

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资 基金

2009 年第 1 季度报告

2009 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：2009 年 4 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 2009 年 04 月 17 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业海外中国股票（QDII）
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	188,359,496.07 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
境外投资顾问英文名称	Société Générale Asset Management (Japan) Co., Ltd.
境外投资顾问中文名称	法国兴业银行资产管理（日本）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(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	-9,527,985.81
2.本期利润	4,373,600.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229
4.期末基金资产净值	142,791,155.23
5.期末基金份额净值	0.758

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

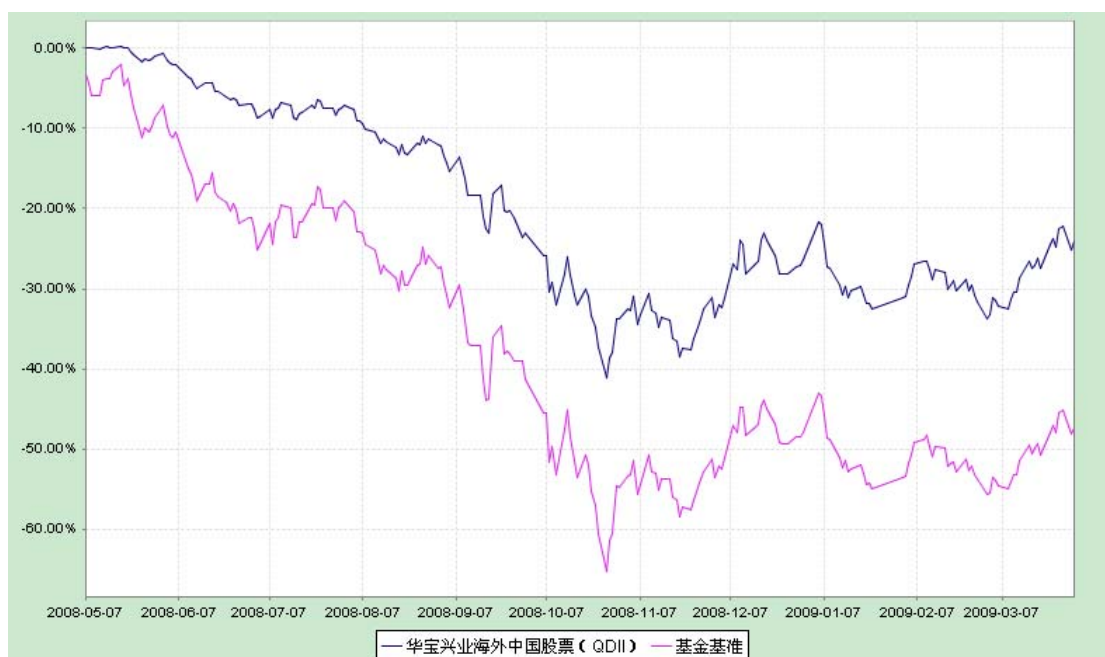
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去 3 个月	2.99%	2.06%	1.02%	2.96%	1.97%	-0.90%

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

累计份额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 2009 年 3 月 31 日)



注：1.本基金基金合同生效于 2008 年 5 月 7 日，截至报告日本基金基金合同生效未满一年。
 2. 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。
 3、为使本基金的业绩比较基准具有更强的公示性,便于投资者对本基金的业绩进行比较,自 2009 年 1 月 1 日起，本基金原约定的业绩比较基准为“MSCI China Free 指数（人民币计价，其中换算所用的汇率按照基金资产估值所使用的汇率）”，变更为：“MSCI China Free 指数（人民币计价，换算所用汇率为 WM/Reuters closing spot rate）。变更后的业绩比较基准可直接通过彭博资讯查询，代码为 MSCNXNCN。

§ 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		
Gabrie l GONDAR D	本基金基金 经理， 公司投资 副总监	2008-5-7	-	8 年	法国国籍。毕业于巴黎高等商学院，获资产管理学硕士学位。曾在法国兴业资产管理公司从事投资管理工作，2006 年 1 月加入本公司，担任公司投资副总监。

雷勇	本基金基金经理，公司海外投资管理部总经理	2008-5-7	-	12 年	美国国籍。毕业于芝加哥大学，获工商管理硕士学位。曾在美林亚特兰大、美林芝加哥、美国 APE 咨询交易服务公司从事理财规划、股票分析、资产组合分析等工作。2005 年 4 月加入本公司，2005 年 7 月至 2007 年 9 月任公司研究部总经理和金融工程部总经理，2007 年 9 月至今任海外投资管理部总经理。
----	----------------------	----------	---	------	---

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Marco Wong	亚太区策略主管	22 年	1986 年加入法兴资产。之前在东京担任分析师和日本股票及可转债组合经理。1989 年拓展到亚太区。1996 年至 2004 年担任亚洲（除日本）策略投资总监。2005 年至 2006 年在东京担任太平洋地区总监。2007 年至新加坡担任亚太区策略主管。Wong 拥有香港大学荣誉社会科学学士学位，并是 CFA 注册会员。
Winson Fong	大中华区策略主管	22 年	1986 年加入法兴资产，随后成为日本股票组合基金经理，为海外机构客户提供服务。1990 年，覆盖区域拓展到太平洋地区。在法兴日本和法兴香港时，派往新加坡担任大中华区专业人员。2004 年至 2006 年，提任为亚洲（除日本）主管，2007 年初，任命为大中华区股票主管，并派往香港工作。Mr Fong 拥有香港大学工商管理学士学位，并是 CFA 注册会员。

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

MSCI 中国在 2009 年一季度稳步的上涨了 1.02%。1 月份，香港市场在新年伊始回吐了一部分 08 年 12 月份的涨幅。中行和建行的海外战略投资者在锁定期结束后卖出股票影响了市场信心。新一轮对美国，欧洲的经济和金融业的担心，打压了海外市场，这也进一步加剧了投资者对香港市场的担忧情绪。2 月份，美国和欧洲的经济数据进一步恶化，全世界的政府纷纷颁布大型的经济刺激计划，采取积极的货币政策，甚至使用了一些非常规的手段（开启印钞机）。香港市场也在恶化的国际经济环境和积极的财政刺激政策之间展开了一场拉锯似的较力。总体来说 1，2 月份，熊市占据了上风，MSCI 中国指数下跌 11.3%。3 月份，在汇丰控股的供股计划顺利进行、美国政府出台购买有毒资产计划（PPIP）和美国房市一些积极信号等的作用下，海外市场出现有力反弹。中国方面，在转好的国内经济数据的刺激下，香港市场 3 月份反弹了 14%。主要驱动因素有好于预期的 PMI 值，-1.6% 的 CPI 预示着通胀的终结，更重要的是 1 季度的新增贷款规模同比增长了 2-3 倍。这为股市和中小企业提供了急需的流动性支持。

对于上市公司惨淡的 2008 年报，国内 A 股市场反映得比较冷静，表示大部分坏消息已经被市场充分反映。原材料类股票最早感受到了经济的改善，紧接着传导到了房地产类股票，我们不但看到房地产成交量和市场人气的恢复，也看到了银行开始放贷于房地产企业。很多房地产商 3 月份的销售数据环比大幅增长导致了市场对这个行业的重新审视，可是热销的原因很可能来自于前期压抑的需求而不是实体经济的全面复苏。

在市场比较恐慌的环境下，我们一季度谨慎乐观的态度被证明是正确的。我们认为 MSCI 中国指数虽然从底部反弹了 52%，但是全面的大反转短期之内难以出现。现在是考验基金经理选股能力和勤奋度的阶段（多于选时和选行业），只有选出好股票，才能获得超额收益。

§ 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	114,654,525.61	78.41
	其中：普通股	114,654,525.61	78.41
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,636,489.74	12.06
	其中：债券	17,636,489.74	12.06
	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	12,340,363.54	8.44
8	其他资产	1,586,823.49	1.09
9	合计	146,218,202.38	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	112,981,923.55	79.12
美国	1,672,602.06	1.17

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（%）
10 能源	14,116,750.84	9.89
15 材料	5,609,159.11	3.93
20 工业	10,076,882.27	7.06
25 非必需消费品	4,975,830.68	3.48
30 必需消费品	6,334,431.00	4.44
35 保健	1,290,595.33	0.90
40 金融	42,835,308.22	30.00
45 信息技术	6,491,694.91	4.55
50 电信服务	20,029,665.58	14.03
55 公用事业	2,894,207.67	2.03
合计	114,654,525.61	80.30

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	941 HK	China Mobile Ltd.	中国移动	香港	中国	134,000	7,978,017.21	5.59
2	1398 HK	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	香港	中国	1,980,000	7,038,119.46	4.93
3	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd. (China)	中国人寿	香港	中国	298,000	6,755,162.25	4.73
4	728 HK	China Telecom Corp. Ltd.	中国电信	香港	中国	2,200,000	6,209,534.68	4.35
5	883 HK	CNOOC Ltd.	中国海洋石 油	香港	中国	812,000	5,500,518.72	3.85
6	2318 HK	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国平安	香港	中国	127,000	5,180,859.99	3.63
7	3988 HK	Bank of China Ltd.	中国银行(香 港)	香港	中国	2,200,000	4,987,032.54	3.49
8	386 HK	China Petroleum & Chemical Corp.	中国石化	香港	中国	1,120,000	4,899,887.36	3.43
9	3968 HK	China Merchants Bank Co. Ltd 'H'	招商银行	香港	中国	380,000	4,538,252.53	3.18
10	688 HK	China Overseas Land & Investment Ltd.	中国海外发 展	香港	中国	376,920	4,042,678.04	2.83

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
A-1+	17,636,489.74	12.35

注：所选用的评级机构为标准普尔公司（STANDARD & POOR'S）。所投资债券为香港政府短期债券，标准普尔对其的评级为 A-1+。

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	HK0000050853	HKTB 0 0609	200,000	17,636,489.74	12.35

注：每张债券面值 100 港元。

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	1,293,696.96
3	应收股利	8,877.69
4	应收利息	1,427.35
5	应收申购款	270,985.91

6	其他应收款	-
7	待摊费用	11,835.58
8	其他	-
9	合计	1,586,823.49

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	185,308,217.36
报告期期间基金总申购份额	50,413,114.36
报告期期间基金总赎回份额	47,361,835.65
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	188,359,496.07

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

二〇〇九年四月二十一日