华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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1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2012年1月13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10月1日起至12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	77,471,215.82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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-5,850,831.29
2.本期利润	3,357,693.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0431
4.期末基金资产净值	65,927,356.40
5.期末基金份额净值	0.851

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。

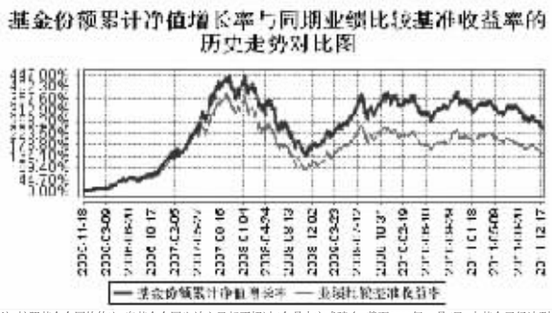
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.32%	1.50%	6.66%	2.22%	-1.34%	-0.72%

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



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	-	12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。

4.3.2 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

香港市场四季度在经历了三季度最为惨烈的下跌之后,受到欧洲债务危机部分缓解、中国开始实行定向宽松宏观经济政策刺激,震荡上行,恒生指数上涨4.79%,恒生国企指数上涨11.43%,MSCI China Free指数上涨6.66%。10月下旬欧盟首脑会议决定扩大欧洲金融稳定基金的规模到10,000亿欧元,减计希腊债务50%,充实欧洲银行业资本金。该计划的公布一度极大提振了市场信心,带动全球以及香港股市大幅反弹。11月底中国央行宣布下调存款准备金率50个基点,投资者认为中国货币政策开始转向宽松,流动性紧张的局面将得到缓解。中国在10月中下旬以来推出了一系列定向宽松的信贷和财政政策,包括对小微企业的信贷支持、对铁道部的财政支持、以及水利部宣布水利投资的具体计划等等减轻了市场对于中国经济硬着陆的担心,带动高贝塔的原材料、工业类股大幅反弹,同时大部分银行公布的三季报业绩强劲,也带动指数权重大的银行股反弹。然而反弹持续时间十分短暂,随后市场又开始掉头向下。欧洲央行在二级市场上买入高负债国家债券的行为犹豫不决,数量也不够大,造成意大利、西班牙等国国债收益率居高不下,加剧了市场的担忧。同时中国房地产企业库存高企,销售不佳,开始降价促销。市场担心2012年中国房地产新开工的急剧下降导致投资增速大幅度放缓,也担心房地产开发企业资金链断裂引发银行和信托公司的坏账上升。国家住房建设部通知各地方政府必须延长2011年底到期的住房限购政策,打击了投资者对房地产调控 放松的预期。

四季度反弹最强的是金融板块和工业类股,分别大幅反弹16.88%和14.14%,大幅超越大盘。紧随其后的是公用事业板块,反弹14.01%,主要是因为独立发电企业受益于上网电价上调和煤炭价格下滑,盈利前景显著改善。原材料、必须消费品、可选消费品、能源板块分别上涨6.26%、5.84%、5.30%和4.42%,基本与大盘走势同步。表现最弱的是医疗保健板块,下跌13.19%。在三季度表现最为防御性的电讯服务和信息科技板块分别下跌2.25%和2.11%。本基金在四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。总体上我们保持了较低的股票仓位以规避因外围市场波动带来的市场系统性风险。另外在10月我们利用市场下跌的时机减持了原材料、有色金属、工业设备等波动性大的行业股票,增持了防御性强的电讯服务、公用事业、造纸等行业类股。同时利用市场下跌的时机增持了基本面良好但因市场情绪而被低估的可选消费和必需消费行业类股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末,累积净值增长率为5.32%,而同期比较基准的累积收益率为6.66%,落后业绩基准1.34%。业绩差异主要由于投资组合为规避欧洲债务危机可能引发的市场系统性风险而保持了较低的总体股票仓位。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年一季度,未来市场关注的焦点仍然将是欧洲债务危机的演变进程和中国经济是否能够实现软着陆。12月9日结束的欧盟峰会结果并没有超出市场的预期,最主要的成果是在加强欧洲财政整合方面迈出了关键的第一步。如果财政整合能够顺利实施,将会为今后发行欧元区统一债券铺平道路。但此次峰会的成果并不能有效缓解市场压力,在很多方面仍然面临较大的不确定性。标准普尔、穆迪等债券评级机构已将一系列欧洲国家和银行列入幅面观察名单,其可能的评级下调行为可能引发新一轮的市场恐慌。市场担心在一季度债务到期偿付压力即增时,目前的欧洲救助机制仍无法控制危机的恶化。某些边缘国家因持续的财政紧缩导致经济衰退加剧,失业率上升,国内面临空前的政治压力,不排除边缘小国选择退出欧元区的可能。这些因素将使得香港市场在2012年一季度维持震荡行情。另一方面由于中国2011年四季度物价上涨幅度逐月回落,通胀压力明显缓解。在面临2012年出口和房地产投资同时下滑的形势下,中国政府的经济政策重点已从控通胀转向稳增长,流动性放松的趋势将得以持续。另外我们预期中国将推出新一轮的消费刺激政策,并在适当时机对房地产调控和清理地方融资平台政策进行适度微调,以保证房地产投资和基础设施投资的平稳增长。一旦市场确认中国经济硬着陆的风险大大降低,将带来市场情绪的恢复和股市反弹。另外经过2011年的市场下跌,港股的估值已经处于历史区间的底部,所以进一步大幅下跌空间不大。

总之,我们认为一季度港股市场虽然可能仍不具备出现单边趋势性上涨的机会,但有可能震荡上行。我们将保持谨慎的仓位控制,进行波段操作,重点挖掘受益于中国流动性改善的金融、工业和前期调整幅度较大的消费板块。

§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	44,002,183.66	66.10
	其中:普通股	41,392,867.56	62.18
	优先股	-	-
	存托凭证	2,609,316.10	3.92
	房地产信托凭证	-	-
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	22,081,591.70	33.17
8	其他资产	490,041.72	0.74
9	合计	66,573,817.08	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	40,129,422.43	60.87
美国	3,872,761.23	5.87
合计	44,002,183.66	66.74

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	3,484,639.43	5.29
材料	2,975,497.56	4.51
工业	1,105,091.63	1.68
非必需消费品	14,690,627.62	22.28
必需消费品	5,506,499.54	8.35
金融	4,930,936.02	7.48
信息技术	2,962,258.34	4.49
电信服务	4,068,688.99	6.17
公用事业	4,277,944.53	6.49
合计	44,002,183.66	66.74

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	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	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	China Lilang Ltd	中國利郎	1234 HK	香港	中国	570,000	3,139,989.43	4.76
2	CHINA ZHENGTONG AUTO SERVICE	正通汽車	1728 HK	香港	中国	484,000	2,992,153.63	4.54
3	CHINA MOBILE LTD	中國移動	941 HK	香港	中国	42,000	2,586,274.53	3.92
4	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	中信銀行	998 HK	香港	中国	610,000	2,162,692.77	3.28
5	IND & COMM BK OF CHINA-H	工商銀行	1398 HK	香港	中国	576,450	2,155,986.93	3.27
6	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	華晨中國汽車	1114 HK	香港	中国	312,000	2,121,202.69	3.22
7	ASIAN CITRUS HOLDINGS LTD	亞洲果業	73 HK	香港	中国	603,000	2,000,894.43	3.03
8	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	2899 HK	香港	中国	839,000	1,987,597.16	3.01
9	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	電能實業	6 HK	香港	中国	42,000	1,957,595.14	2.97
10	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	京信通信系統	2342 HK	香港	中国	368,500	1,871,523.92	2.84

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序的前十名基金投资明细

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	486,026.22
3	应收股利	-
4	应收利息	631.24
5	应收申购款	3,384.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	490,041.72

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	78,199,438.64
本报告期基金总申购份额	901,001.16
减:本报告期基金总赎回份额	1,629,223.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	77,471,215.82

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
2012年1月20日

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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1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2012年1月13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10月1日起至12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	9,432,297,533.01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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-255,966,545.64
2.本期利润	-375,213,100.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0397
4.期末基金资产净值	4,475,313,875.01
5.期末基金份额净值	0.4745

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。

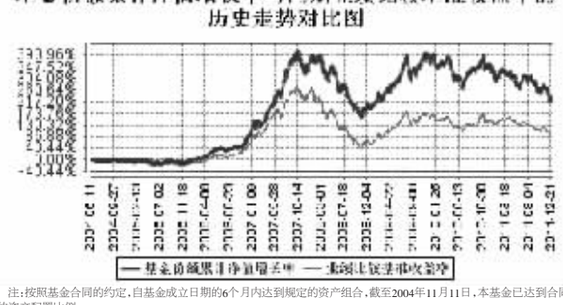
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.72%	1.38%	-6.43%	1.13%	-1.29%	0.25%

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



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基金经理	2007年10月11日	-	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基金经理	2010年1月22日	-	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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,多策略增长证券投资基金在短期内出现过个股投资比例略高于10%的情况。发生此类情况后,该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,市场整体在短暂的反弹之后,出现了一次持续的下跌,尤其是之前表现抢眼的消费类行业、中小市值和创业板的个股出现了一次补跌。

由于市场的天平加速倾斜转向银行、石化等超级大盘蓝筹股,而本基金的资产在消费类行业、科技转型类公司以及成长类公司配置较多,表现落后于大盘。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年四季度,本基金的份额净值增长率为-7.72%,而业绩比较基准收益率为-6.43%,落后业绩比较基准1.29个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为,基于目前经济的复杂性,在金融危机之后,政府采取了4万亿元的投资刺激计划,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。目前不断的提高存款准备金率和不断地加息就验证了这一收缩过程。而另一方面,之前过量的货币又导致物价 剪刺性"上涨。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,并进而收缩了部分派生需求。

本基金认为,由于市场持续快速高价发行新股的累积效应正在显现,市场不能承受快速抽血之重。加之,"重组委委员门"事件,市场原先的众多游戏规则正在被打破。市场进入了快速下跌的过程之中。

因此,未来一段较长的时间内中国经济和A股市场可能呈现复杂的格局。加之,大小非的解禁和创业板的快速巨额融资,使得弱市平衡中的股票市场平添了一种不确定性。市场出现了一种弱市市场才有的格局,极度看中 "市盈率"。

在复杂的内外形势下,本基金依然认为中国经济未来的出路在于结构转型,主要体现于新兴产业、物流和内需消费。在国内外形势都面临不确定的情况下,本基金的组合依然将全面坚守结构调整中的成长性子行业。并精选个股,适度优化,减少净值波动。

其中,在新兴产业之中尤以信息技术的变革最为耀眼。"移动互联网"的出现使得商业模式出现一轮又一轮的创新,具有互联网功能的移动终端正在大量涌现;同时,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。那些有着独特技术壁垒的公司将迎来重大的投资机会。

物流行业做为制约国民经济增长的短板,目前正不断受到国家政策的鼓励。传统的低效率高能耗的物流模式,随着铁路运能的释放,以及"多式联运"、"海铁联运"、"定点班列"的出现,无疑将迎来一次生产方式的重要革命。

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几方面的投资。

在个股的选择上,本基金已经逐步过渡到聚焦策略。"聚焦"于有坚强护城河属性、有高度客户粘性、有良好现金流、有巨大市值成长空间的公司;主要通过长期战略性持股,获得企业成长的价值。并坚持适度优化,减少净值的波动。

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。作为投资人,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	3,754,324,629.26	83.59
	其中:股票	3,754,324,629.26	83.59
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	724,402,090.38	16.13
6	其他资产	12,699,146.31	0.28
7	合计	4,491,425,865.95	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	58,290,968.73	1.30
B	采掘业	7,541,550.21	0.17
C	制造业	1,871,246,728.55	41.81
C0	食品、饮料	726,277,872.18	16.23
C1	纺织、服装、皮毛	23,708,875.46	0.53
C2	木材、家具	12,609,071.64	0.28
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	141,121,052.78	3.15
C5	电子	195,594,507.73	4.37
C6	金属、非金属	61,988,302.80	1.39
C7	机械、设备、仪表	547,765,875.76	12.24
C8	医药、生物制品	90,681,932.00	2.03
C99	其他制造业	71,499,238.20	1.60
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	187,944,835.79	4.20
F	交通运输、仓储业	432,820,749.10	9.67
G	信息技术业	683,696,787.10	15.28
H	批发和零售贸易	165,849,125.69	3.71
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	139,309,990.69	3.11
K	社会服务业	207,623,893.40	4.64
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,754,324,629.26	83.89

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	6,950,210	438,836,259.40	9.81
2	600125	铁龙物流	45,226,222	419,699,340.16	9.38
3	002230	科大讯飞	11,283,780	394,932,300.00	8.82
4	002006	精功科技	9,812,764	232,169,996.24	5.19
5	300144	宋城股份	6,392,248	161,723,874.40	3.61
6	002410	广联达	3,057,974	101,004,881.22	2.26
7	002475	立讯精密	2,832,043	98,838,300.70	2.21
8	000858	五粮液	2,921,280	95,817,984.00	2.14
9	600519	贵州茅台	434,551	83,998,708.30	1.88
10	000547	闽福发A	19,698,856	82,735,195.20	1.85

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。

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。

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2011年5月28日宜宾五粮液股份有限公司发布《五粮液收到中国证监会<行政处罚决定书>公告》。五粮液于2011年5月27日下午收到了中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》(2011]17号),该决定书对五粮液股份有限公司及相关责任人进行了行政处罚。本基金管理人通过对该上市公司进行的进一步了解和分析,认为该处罚不会对五粮液投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。报告期内,本基金投资的前十名证券的其余几名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	1,919,718.10
2	应收证券清算款	10,430,143.11
3	应收股利	-
4	应收利息	165,700.20
5	应收申购款	183,584.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,699,146.31

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在在流通受限情况。

§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	9,428,782,981.07
本报告期基金总申购份额	136,252,368.52
减:本报告期基金总赎回份额	132,737,816.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,432,297,533.01

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
2012年1月20日

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月13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10月1日起至12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	2,509,798,463.99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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-160,941,519.86
2.本期利润	-155,081,390.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0622
4.期末基金资产净值	1,862,037,642.51
5.期末基金份额净值	0.7419

注:1.本期