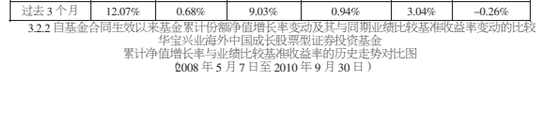

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

2010 第三季度报告

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	12,042,382,517.57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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-461,331,577.85
2.本期利润	1,178,383,310.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0968
4.期末基金资产净值	7,688,107,505.68
5.期末基金份额净值	0.6384

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	17.81%	1.02%	10.39%	1.04%	7.42%	-0.02%

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9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	国内投资部总经理、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,2010年7月起任国内投资部总经理。
胡戈游	本基金基金经理	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》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。

由于股、债市的系统性风险,多策略证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后,各基金均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。

4.3 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同向交易价差的分析;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,隶属于风格轮动基金。

报告期内,本基金依据市场的情况,将主要的资产配置于中小市值的成长股板块,主要增持了建筑建材、食品饮料、科技等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年三季度,本基金的净值增长率为17.81%,而比较基准为10.39%,取得了7.42%的超额收益,表现强于比较基准。

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

由于美国等发达国家不断地投放货币,使得信贷宽松,全球流动性过剩;我国政府的货币投放也处于较高增速。自从放弃金本位进入信用社会后,人类社会取得了快速的发展,获得了非凡的成就;而于此同时,却进入了一个货币泡沫化的时代。尤其是1973年3月因美元贬值,西方国家放弃固定汇率制,实行浮动汇率制。至此布雷顿森林货币体系完全崩溃,从此也开始了黄金非货币化的进程。

一旦在经济出现衰退时,各国政府采取的手段都非常相似。正如诺贝尔经济学家得主弗里德曼指出的那样,"大萧条是政治家们的最后一次犯大错,今后每次出现经济紧缩苗头时,他们便会过度刺激经济,包括超额印制货币,其结果是导致新一轮的通货膨胀。"为挽救金融体系崩溃,各国央行大量采取"非传统货币政策",在遏制金融危机蔓延的同时,也埋下了下一轮资产价格泡沫和通货膨胀之隐患。

因此,我们将M2的增速扣减GDP增速就可以近似地得到实际通货膨胀的数据。如果统计上述数据,我们可以发现,中国的货币发行速度极大地超越的实际的GDP。这些潜在的货币势必会对资产的价格造成重要的影响。

我们认为,在货币泡沫化的过程中,具有资源属性的商品以及具有"护城河"的股票可以获得超额收益。资源类商品由于本身所具有的价值特征,其价格的确存在长期的上涨趋势,比如煤炭、石油、有色、房产、棉花等等。但这一类公司的股票价格由于与投资者对商品价格的预期有关,因此具有强周期的特征,波动较大。而具有"护城河"的股票,由于天然形成或后天获得的壁垒,该类公司经营相对稳定,业绩长期增长,长期投资也能获得不错的回报。

同时,在"WTO"和房地产的制度红利的正向循环逐渐淡出之后,经济结构转型的任务仍然任重道远;股改的重要成果——全流通已经大步向我们走来。做为投资人,我们仍需紧密把握政策走向、行业趋向,提前布局,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	5,366,532,798.57	69.52
	其中:股票	5,366,532,798.57	69.52
2	固定收益投资	1,219,632,836.50	15.80
	其中:债券	1,219,632,836.50	15.80
	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	1,029,143,626.30	13.33
6	其他资产	104,237,524.61	1.35
7	合计	7,719,546,785.98	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	147,782,652.03	1.92
B	采掘业	113,872,678.18	1.48
C	制造业	2,929,275,336.40	38.10
C0	食品、饮料	474,595,247.50	6.17
C1	纺织、服装、皮毛	69,169,962.37	0.90
C2	木材、家具	31,148,565.12	0.41
C3	造纸、印刷	10,833,441.60	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	341,857,747.12	4.45
C5	电子	212,585,541.33	2.77
C6	金属、非金属	741,974,165.95	9.65
C7	机械、设备、仪表	643,046,226.49	8.36
C8	医药、生物制品	262,989,542.18	3.42
C99	其他制造业	141,074,896.74	1.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	375,671,388.40	4.89
F	交通运输、仓储业	221,505,747.61	2.88
G	信息技术业	451,047,204.42	5.87
H	批发和零售贸易	432,721,947.51	5.63
I	金融、保险业	110,585,349.00	1.44
J	房地产业	316,504,264.58	4.12
K	社会服务业	16,396,339.50	0.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	251,169,890.94	3.27
	合计	5,366,532,798.57	69.80

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

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	000877	天山股份	8,302,155	227,811,133.20	2.96
2	600178	东安动力	11,017,671	138,712,477.89	1.80
3	601018	宁波港	37,273,254	132,320,051.70	1.72
4	002003	伟星股份	4,437,764	127,363,826.80	1.66
5	600973	宝胜股份	6,510,706	119,862,097.46	1.56
6	600616	金枫酒业	7,450,734	111,388,473.30	1.45
7	600519	贵州茅台	636,195	107,345,182.35	1.40
8	002410	广联达	2,041,477	106,156,804.00	1.38
9	000401	冀东水泥	4,787,719	100,972,993.71	1.31
10	000973	佛塑股份	6,261,108	99,050,728.56	1.29

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	1,181,872,000.00	15.37
3	金融债券	30,096,000.00	0.39
	其中:政策性金融债	30,096,000.00	0.39
4	企业债券	3,879,628.20	0.05
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	3,785,208.30	0.05
7	其他	-	-
8	合计	1,219,632,836.50	15.86

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	0801044	08央行票据44	4,700,000	476,298,000.00	6.20
2	1001021	10央行票据21	2,500,000	245,100,000.00	3.19
3	1001047	10央行票据47	2,000,000	200,020,000.00	2.60
4	0801020	08央行票据20	1,200,000	121,164,000.00	1.58
5	1001042	10央行票据42	1,000,000	100,070,000.00	1.30

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,290,529.88
2	应收证券清算款	78,583,922.96
3	应收股利	-
4	应收利息	19,739,540.41
5	应收申购款	623,531.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,237,524.61

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601018	宁波港	132,320,051.70	1.72	新股未流通

§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	12,228,093,472.76
本报告期基金总申购份额	294,036,415.20
减:本报告期基金总赎回份额	479,747,370.39
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	12,042,382,517.57

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
二〇一〇年十月二十六日

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

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同向交易价差的分析;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 Lt	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. Ltd.	东风汽车	香港	中国	178,000	2,439,867.15	2.15
9	606 HK	CHINA AGRI-INDUSTRI	中国粮油控股	香港	中国	255,000	2,421,188.18	2.13
10	2313 HK	Shenzhou International	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

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

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	华宝兴业动力组合股票
基金主代码	240004
交易代码	240004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月17日
报告期末基金份额总额	2,751,226,839.35份
投资目标	通过对基金组合的动态优化管理,使基金收益持续稳定超越比较基准,并追求单位风险所获得的超额收益最大化。
投资策略	本基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势,调整评估个股"价值因子"与"成长因子"的权重比例,自下而上精选个股,获取超额收益。
业绩比较基准	80%上证180指数收益率与深证100指数收益率的流通市值加权平均+20%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	10,110,684.22
2.本期利润	353,908,400.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.1148
4.期末基金资产净值	2,533,482,808.61
5.期末基金份额净值	0.9209

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	14.14%	0.84%	10.39%	1.04%	3.75%	-0.20%

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

华宝兴业动力组合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
(2005年11月17日至2010年9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2006年3月31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		
刘自强	本基金基金经理、华宝兴业宝康消费品混合基金基金经理	2008-3-19	-	9年	硕士。2001年7月至2003年7月,在天同证券任研究员,2003年7月至2003年11月,在中原证券任行业研究部副经理,2003年11月至2006年3月,在上海融昌资产管理公司先后任研究员、研究总监。2006年5月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理职务,2008年3月至今任华宝兴业动力组合股票型证券投资基金的基金经理,2010年6月至今兼任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理。

4.2 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》及其各项实施细则、《华宝兴业动力组合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同向交易价差的分析;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

2010年7月,在经历了短暂的破位下跌后,受总理讲话的影响,市场对政策的预期发生了较大转变。同时,在保险及基金的大量补仓推动下,市场出现了一个快速的V型反转。尤其是中小盘股票,再一次陷入疯狂,对大盘股的溢价水平也再创新高。市场已经开始无视估值水平,个股的表现已纯粹成为一种资金现象。进入9月后,市场在长假前开始略显清淡,股指继续横盘整理,并小幅向下跌落,但月末在保险资金集中换仓和拉净值的影响下,大盘股出现了一定程度的拉升,十一之后,受全球竞争性贬值初现端倪的影响,资源品全面上涨,市场风格似乎进入转换期。

在操作方面,由于仓位控制在较低水平,同时较少持有小盘股,因此在季度初的小盘股大跌的过程中,本基金获得了相对较好的抗跌性。但随后的市场反转过于突然,因此获取的优势又再度被拉低。随后的风格转换中,由于提前布局了较多资源类品种,因此在大涨的市场中并未落后,目前总体业绩依然保持在市场中游。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年3季度,本基金收益率:14.14%,基准收益率:10.39%,超额收益率:3.75%。

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

展望四季度,我们认为目前的行情更多的是心态的变化及资金推动的结果。从实体经济来看,全球仍处于低迷期。而竞争性投放货币一旦形成,对实体经济将有害无益,最终只能带来一次全球性的通货膨胀而已。从9月的新增贷款来看,虽然流动性释放力度又有所反弹,但与去年的危机时期、甚至今年年初相比还远不能算大。而政府对调结构的决心也非常坚决,因此风格转换的时期预计不会太长,大牛市也远未到来。

综合目前的市场情况,我们认为可以适当参与大盘股的补涨行情,但不宜对行情期望过高。随着中小盘品种调整的深化,可以适时加大对低端必需消费、区域建设、现代化装备、现代农业等行业的投资。未来本基金将更加注重投资的安全性,重点通过自下而上的选股模式,选取可靠的投资品种,适时调整仓位与行业配置,为持有人进一步创造回报。

§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	1,584,569,073.54	58.14
	其中:股票	1,584,569,073.54	58.14
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,106,273,077.98	40.59
6	其他资产	34,635,290.61	1.27
7	合计	2,725,477,442.13	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	-	-
B	采掘业	323,875,491.75	12.78
C	制造业	554,863,210.11	21.90
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	36,740,000.00	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,768,668.08	2.67
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	149,733,642.12	5.91
C7	机械、设备、仪表	205,984,890.24	8.13
C8	医药、生物制品	49,500,647.82	1.95
C99	其他制造业	45,135,361.85	1.78
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,149,540.40	0.76
E	建筑业	105,437,458.00	4.16
F	交通运输、仓储业	72,698,966.00	2.87
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	201,269,932.24	7.94
I	金融、保险业	263,625,820.00	10.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	10,035,000.00	0.40
L	传播与文化产业	15,288,000.00	0.60
M	综合类	18,325,655.04	0.72
	合计	1,584,569,073.54	62.55

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

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	600547	山东黄金	2,350,151	131,302,936.37	5.18
2	600016	民生银行	19,200,000	97,920,000.00	3.87
3	601857	中国石油	7,899,888	80,420,859.84	3.17
4	600553	太行水泥	5,522,512	67,043,295.68	2.65
5	600178	东安动力	4,682,852	58,957,106.68	2.33
6	601166	兴业银行	2,400,000	55,488,000.00	2.19
7	000028	一致药业	1,300,000	49,270,000.00	1.94
8	600266	北京城建	4,000,000	41,200,000.00	1.63
9	600528	中铁二局	4,500,000	40,275,000.00	1.59
10	002152	广电运通	900,000	39,150,000.00	1.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 本基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势,调整评估个股"价值因子"与"成长因子"的权重比例,自下而上精选个股,没有特定的股票备选库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,151,880.63
2	应收证券清算款	29,963,037.50
3	应收股利	1,343,497.81
4	应收利息	200,114.59
5	应收申购款	976,760.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,635,290.61

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

本报告期期初基金份额总额	3,207,140,424.05
本报告期基金总申购份额	39,608,170.19
减:本报告期基金总赎回份额	495,521,754.89
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	2,751,226,839.35

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;华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同;华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书;华宝兴业动力组合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住所备投资者查阅。

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