华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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	2,458,925,216.50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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-23,004,542.08
2.本期利润	-48,601,697.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0193
4.期末基金资产净值	2,264,182,084.08
5.期末基金份额净值	0.9208

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	-2.08%	1.09%	3.22%	1.08%	-5.30%	0.01%

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

（2005年11月17日至2011年3月31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经理	2008-3-19	-	10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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

2011年1季度，市场依然保持了结构性分化的震荡走势。季度初，市场受流动性收紧的影响出现快速回调，特别是去年获利丰厚的小盘股集体回落，而以地产为代表的超跌股出现反弹。但由于宏观调控的速度和力度都大超预期，地产股的反弹成为昙花一现。1月末在2011年第一次加息实现后，市场恐慌氛围缓解，大量热钱受阻地产投资后也开始试探性介入股市，小盘股开始明显反弹，整个市场表现出热点频出、快速切换的风格。但由于热点持续性普遍不足，导致赚钱效应并不明显，并最终导致了市场风格向低估值板块倾斜。以银行为代表的大盘股成为季度末表现最好的板块，而业绩大面积低于预期的创业板则出现了明显的回落。

在操作方面，本基金在年底布局了较多地产股，因此开局不错。但由于地产股的反弹快速被政策打断，同时又保持了较低的仓位，因此2月份小股票反弹时的业绩表现不佳。3月份以来，本基金积极增持了煤炭、农业、逢高减持了医药，同时重仓持有的黄金股开始有所表现，加上对部分热点板块积极地波段交易，业绩得到了迅速改善，目前总体业绩保持在市场中上游水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1季度，本基金净值增长率为-2.08%，比较基准收益率3.22%，基金落后基准5.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着中东危机的扩大，石油价格将面临长期居高不下的局面，加之欧债危机仍未解决，外部环境仍有较大风险。在此背景下，货币收紧的力度将保持谨慎，流动性仍将继续保持存量巨大、增量不足的格局。这决定了大盘股难以有持续性向好的推动力，而具备真实业绩的小盘成长股还有回调后再度上涨的空间。但从一个整体来讲，小盘股由于累计上涨幅度过大，估值过高，已难有去年那种普遍上涨的基础了。预计未来的行情将继续保持分化明显、热点切换频繁、持续力不强的格局。另外，由于通货膨胀愈演愈烈，抗通胀、保民生成为了今年宏观调控的重点，因此，农业、低端消费升级等方向值得全年关注。

综合目前的市场情况，我们认为应适当控制仓位，尽量规避高估值品种，适时加大对低端消费、通胀受益、现代化装备、节能减排等行业的投资。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	1,681,693,073.82	73.88
	其中：股票	1,681,693,073.82	73.88
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	58,200,207.30	2.56
	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	529,898,042.46	23.28
6	其他各项资产	6,522,589.51	0.29
7	合计	2,276,313,913.09	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	121,677,423.11	5.37
B	采掘业	588,783,558.57	26.00
C	制造业	456,852,555.45	20.18
C0	食品、饮料	160,917,300.11	7.11
C1	纺织、服装、皮毛	52,705,000.00	2.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,137,243.52	0.67
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	49,479,137.53	2.19
C7	机械、设备、仪表	139,257,154.79	6.15
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	39,356,719.50	1.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	54,577,274.87	2.41
F	交通运输、仓储业	64,139,500.00	2.83
G	信息技术业	33,372,526.38	1.47
H	批发和零售贸易	174,955,141.45	7.73
I	金融、保险业	115,391,000.00	5.10
J	房地产业	62,327,510.79	2.75
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,326,000.00	0.19
M	综合类	5,290,583.20	0.23
	合计	1,681,693,073.82	74.27

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	2,899,978	152,248,845.00	6.72
2	600489	中金黄金	3,999,555	145,823,775.30	6.44
3	600016	民生银行	20,000,000	111,800,000.00	4.94
4	601857	中国石油	8,999,875	107,098,512.50	4.73
5	002155	辰州矿业	1,554,943	62,057,775.13	2.74
6	000911	南宁糖业	2,540,003	51,765,261.14	2.29
7	000983	西山煤电	1,799,100	47,730,123.00	2.11
8	002154	报喜鸟	1,900,000	47,500,000.00	2.10
9	600354	敦煌种业	1,500,458	43,798,369.02	1.93
10	600115	东方航空	6,900,000	43,125,000.00	1.90

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,392,144.68
2	应收证券清算款	3,770,397.93
3	应收股利	1,599.86
4	应收利息	119,654.83
5	应收申购款	238,792.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,522,589.51

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	2,586,318,755.69
本报告期基金总申购份额	75,039,037.10
减：本报告期基金总赎回份额	202,432,576.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,458,925,216.50

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
二〇一一年四月二十二日

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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	9,799,552,323.52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X+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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-144,005,059.79
2.本期利润	-391,776,348.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0385
4.期末基金资产净值	5,936,991,536.12
5.期末基金份额净值	0.6058

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	-6.00%	1.22%	3.22%	1.08%	-9.22%	0.14%

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

（2004年5月11日至2011年3月31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、华宝兴业宝康配置混合基金经理	2007-10-11	-	14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2011年2月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、华宝兴业宝康消费品混合基金经理	2010-1-22	-	7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，2011年2月起兼任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，市场的风格与2010年全年相比，发生了较大的变化。2010年整年落后的金融、地产、钢铁、煤炭、有色等权重行业获得了明显的绝对收益，而去年跑赢大盘的消费类以及中小市值板块则在第一季度严重跑输大盘。尤其是在日本发生"3.11"地震之后，市场的天平更加加速倾斜，转向低估值的大盘股。由于本基金的资产在科技转型类公司以及消费类公司配置较多，在本轮风格轮动中表现落后于大盘。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年一季度，本基金的单位净值增长率为-6.00%，而比较基准收益率为3.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，基于目前经济的复杂性，在金融危机之后，政府采取了4万亿的投资刺激计划，造成了目前通货膨胀率高企，只能通过不断紧缩，回收过量的货币。同时，房地产的限购政策将会导致一二线城市的交易量不断萎缩，影响到未来的房地产投资。因此，未来一段时间中国经济和A股市场可能呈现复杂的箱体整理格局。

在复杂的内外形势下，我们依然认为中国经济未来的出路在于新兴产业和内需消费。在新兴产业之中，尤以信息技术的变革最为耀眼。显示器技术的革命让平板化、轻薄化、人机互动成为特点，未来的终端将出现更大变革；"云计算"的出现更将大量的存储置于后端；语音输入的流行将使人类感受到科技的便捷与美好。由此，将带动显示器、连接器、语音输入、软件、地理信息运用等一系列公司的增长。而内需的重启，将会使得那些有着"护城河"壁垒的公司出现稳定和快速增长的契机。因而，本基金在配置中依然将着重上述两方面的投资。

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	5,164,661,356.27	86.43
	其中：股票	5,164,661,356.27	86.43
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	49,500,194.25	0.83
	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	748,991,895.76	12.53
6	其他各项资产	12,091,307.70	0.20
7	合计	5,975,244,753.98	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	122,400,769.72	2.06
B	采掘业	255,111,864.08	4.30
C	制造业	2,667,322,722.50	44.93
C0	食品、饮料	1,010,887,206.45	17.03
C1	纺织、服装、皮毛	21,944,219.00	0.37
C2	木材、家具	12,501,604.50	0.21
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	364,277,531.54	6.14
C5	电子	461,827,057.18	7.78
C6	金属、非金属	52,095,687.00	0.88
C7	机械、设备、仪表	508,646,061.13	8.57
C8	医药、生物制品	90,524,331.43	1.52
C99	其他制造业	144,619,024.27	2.44
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,205,664.00	0.37
E	建筑业	308,213,523.98	5.19
F	交通运输、仓储业	137,018,822.05	2.31
G	信息技术业	872,224,735.82	14.69
H	批发和零售贸易	242,621,179.72	4.09
I	金融、保险业	13,599,061.60	0.23
J	房地产业	299,189,201.26	5.04
K	社会服务业	195,735,738.48	3.30
L	传播与文化产业	9,208,000.00	0.16
M	综合类	19,810,073.06	0.33
	合计	5,164,661,356.27	86.99

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	600809	山西汾酒	8,022,012	493,353,738.00	8.31
2	002230	科大讯飞	9,352,922	414,053,856.94	6.97
3	600519	贵州茅台	1,038,416	186,759,117.60	3.15
4	002106	莱宝高科	3,812,285	177,309,375.35	2.99
5	601857	中国石油	11,218,523	133,500,423.70	2.25
6	000547	闽福发A	9,667,571	126,838,531.52	2.14
7	600125	铁龙物流	7,405,835	120,789,168.85	2.03
8	002003	伟星股份	5,641,501	118,866,426.07	2.00
9	002410	广联达	3,310,074	117,110,418.12	1.97
10	002482	广田股份	1,569,990	106,445,322.00	1.79

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 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	9,356,008.24
2	应收证券清算款	2,318,970.07
3	应收股利	-
4	应收利息	173,219.91
5	应收申购款	243,109.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,091,307.70

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的情况。

§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	10,445,024,600.78
本报告期基金总申购份额	121,083,938.70
减：本报告期基金总赎回份额	766,556,215.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,799,552,323.52

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
二〇一一年四月二十二日

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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
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	82,769,686.21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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	877,791.37
2.本期利润	-985,561.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114
4.期末基金资产净值	89,939,642.97
5.期末基金份额净值	1.087

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	-1.00%	1.13%	2.28%	1.26%	-3.28%	-0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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2011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成长股票型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》、《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。

4.3 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

香港市场在一季度呈现宽幅震荡，先跌后涨的走势，恒生指数、恒生国企指数分别上涨2.14%和4.91%，MSCI China Free指数上涨2.28%。在1月和2月，伴随中国连续提高存款准备金率和2月提高存贷款利率，香港市场情绪较为疲弱。由于美国的消费、企业盈利、PMI等经济数据持续改善，经济复苏的势头更加明显，而其国内流动性仍保持充裕。美国、欧洲的CPI目前仍然比较低，通胀压力尚不明显，在未来几个月内不太可能显著地收紧货币政策。这几个因素都有利于其股票市场表现。而另一方面，新兴市场国家因为经济复苏较早，自去年下半年开始通胀压力显著上升，纷纷开始收紧货币政策，进入加息周期，因而大量资金从新兴市场流向发达市场。同时中东政治形势不稳，政治危机有蔓延的趋势，市场担心全球石油供应短缺进而造成全球经济陷入滞涨的风险，石油价格高企会加剧新兴市场国家的通胀压力。受此双重利空因素影响，香港市场震荡下行，必需消费、可选消费和周期类股跌幅较大。3月1日和日本大地震和其后的核泄露危机发生之后，市场担心核泄露扩散到亚洲其他地区，严重影响其他地区的正常生活和经济运行，市场情绪受到严重打击，港股下挫7%。其后随着核泄露危机逐渐平息，投资者情绪得以恢复，市场逐渐收复跌幅。在3月中下旬，众多中国银行、地产公司发布的2010年年报业绩超出市场预期，刺激了市场人气。石油、煤炭等能源类股票也随石油、煤炭价格上升而大幅上涨。恒生国企指数中因中国能源、银行等板块权重较高因而表现比恒生指数和MSCI China Free指数更加强劲。

信息科技