

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资 基金

2009 年第 4 季度报告

2009 年 12 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：2010 年 1 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 1 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 2009 年 10 月 1 日起至 12 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）
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	124,063,573.06 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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	7,789,861.39
2.本期利润	17,381,867.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.1284
4.期末基金资产净值	140,740,445.93
5.期末基金份额净值	1.134

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	11.72%	1.43%	9.36%	1.54%	2.36%	-0.11%

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2009年12月31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	-	10 年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士，证券从业经历 10 年，曾在中国证监会任职，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股票（QDII）基金经理。
Gabriel GONDARD	本基金基金经理， 公司投资副总监	2008-5-7	2009-12-31	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。2008 年 5 月至今兼任华宝兴业海外中国股票（QDII）基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。

由于换汇导致华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金在短期内出现过现金及一年内到期债券比例略低于 5% 的情况。发生此类情况后，基金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。

4.4 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。

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

整体市场在 2009 年第四季度持续上升，MSCI 中国自由流通指数在 10 到 12 月期间上涨了 9.3%，其表现超越了 MSCI 亚洲地区（除日本外）的 5.8%和道琼斯工业平均指数的 7.4%。

回顾个别板块的表现，可选性消费品和日用消费品的回报率出类拔萃，分别上涨 29.4%和 34.2%。排名第三、第四的资讯技术和能源行业上升了 23.3%和 15.7%。表现落后的板块包括公用事业和电信，它们分别下跌了 9.8%和 4.8%，而且是 2009 全年中唯独遭受损失的两个板块。银行/保险行业的涨幅抵消了房地产业的疲软，因此金融板块整体表现与市场同步。原材料和工业则略微落后。在本季度，我们通过行业配置和精选个股为组合创造价值。例如，我们超配了可选性消费品和低配了电信业，为组合贡献了约 290 个基点的超额收益。

从宏观经济的层面来看，固定资产投资和消费仍然是 GDP 增长的主要动力。信贷增长强劲，导致货币供应量在 11 月快速增长（M1 增长 34.6%，M2 增长 29.7%）。虽然中国的出口已经停止萎缩，但显著的复苏迹象预计在 2010 年的第一季度才会出现。从消费物价指数和生产物价指数的数据来看，通胀压力目前仍然微弱。政府最近公布有关房地产市场的措施是针对北京和上海等一线城市的房价过快上涨势头而采取的政策微调。可是，政府支持自置居所的政策保持不变。此外，政府还延长了各项购买汽车和家电的优惠政策。12 月的制造业采购经理指数是 56.6，升至 20 个月的高点。

在行业配置的层面来看，消费品依然保持良好的基本面。但在 2009 年获得丰厚的回报后，我们在新的年里务必监控高估值的风险，并积极寻找其他低估值的投资机会。资讯科技板块也将面对同样的情况。互联网/网络股票在 09 年第四季度表现良好。虽然硬件类的股票过去的表现落后于大势，但它可能在未来一季赶上大势。对于工业板块，我们维持选择性的投资。我们认为机械类的股票目前已在合理的估值水平，而交通运输类仍被低配。因为美元走强，原材料板块在第四季度表现不佳。金属类在当前的市盈率水平下更具吸引力。

与此同时，目前的通胀预期已经推高了软性商品股价。总之，我们将在下一个季度适当地调整组合的结构，监控市场下行风险，追求新的超额收益。

§ 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	129,092,369.44	90.88
	其中：普通股	127,869,581.81	90.02
	存托凭证	1,222,787.63	0.86
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	12,700,130.48	8.94
8	其他各项资产	250,262.93	0.18
9	合计	142,042,762.85	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	127,869,581.81	90.85
美国	1,222,787.63	0.87

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	22,986,788.47	16.33
15 材料	6,009,395.97	4.27
20 工业	10,243,859.77	7.28
25 非必需消费品	16,307,089.07	11.59
30 必需消费品	6,692,819.83	4.76
35 保健	1,003,491.50	0.71
40 金融	45,040,828.27	32.00
45 信息技术	12,371,049.83	8.79

50 电信服务	6,602,126.07	4.69
55 公用事业	1,834,920.66	1.30
合计	129,092,369.44	91.72

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	883 HK	CNOOC LTD	中国海洋石油	香港	中国	647,000	6,950,649.16	4.94
2	386 HK	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL LTD	中国石化	香港	中国	1,140,000	6,936,560.13	4.93
3	1398 HK	IND & COMM BANK OF CHINA	工商银行	香港	中国	1,222,000	6,929,762.17	4.92
4	3988 HK	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行	香港	中国	1,857,000	6,867,876.09	4.88
5	2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE	中国人寿	香港	中国	198,000	6,686,391.71	4.75
6	998 HK	CHINA CITIC BANK - H	中信银行	香港	中国	1,130,000	6,597,102.45	4.69
7	700 HK	TENCENT HOLDINGS	腾讯	香港	中国	39,400	5,845,980.79	4.15
8	1088 HK	CHINA SHENHUA ENERGY	中国神华	香港	中国	139,500	4,667,873.31	3.32
9	857 HK	PETROCHINA CL.H	中国石油	香港	中国	540,000	4,431,705.87	3.15
10	2342 HK	COMBA TELECOM SYSTEM	京信通信系统	香港	中国	535,700	4,283,203.92	3.04

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	121,369.51
3	应收股利	48,607.17
4	应收利息	517.27
5	应收申购款	79,768.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	250,262.93

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

报告期期初基金份额总额	150,967,738.75
报告期期间基金总申购份额	6,920,979.86
报告期期间基金总赎回份额	33,825,145.55
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	124,063,573.06

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

二〇一〇年一月二十一日