华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月23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2012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2012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	2,418,400,695.52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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,245,546.97
2.本期利润	63,923,260.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0257
4.期末基金资产净值	1,853,271,623.32
5.期末基金份额净值	0.7663

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。

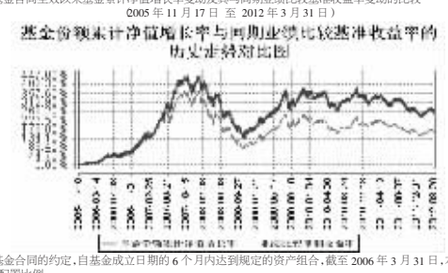
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	3.29%	1.12%	4.34%	1.20%	-1.05%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

2005年11月17日 至 2012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	2008年3月19日	-	11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2012年1月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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生如下情况,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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

2012年1季度,市场在连续大跌后探底2132点,逐步震荡反弹。前期多次滞后于预期,出现该涨不涨的迹象;而春节后市场信心逐步恢复,又多次出现该跌不跌的局面。总体走势比较焦灼,但反弹依然冲破了预期的2400的关口。2月底市场热度开始发酵,地产、白酒、小盘科技等表现突出,轮番上涨。而防御性的银行、医药、商业等相对滞涨。在保险公司数次减仓后,市场依然热度不减,逼空行情愈演愈烈。但由于缺乏基本面的支持,3月中旬后,市场再度回调,季度末再度回到了2300点下方。

在操作方面,本基金自2011年12月以来的持续加仓取得了较好的效果。但是,由于春节前后的反弹数度低于预期,因此在春节后停止了增持或长股的计划,同时提前开始了减仓兑现的操作。目前来看时机选择上确实偏早,但是整个加仓抄底并兑现退出的计划还是得到了较好的回报。截止1季度末,本基金在同类基金的排名中位于前15%以内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末,本报告期基金份额净值增长率为3.29%,业绩比较基准收益率4.34%,基金表现落后于基准1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在3月回调到2300点以下后,已经进入一个相对安全的区域,但由于政策放松的幅度还非常有限、企业利润仍有超预期下滑的可能、海外市场仍未稳定,因此短期内A股大幅度上涨的可能性仍然较小,结构上也仍然偏重低估值的大盘蓝筹品种,投资上应当继续保持耐心,等待时机。

综合目前的市场情况,我认为可适当增加仓位,但结构上应尽量规避高估值品种,适时加大对低端消费、地产、大宗、现代化装备等行业的投资。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	1,274,853,665.88	68.12
	其中:股票	1,274,853,665.88	68.12
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	146,500,459.75	7.83
	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	443,106,048.30	23.68
6	其他资产	6,993,128.96	0.37
7	合计	1,871,453,302.89	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	56,856,961.69	3.07
B	采掘业	102,047,352.06	5.51
C	制造业	339,516,138.92	18.32
C0	食品、饮料	95,917,332.95	5.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	17,460,846.29	0.94
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,950,000.00	0.86
C5	电子	18,436,000.00	0.99
C6	金属、非金属	62,666,850.46	3.38
C7	机械、设备、仪表	110,912,223.53	5.98
C8	医药、生物制品	18,172,885.69	0.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	42,960,000.00	2.32
F	交通运输、仓储业	137,146,802.13	7.40
G	信息技术业	35,070,527.87	1.89
H	批发和零售贸易	158,076,373.46	8.53
I	金融、保险业	242,604,772.50	13.09
J	房地产业	152,599,906.30	8.23
K	社会服务业	5,264,912.25	0.28
L	传播与文化产业	2,709,918.70	0.15
M	综合类	-	-
	合计	1,274,853,665.88	68.79

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	601857	中国石油	9,991,574	96,818,352.06	5.22
2	600000	浦发银行	6,000,000	53,580,000.00	2.89
3	600655	豫园商城	5,999,466	51,235,439.64	2.76
4	601169	北京银行	4,999,875	49,098,772.50	2.65
5	600068	葛洲坝	6,000,000	42,960,000.00	2.32
6	600428	中远航运	8,500,000	37,655,000.00	2.03
7	600827	友谊股份	2,993,583	35,863,124.34	1.94
8	600048	保利地产	3,000,000	33,870,000.00	1.83
9	600026	中海发展	5,599,527	33,149,199.84	1.79
10	000002	万 科A	3,900,000	32,292,000.00	1.74

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	1,333,354.83
2	应收证券清算款	5,408,489.46
3	应收股利	-
4	应收利息	187,692.72
5	应收申购款	63,591.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,993,128.96

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	2,509,798,463.99
本报告期基金总申购份额	25,556,243.33
减:本报告期基金总赎回份额	116,954,011.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,418,400,695.52

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
2012年4月23日

华宝兴业可转债债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业可转债债券
基金主代码	240018
交易代码	240018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月27日
报告期末基金份额总额	957,578,578.70份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,主要通过对可转债的投资,力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金采用自上而下的宏观投资策略,通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况,以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析,在固定收益类资产和权益类资产之间进行动态灵活配置。本基金将采用定性与定量相结合的方法来构建可转债投资组合,重点投资价值被市场低估、发债公司具有较好发展潜力、基础股票具有较高上升预期的个券品种。
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金,高于货币市场基金。本基金重点配置可转债,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-20,550,128.32
2.本期利润	10,051,012.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	869,346,133.94
5.期末基金份额净值	0.9079

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。

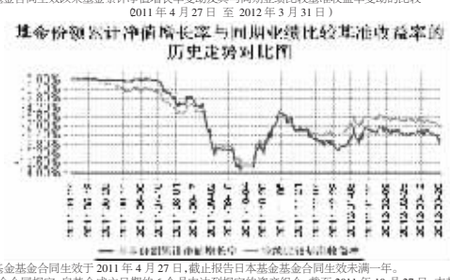
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	0.99%	0.45%	1.04%	0.34%	-0.05%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

2011年4月27日 至 2012年3月31日)



注:1、本基金基金合同生效于2011年4月27日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、按照基金合同规定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2011年10月27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		
华志贵	本基金基金经理、华宝兴业增强收益债券基金经理	2011年4月27日	-	8年	硕士。1999年7月至2000年8月在上海广电股份有限公司从事技术、市场工作。2004年5月至2008年7月在上海东方证券股份有限公司从事证券投资工作。2008年8月至2009年9月在中欧基金管理有限公司从事证券投资工作。2009年9月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任高级分析师、华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理助理,华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理助理。2010年6月至2011年11月任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理,2010年6月至今任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理。2011年4月兼任华宝兴业可转债债券型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、《华宝兴业可转债债券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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生如下情况,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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

截止至本报告期末,本报告期基金份额净值增长率为0.99%,基金基准涨幅为1.04%,基金表现落后于基准0.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

因为转债的到期收益率处于历史较高水平,转债向下的债券价值支撑比较扎实;因此,转债的配置价值仍很突出。2季度,货币政策将逐步宽松、积极财政政策是主基调、海外风险会进一步审美疲劳、政府仍将逐步采取措施提振股市信心等,因此,股市向上的支持因素也是较多的。转债市场也将有较好表现。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	713,858,038.51	75.13
	其中:债券	713,858,038.51	75.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	86,000,000.00	9.05
	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	146,875,452.30	15.46
6	其他资产	3,488,574.60	0.37
7	合计	950,222,065.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	62,772,315.50	7.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,441,000.00	0.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	642,644,723.01	73.92
8	其他	-	-
9	合计	713,858,038.51	82.11

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	110016	川投转债	1,022,480	96,563,011.20	11.11
2	110018	国电转债	833,910	87,001,830.30	10.01
3	110013	国投转债	845,060	83,145,453.40	9.56
4	113002	工行转债	645,300	69,866,631.00	8.04
5	110015	石化转债	660,090	66,721,897.20	7.67

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 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,120,503.99
5	应收申购款	118,070.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,488,574.60

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110016	川投转债	96,563,011.20	11.11
2	110018	国电转债	87,001,830.30	10.01
3	110013	国投转债	83,145,453.40	9.56
4	113002	工行转债	69,866,631.00	8.04
5	110015	石化转债	66,721,897.20	7.67
6	113001	中行转债	63,716,249.60	7.33
7	110011	歌华转债	43,221,669.60	4.97
8	110012	海运转债	27,981,769.50	3.22
9	129031	巨轮转2	27,045,999.57	3.11
10	125089	深机转债	25,798,160.72	2.97
11	110017	中海转债	16,163,695.20	1.86
12	125731	美丰转债	10,857,239.32	1.25
13	125887	中期转债	10,191,870.70	1.17
14	110007	博汇转债	7,188,524.50	0.83
15	110078	澄星转债	4,754,250.00	0.55
16	110003	新钢转债	1,488,471.20	0.17

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§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	1,035,455,506.16
本报告期基金总申购份额	2,923,424.54
减:本报告期基金总赎回份额	80,800,352.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	957,578,578.70

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;

华宝兴业可转债债券型证券投资基金基金合同;

华宝兴业可转债债券型证券投资基金招募说明书;

华宝兴业可转债债券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
2012年4月23日

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月23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2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	76,296,330.30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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,857,092.76
2.本期利润	2,637,358.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0343
4.期末基金资产净值	67,502,343.14
5.期末基金份额净值	0.885

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。

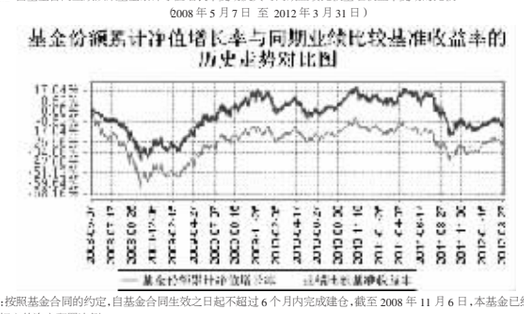
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	4.00%	0.93%	9.96%	1.22%	-5.96%	-0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

2008年5月7日 至 2012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、海外投资管理部总经理	2009年12月31日	-	13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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生如下情况,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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

一季度在欧洲债务危机持续缓和、中国继续放松流动性政策、欧美股市走势强劲以及国际资金回流新兴市场等多项因素的刺激带动下,香港市场继续快速上行,恒生指数上涨11.5%,恒生国企指数上涨7.1%、MSCI China Free指数上涨10.0%。去年年底欧洲央行向欧洲的银行系统提供了4,890亿欧元的低息贷款极大地缓解了欧洲银行流动性紧张的问题,其政策效果超出推出初期的市场预期。欧洲央行在2月底实施了第二轮长期再融资操作,继续向市场注入流动性。希腊政府与私人债权人就债务置换的谈判最后获得成功,从而避免了债务违约,并获得了欧盟第二轮的援助贷款。去年12月9日结束的欧盟峰会上欧盟内除英国之外的26个成员国就加强财政纪律同意缔结政府间条约,朝着财政联盟方向迈出了关键一步。德国通过债务危机推动欧元区各国加强财政纪律约束,走向财政联盟的目的已基本达到,所以欧洲央行在市场援助和提供流动性方面态度更加积极,从而缓解了市场的紧张情绪。1月底美联储表示美国在2014年年底以前都将维持超低利率,并暗示如果房地产市场和就业市场没有根本性好转,美国仍有可能实施新的一轮量化宽松政策,也推动了市场风险偏好的迅速反弹。美国持续改善的多项经济数据推动了美股的强劲走势,也带动了香港市场情绪的回暖。

中国央行表示将通过信贷支持首套房和改善性住房需求,在2月中旬宣布继续下调存款准备金率50个基点,若干地方政府也推出鼓励住房购买的政策,加强了市场对中国放松流动性,放宽房地产调控政策的预期。自2月初以来,中国国内住宅市场新房成交量环比1月同期出现较大回升,投资人因此对地产板块观点更加乐观,刺激了地产板块强劲反弹。但是,温家宝总理在全国人大的政府工作报告中提出2012年中国经济增速的目标为7.5%,这是多年以来第一次提出低于8%的经济增长目标,并且强调坚持房地产调控政策不动摇,国际投资者担心这意味着中国政府今后会容忍更低的经济增速,从而导致投资者关于中国继续放松信贷和房地产调控政策预期落空,因此在3月份前期涨幅较大的周期类股、地产股下跌较深。

一季度表现最为强劲的是信息科技板块,大涨31.7%,大幅超越大盘表现,主要是由于板块内的权重股腾讯科技受到美国社交网络股验谱网自动上市程序的刺激带动,去年跌幅较深的医疗保健和工业板块表现也十分强劲,分别上涨15.7%和11.1%,超越大盘表现。与大盘表现大体同步的是 原材料、可选消费和能源板块,分别上涨9.7%、9.7%和9.6%。表现弱于大盘的是金融、公用事业、电讯服务和必选消费板块,分别上涨8.6%、6.6%、6.1%和5.8%。本基金在一季度通过总体仓位控制和行业配置和精选个股提高投资组合回报率。我们提高了股票的总体仓位,增持了受益于流动性好转、地方融资平台政策调整的银行类股、销售数据改善的中国地产龙头股、以及受益于投资收益提升的保险股,减持