币宽松政策将可能带来流动性泛滥,并推高大宗商品和新兴市场资产价格。另一方面,国际市场充裕的流动性和各国刺激性的货币政策也加剧了全球经济发展的不确定性,量化宽松的货币政策在多大程度上能够刺激实体经济的发展仍不明朗。而缺乏实体经济发展支撑的股票市场的基础并不稳固。因此,我们仍将密切关注与此相关的市场风险因素。

为减少与美国等其他国家的贸易摩擦,防止出现全球贸易保护主义的倾向和竞争性的货币贬值,中国政府可能容忍人民币对美元的进一步逐步升值,同时达到改善贸易条件,促进内需增长,和减低输入性通货膨胀压力的目的,有利于香港股票市场表现。在四季度中国政府将公布“十二五”国民经济发展规划,涵盖受到政策支持的各种产业投资,预期将刺激股票市场相关行业和个股的表现。

在四季度,前期制约金融银行板块的行业监管政策逐步明朗,有助于改善投资者对中国银行业资产质量和盈利增长的预期,并带动银行板块的表现。我们对市场前景持谨慎乐观态度,将重点关注受益于中国调整经济结构和区域结构政策的可选消费、新能源、工业设备、

和基建建筑等板块以及行业基本面趋于改善的金融银行板块。

§ 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	83,551,615.99	70.56
	其中：普通股	82,424,062.10	69.61
	存托凭证	1,127,553.89	0.95
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	34,782,537.26	29.37
8	其他资产	76,840.20	0.06
9	合计	118,410,993.45	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	80,879,592.57	71.21
美国	2,672,023.42	2.35
合计	83,551,615.99	73.56

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	7,041,695.65	6.20
材料	5,124,485.79	4.51
工业	22,382,741.01	19.71
非必需消费品	9,157,874.54	8.06
必需消费品	3,564,714.06	3.14
保健	1,382,623.61	1.22
金融	14,843,839.55	13.07

信息技术	9,200,844.87	8.10
电信服务	3,040,705.93	2.68
公用事业	7,812,090.98	6.88
合计	83,551,615.99	73.56

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	7,656,375.34	6.74
2	2318 HK	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国平安	香港	中国	96,500	6,597,025.67	5.81
3	3311 HK	China State Construction International Holdings Ltd	中国建筑国际	香港	中国	988,000	3,991,153.92	3.51
4	3968 HK	China Merchants Bank Co. Ltd 'H'	招商银行	香港	中国	163,896	2,829,397.92	2.49
5	425 HK	MINTH GROUP LTD	敏实集团	香港	中国	210,000	2,805,988.78	2.47
6	1193 HK	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	华润燃气	香港	中国	266,000	2,622,064.80	2.31
7	2689 HK	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	玖龙纸业	香港	中国	216,000	2,505,813.24	2.21
8	489 HK	Dongfeng Motor Group Co.	东风汽车	香港	中国	178,000	2,439,867.15	2.15

		Ltd.						
9	606 HK	CHINA AGRI-IND USTRI	中国粮油控 股	香港	中国	255,000	2,421,188.18	2.13
10	2313 HK	Shenzhou Internationa l	申洲国际集 团	香港	中国	292,000	2,389,389.04	2.10

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	55,447.24
4	应收利息	924.96
5	应收申购款	20,468.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,840.20

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§ 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	109,758,292.69
本报告期基金总申购份额	954,601.83
减：本报告期基金总赎回份额	7,946,273.06
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	102,766,621.46

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

二〇一〇年十月二十六日