

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资 基金

2010 年第 1 季度报告

2010 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：2010 年 4 月 20 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 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 2010 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）
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	118,149,368.97 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

注：基金管理人自 2010 年 3 月 1 日起解除与法兴资产管理(日本)有限公司(Societe Generale Asset Management (Japan) Co., Ltd) 签署的投资顾问协议，自该日起法兴资产管理（日本）有限公司不再担任本基金的投资顾问。

§ 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 1 月 1 日-2010 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	11,345,211.29
2.本期利润	-7,347,074.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0605
4.期末基金资产净值	126,936,298.43
5.期末基金份额净值	1.074

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	-5.29%	1.25%	-1.61%	1.44%	-3.68%	-0.19%

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 3 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	-	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	23 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	23 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。

注：基金管理人自2010年3月1日起解除与法兴资产管理(日本)有限公司(Societe Generale Asset Management (Japan) Co., Ltd) 签署的投资顾问协议，自该日起法兴资产管理(日本)有限公司不再担任本基金的投资顾问。

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

香港市场在一季度大幅震荡，恒生指数、恒生国企指数和 MSCI China Free 指数分别下跌 2.9%，3.1% 和 1.61%。1 月份中国央行早于市场预期调高存款准备金率，市场担心中国收紧信贷，引发固定资产投资增速下降，因此与固定资产投资相关的钢铁、有色、原材料、机械等行业股票遭到抛售；同时市场担忧 2009 年发放的巨额信贷将使中国银行业未来资产质量恶化，巨额再融资需求也拖累了中国银行类股的表现；不断收紧的房地产调控政策使中国房地产股价持续下滑。另外以希腊为代表的欧洲五国主权债务危机引发欧元贬值，美元指数大涨，对新兴市场的风险偏好下降，部分资金流出香港。在此一系列利空因素影响下，恒生指数、恒生国企指数和 MSCI China Free 指数在 1 月分别下跌 8.0%，10.1% 和 8.7%，其中恒生指数在 1 月最多从高点下挫 14%。金融地产、原材料、机械行业领跌市场。其后由于中国公布的出口和工业增加值数据好于市场预期，消费物价指数和生产物价指数显示通胀压力尚属温和，市场预期政府在近期推出进一步强烈收紧经济政策的可能性下降，市场信心逐步恢复。同时随着希腊政府一系列缩减开支、增加税收方案的出台，以及欧元区对希腊政府援助态度的明朗化，投资者的风险偏好有了较大幅度的回升。香港市场在二三月份逐步回升，下跌幅度收窄到 2-3%。

医疗保健类股 1 季度大涨 19.07%，大幅跑赢大市。电信、可选消费、工业和公用事业小幅跑赢大市，分别上涨 1.87%、1.17%、1.02% 和 0.67%。表现落后大市的是原材料、必需消费品、金融（包括地产）和能源，分别下跌 5.71%、2.71%、2.60% 和 2.01%。信息技术大体与市场同步。本基金在 1 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，我们的组合低配金融、能源、原材料、必需消费品，超配可选消费品、医疗保健、信息技术。

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 1.074 元，本期净值增长率为-5.29%，而同期比较基准的累积收益率为-1.61%。考虑到二季度是中国宏观经济政策调整的敏感期，并且外围市场和欧洲经济形势仍存在较大的不确定性，本基金出于谨慎控制风险的目的，在一季度保持了较高比例的港币和人民币现金，造成了报告期内收益率与基准相比有-3.68% 的差异。

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

展望第二季度，我们认为香港市场将保持总体震荡向上的格局。一方面，中国出口有望持续改善；企业盈利在投资带动和国家鼓励消费的政策支持下保持高速增长；人民币升值预期不断发酵；同时欧洲、日本、美国等发达国家经济复苏势头不稳，超低利率鼓励资金流向经济增长更强的经济体，因此香港市场将保持充裕的流动性。这些因素将支持香港市场保持

向上态势。另一方面，为抑制 2009 年以来迅猛增长的信贷投放和固定资产投资可能带来的潜在通胀风险，中国货币当局可能在二季度视宏观经济数据择机进一步收紧货币和信贷政策；中国农业银行在香港的巨额 IPO 和其他中国银行的再融资将压制占 MSCI China Free 最大权重的银行股在二季度的表现；同时希腊等欧洲国家的主权债务危机尚未完全解决，还有可能出现较大的反复，其收紧国内财政开支的政策必然削弱当地经济的增长和居民福利，会遭到很强的国内政治压力，一旦这种情况发生，投资者风险偏好下降，美元走强，将对新兴市场和大宗商品价格带来压力。因此这些因素也将在二季度压制香港市场的上升空间。本基金将在二季度重点关注受中国宏观经济政策不确定性影响较小和受益于中国政府调整经济结构政策的消费、医疗保健、信息科技、消费电子等板块，对受益于人民币升值的交通运输板块和估值较低的工业板块，我们将维持选择性的投资。总之，我们在下个季度将适时调整组合结构，监控市场系统性风险，重点通过行业配置和精选个股追求超额收益。

§ 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	109,969,620.11	84.93
	其中：普通股	105,147,078.08	81.20
	存托凭证	4,822,542.03	3.72
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	17,931,807.40	13.85
8	其他各项资产	1,585,295.91	1.22
9	合计	129,486,723.42	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	102,649,881.01	80.87
美国	7,319,739.10	5.77

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	18,088,598.99	14.25
15 材料	8,761,313.53	6.90
20 工业	8,895,983.14	7.01
25 非必需消费品	13,454,289.22	10.60
30 必需消费品	3,726,755.76	2.94
35 保健	4,443,305.66	3.50
40 金融	31,556,390.30	24.86
45 信息技术	11,372,276.51	8.96
50 电信服务	5,680,730.99	4.48
55 公用事业	3,989,976.01	3.14
合计：	109,969,620.11	86.63

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	PING AN INSURANC E GP	中国平安	2318 HK	香港	中国	110,000	6,469,732.39	5.10
2	TENCENT HOLDINGS	腾讯	700 HK	香港	中国	43,400	5,944,628.20	4.68
3	CNOOC LTD	中国海洋 石油	883 HK	香港	中国	527,000	5,921,189.82	4.66
4	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港	中国	86,500	5,680,730.99	4.48
5	CHINA LIFE INSURANC E	中国人寿	2628 HK	香港	中国	137,000	4,480,546.84	3.53
6	CHINA MERCHAN TS BANK	招商银行	3968 HK	香港	中国	237,940	4,392,929.83	3.46
7	CHINA SHENHUA ENERGY	中国神华	1088 HK	香港	中国	139,500	4,114,662.77	3.24
8	IND &	工商银行	1398 HK	香港	中国	670,000	3,487,096.97	2.75

	COMM BK OF CHI							
9	CHINA PETROLEU M & CH	中国石化	386 HK	香港	中国	600,000	3,354,871.42	2.64
10	PETROCHI NA CL.H	中国石油	857 HK	香港	中国	420,000	3,352,761.44	2.64

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	220,112.98

3	应收股利	86,130.00
4	应收利息	495.27
5	应收申购款	91,863.16
6	其他应收款	1,186,694.50
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,585,295.91

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	124,063,573.06
报告期期间基金总申购份额	3,416,337.04
报告期期间基金总赎回份额	9,330,541.13
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	118,149,368.97

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

二〇一〇年四月二十日