

# 华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

## 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	华宝兴业多策略股票
基金主代码	240005
交易代码	240005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月11日
报告期末基金份额总额	12,228,093,472.76份
投资目标	通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。
投资策略	本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。
业绩比较基准	80%×上证180指数和深证100指数的复合指数+20%×上证国债指数 复合指数=（上证180流通市值/成分指数总流通市值）×上证180指数+（深证100流通市值/成分指数总流通市值）

	× 深证100指数 成分指数总流通市值 = 上证180流通市值 + 深证100流通市值
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
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

### § 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	-73,313,763.14
2.本期利润	-1,751,780,951.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1448
4.期末基金资产净值	6,626,177,842.33
5.期末基金份额净值	0.5419

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	-21.05%	1.61%	-18.95%	1.45%	-2.10%	0.16%

##### 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

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

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

(2004 年 5 月 11 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：按照基金合同的约定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2004 年 11 月 11 日，本基金已达到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		
牟旭东	本基金基金经理、增强收益基金基金经理、宝康灵活配置基金基金经理	2007-10-11	-	13 年	硕士。1997 年 9 月至 2003 年 1 月在南方证券有限公司从事证券研究工作，2003 年 1 月加入本公司，任高级分析师，2004 年 9 月起任研究部副总经理，2007 年 9 月起任研究部总经理，2007 年 10 月至今任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理，2009 年 2 月至今兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理，2010 年 1 月至今兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理。

胡戈游	本基金基金经理、宝康灵活配置基金基金经理	2010-1-22	-	6 年	硕士，拥有 CFA 资格。2005 年 2 月加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任金融工程部数量分析师、华宝兴业宝康配置混合基金基金经理助理的职务，2009 年 5 月至 2010 年 6 月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理、2010 年 1 月至今任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理。
-----	----------------------	-----------	---	-----	---

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》及其各项实施细则、《华宝兴业多策略增长开放式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

本基金主要采用在各风格板块间的资产配置及在各板块内精选个股的策略进行投资，属于风格轮动基金。

2010 年第二季度，市场呈现出典型的单边下跌行情，沪深 300 指数在这一季度下跌了

23.39%。

第二季度中，各行业的结构化差异仍然异常明显，传统的金融、钢铁、有色、煤炭、化工都超越了指数的跌幅；而电子信息等新兴行业则大幅度超越指数。

从风格角度看，中小盘和成长股在 4 月份继续表现强劲，但在随后阶段出现了连续补跌，而大市值权重股近期有较大的超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年二季度，本基金的净值增长率为-21.05%，而比较基准为-18.95%，表现落后比较基准。

#### 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

近期关于中国经济减速并“二次探底”的讨论日渐升温。而股票市场也在经济结构转型的背景下出现了较大幅度的调整。

一个国家的制度演进、人口结构、资源禀赋、资本积累、技术进步发展到一定阶段，必然会带来经济的起飞。而同时，经济也会在某一阶段因要素变化而增长缓慢。就中国而言，改革开放以来的制度红利似乎又到了十字路口。

我们认为，过去 10 年中国经济迅猛发展主要来源于两个方面，一是加入 WTO 之后使得中国融入了世界生产体系，中国制造依靠低廉的劳动力和环保成本得以走向世界。第二是十多年前的房改，使得中国的房地产在城镇化的浪潮下快速发展，各级地方政府通过出让土地获取了大量的发展资金，有实力进行政府投资，从而带动了各类的投资增长。

而自爆发全球性金融危机以来，中国的经济增长似乎遇到了瓶颈。

首先，由于危机的爆发，对于中国产品的需求锐减，自美国到欧洲，发达国家似乎都陷入了“去杠杆化”阶段。近期由于欧洲国家在 08 年的大量举债，其过高的政府负债率使得政府决策者已没有多少资源来刺激经济增长，也无从解决因希腊等国引发的主权债务危机，因此经济调整将会是一个比较漫长的过程。另一方面，由于中国通过大量的出口产生了巨额的贸易盈余，引发投机资金涌入中国所短缺的有色、铁矿石等原材料，从而造成生产成本上升，成本优势正在丧失。需求的弱化和成本的高企所带来的就是经济引擎之一的出口的下降。

其次，房地产所激起的产业链和投资似乎也受到制约。随着管理层对于房地产市场调控政策日益严厉，商品房的成交量急剧萎缩，不但造成下游相关的建材、家电、汽车等相关行业需求下降，同时也使得原先政府获取土地出让金后大量进行基础投资和建设的模式受到影响。

在未来的制度变革中，如何改变经济增长方式和逐步提升居民收入成为经济改革的重点

和难点。近期,《求是》杂志刊登的李克强副总理关于经济转型的文章已经明确了未来经济改革的重点,而关于减税从而提高消费占 GDP 比例的讨论又日渐升起。

我们的国家又一次地面临重大机遇与挑战,中国未来的增长方式需要有远见的政治眼光。而对于公募基金的投资而言,我们也同样面临着转变。

首先是公募基金的市值占比在“大小非”解禁后快速下降,由最高近三分之一将下降到年底的接近百分之十,公募的资金优势未来将不复存在;其次,信息优势也将弱化,在“大小非”流通之后,大股东与原先法人股东对于公司存在天然的信息优势,而公募基金则将被弱化。

做为专业投资人,我们在目前阶段需要找到能够穿越此轮经济周期波动的行业和公司,因此我们认为,那些弱周期的消费和高成长的科技公司将是未来的明星行业。而那些强周期的行业则会在政策的放松下出现间歇性的机会。

“适者生存”,在诸多的转变中,投资理念可能也需要变化。“变”是永恒的不变,只有这样,基金经理才能长期为持有人创造收益。

## § 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,350,189,020.05	80.43
	其中:股票	5,350,189,020.05	80.43
2	固定收益投资	427,091,000.00	6.42
	其中:债券	427,091,000.00	6.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	774,934,048.23	11.65
6	其他各项资产	100,011,710.66	1.50
7	合计	6,652,225,778.94	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	119,884,371.96	1.81
B	采掘业	330,902,788.07	4.99
C	制造业	2,989,291,604.40	45.11

C0	食品、饮料	452,699,014.40	6.83
C1	纺织、服装、皮毛	123,016,218.60	1.86
C2	木材、家具	21,928,997.64	0.33
C3	造纸、印刷	41,808,052.16	0.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	698,557,497.95	10.54
C5	电子	73,554,406.81	1.11
C6	金属、非金属	621,067,949.27	9.37
C7	机械、设备、仪表	590,995,621.51	8.92
C8	医药、生物制品	242,711,228.32	3.66
C99	其他制造业	122,952,617.74	1.86
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,856,888.34	0.15
E	建筑业	193,515,800.84	2.92
F	交通运输、仓储业	105,120,664.09	1.59
G	信息技术业	285,904,447.50	4.31
H	批发和零售贸易	316,323,866.00	4.77
I	金融、保险业	497,062,877.09	7.50
J	房地产业	308,199,852.72	4.65
K	社会服务业	23,157,310.01	0.35
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	170,968,549.03	2.58
	合计	5,350,189,020.05	80.74

### 5.3 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投资明细

细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002001	新 和 成	14,123,283	362,262,208.95	5.47
2	600036	招商银行	16,448,206	213,991,160.06	3.23
3	601166	兴业银行	8,125,476	187,129,712.28	2.82
4	002003	伟星股份	6,535,006	111,029,751.94	1.68
5	600973	宝胜股份	7,671,715	106,713,555.65	1.61
6	600178	东安动力	11,034,871	103,396,741.27	1.56
7	600528	中铁二局	10,999,904	89,099,222.40	1.34
8	600309	烟台万华	5,919,218	86,361,390.62	1.30
9	600519	贵州茅台	636,195	81,025,795.20	1.22
10	000858	五 粮 液	3,300,000	79,959,000.00	1.21

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债 券 品 种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	397,040,000.00	5.99
3	金融债券	30,051,000.00	0.45



	其中：政策性金融债	30,051,000.00	0.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	427,091,000.00	6.45

#### 5.5 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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	1001029	10 央行票据 29	2,000,000	199,220,000.00	3.01
2	1001024	10 央行票据 24	1,000,000	99,650,000.00	1.50
3	0901036	09 央行票据 36	1,000,000	98,170,000.00	1.48
4	080219	08 国开 19	300,000	30,051,000.00	0.45

#### 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。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金股票投资对象为上海和深圳两个交易所上市交易，并符合基金投资策略规定的各风格板块选股标准的股票，没有特定的备选股票库。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,788,951.94
2	应收证券清算款	89,844,044.70
3	应收股利	17,380.13
4	应收利息	3,129,869.59
5	应收申购款	3,231,464.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	100,011,710.66
---	----	----------------

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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	11,913,250,664.68
报告期期间基金总申购份额	679,664,826.07
报告期期间基金总赎回份额	364,822,017.99
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	12,228,093,472.76

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；华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同；华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书；华宝兴业多策略增长开放式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