华宝兴业先进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	华宝兴业先进成长股票
基金主代码	240009
交易代码	240009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月7日
报告期末基金份额总额	949,188,600.99份
投资目标	分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长,在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额回报。
投资策略	本基金将使用定量与定性相结合的方法,选择具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业进行投资,重点关注国家产业结构调整中鼓励类行业,同时也兼顾有先进企业的传统行业。
业绩比较基准	新上证综指收益率。
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较高风险品种。
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	-106,955,182.04
2.本期利润	-182,272,852.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1907
4.期末基金资产净值	1,405,375,353.54
5.期末基金份额净值	1.4806

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。

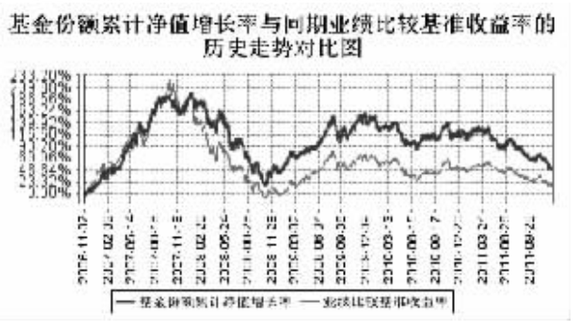
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.50%	1.29%	-6.69%	1.24%	-4.81%	0.05%

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2007年5月7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		
李靖	本基金基金经理、华宝兴业行业精选股票基金经理	2011年2月11日	-	11年	博士。1999年至2000年任和君创业投资有限公司研究员,2000年至2010年在光大证券有限公司先后任行业研究员、策略研究员、投资经理和定向理财部副总经理的职务。2010年7月加入华宝兴业基金管理有限公司任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理助理,2010年9月至今任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2011年2月起兼任华宝兴业先进成长股票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、《华宝兴业先进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

我们认为虽然经济状况和行业基本面不是很乐观,但伴随着二三季度市场惨烈的跌幅,市场已经到了一个相对的低位区域,随时都会有一个反弹。因此四季度我们对于大市保持中性偏乐观的态度,故在第四季度基金保持中性偏高的仓位。然而,市场的剧烈波动以及结构性分化超过我们的预期,市场把稳定的消费品推高到一个相对较高的位置,同时把相对波动性大的行业估值打到一个非常低的水平。四季度我们仍然没有在消费上作太多的配置,因此四季度净值仍然不是很理想。整体而言,本基金超配的低估值板块并没有很好的表现,与市场热捧的稳定增长行业发生了较大的偏离。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,基金净值上涨-11.50%,比较基准收益率为-6.69%,基金落后基准4.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内外经济目前都处于非常困难的时期,国家在消费、出口以及投资方面似乎没有更多的有效策略,宏观经济困难会维持在一个低增长的转型期。最大的问题可能是不确定性的国内通胀水平将和更高的社会成本将直接导致企业利润率的大幅下降。海外市场的欧洲问题将更加加剧中国市场的动荡,正因为这样,我们有理由相信国家会有我们意想不到的政策出台,这将是2012年的获取绝对收益的最好机会。从全年来看,我们依旧需要保持在一个相对谨慎的态度,在消费行业的稳定增长以及估值回归后,行业也将有配置性机会。

§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	1,108,635,492.96	78.45
	其中:股票	1,108,635,492.96	78.45
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	302,860,414.77	21.43
6	其他资产	1,591,509.63	0.11
7	合计	1,413,087,417.36	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	33,483,051.40	2.38
B	采掘业	19,397,045.40	1.38
C	制造业	688,906,839.69	49.02
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	13,323,680.65	0.95
C2	木材、家具	3,570,470.40	0.25
C3	造纸、印刷	30,695,304.60	2.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	126,127,242.87	8.97
C5	电子	39,481,308.33	2.81
C6	金属、非金属	12,992,705.52	0.92
C7	机械、设备、仪表	191,866,191.18	13.65
C8	医药、生物制品	270,849,936.14	19.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,223,638.78	0.09
E	建筑业	4,122,832.80	0.29
F	交通运输、仓储业	22,059,190.08	1.57
G	信息技术业	49,493,652.69	3.52
H	批发和零售贸易	10,008,408.00	0.71
I	金融、保险业	206,398,769.21	14.69
J	房地产业	4,243,974.50	0.30
K	社会服务业	16,549,566.25	1.18
L	传播与文化产业	32,761,018.12	2.33
M	综合类	19,987,506.04	1.42
	合计	1,108,635,492.96	78.89

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	002001	新 和 成	3,710,480	72,948,036.80	5.19
2	600216	浙江医药	2,809,686	55,884,654.54	3.98
3	000527	美的电器	3,499,979	42,839,742.96	3.05
4	000400	许继电气	2,059,866	39,858,407.10	2.84
5	600312	平高电气	4,415,017	36,865,391.95	2.62
6	600079	人福医药	1,899,890	36,610,880.30	2.61
7	600016	民生银行	6,000,000	35,340,000.00	2.51
8	300039	上海凯宝	1,493,984	31,044,987.52	2.21
9	600636	三爱富	1,484,441	30,341,974.04	2.16
10	600108	亚盛集团	5,808,786	28,463,051.40	2.03

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 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 本基金股票投资的主要对象是先进企业股票,基金管理人建立有基金股票备选库。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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,499,005.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	57,121.17
5	应收申购款	35,382.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,591,509.63

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	977,842,316.52
本报告期基金总申购份额	8,516,154.09
减:本报告期基金总赎回份额	37,169,869.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	949,188,600.99

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;

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金合同;

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金招募说明书;

华宝兴业先进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住所各投资者查阅。

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

华宝兴业可转债债券型证券投资基金

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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	1,035,455,506.16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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-10,918,180.48
2.本期利润	30,344,288.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0291
4.期末基金资产净值	930,853,567.48
5.期末基金份额净值	0.8990

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。

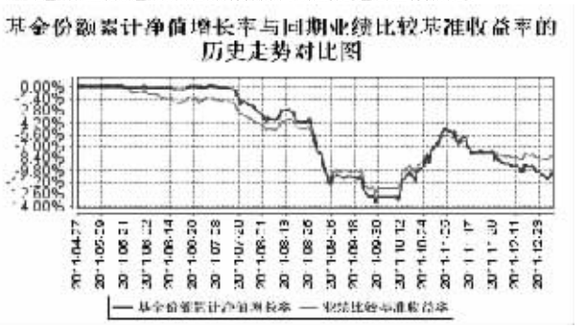
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.21%	0.58%	4.39%	0.45%	-1.18%	0.13%

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基金经理	2011年4月27日	-	7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任高级分析师,2010年1月起任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理助理,2010年5月起兼任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理助理,2010年6月至今任华宝兴业现金宝货币市场基金、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

10-11月,由于基金维持了高仓位,同时超配了石化转债,净值表现抢眼。在高位,适当减持了部分转债,在12月份,在下跌中不断提高转债仓位,并小幅度调整了结构,为来年布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度末,四季度基金净值涨幅为3.21%,基金基准涨幅为4.39%,基金表现落后基准1.18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

展望2012年一季度,货币政策将有所预调微调,政府对证券市场的呵护动作会比较频繁,比如汇金增持、央企大股东增持;通胀会有所缓和,高等级债券收益率将有所下降,目前转债的到期收益率很高,基本体现"下有底"的特征;综合来看,转债面临较大的机会。

总之,力争为基金持有人创造可观的正收益。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	947,937,536.00	97.63
	其中:债券	947,937,536.00	97.63
	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	18,837,568.07	1.94
6	其他资产	4,179,988.70	0.43
7	合计	970,955,092.77	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	47,840,122.50	5.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	900,097,413.50	96.70
8	其他	-	-
9	合计	947,937,536.00	101.84

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	113001	中行转债	2,003,920	189,530,753.60	20.36
2	113002	工行转债	1,776,200	189,094,252.00	20.31
3	110016	川投转债	1,253,880	115,557,580.80	12.41
4	110013	国投转债	821,060	79,585,345.80	8.55
5	110003	新钢转债	566,710	56,500,987.00	6.07

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	3,915,696.62
5	应收申购款	14,292.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,179,988.70

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	113001	中行转债	189,530,753.60	20.36
2	113002	工行转债	189,094,252.00	20.31
3	110016	川投转债	115,557,580.80	12.41
4	110013	国投转债	79,585,345.80	8.55
5	110003	新钢转债	56,500,987.00	6.07
6	110011	歌华转债	47,925,360.00	5.15
7	110012	海运转债	45,210,490.50	4.86
8	110015	石化转债	36,161,487.80	3.88
9	125887	中期转债	24,333,882.66	2.61
10	125731	美丰转债	19,479,404.43	2.09
11	110007	博汇转债	14,396,627.20	1.55
12	126729	燕京转债	12,437,472.06	1.34

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	1,080,133,180.50
本报告期基金总申购份额	37,006,643.19
减:本报告期基金总赎回份额	81,684,317.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,035,455,506.16

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各投资者查阅。

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

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金

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

基金简称	华宝兴业收益增长混合
基金主代码	240008
交易代码	240008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月15日
报告期末基金份额总额	1,151,331,591.71份
投资目标	投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司,以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。
投资策略	本基金采取积极的资产配置策略,通过公司自行开发的数量化辅助模型,结合宏观策略研究,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例,股票投资部分采用定量与定性分析相结合,行业配置与定期调整策略;债券投资部分通过大资产配置、分类资产配置和个券选择三个层次自上而下进行债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险高于债券基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种。
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	-144,134,861.70
2.本期利润	-52,260,761.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0451
4.期末基金资产净值	2,936,925,378.75
5.期末基金份额净值	2.5509

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。

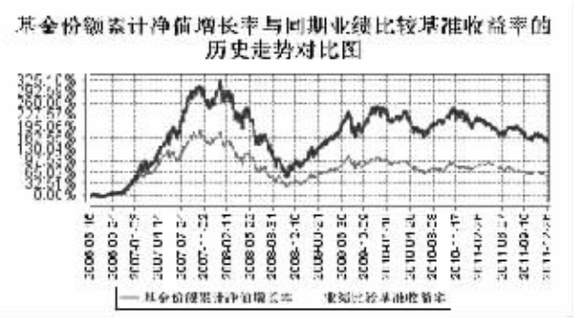
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.76%	0.91%	-3.53%	0.74%	1.77%	0.17%

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2006年12月15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		
邵喆阳	本基金基金经理	2010年6月26日	-	5年	硕士,拥有CFA资格。2005年7月至2006年12月任安永会计师事务所审计员。2006年12月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任行业分析师、华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理助理、华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理助理,2010年6月至今任华宝兴业收益增长混合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、《华宝兴业收益增长混合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

本基金在2011年4季度基于对通胀不断上升和由此带来的宏观紧缩的担忧,降低了仓位,同时加大配置了政府在2011年四季度提出重点发展的文化产业相关的公司股票,以及过去几年跌幅较大且基本面相对稳定的银行,地产等板块,同时继续超配以食品饮料行业为主的消费品行业,取的了较好的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率-1.76%,基金业绩比较基准收益率为-3.53%,基金领先业绩基准1.77%。

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1季度,我们对宏观经济的看法没有大的改变,虽然市场普遍预期的通胀高位回落在2011年四季度实现了,但是我们认为通胀依然会是宏观经济最大的不确定性,通胀并未走远!这是因为本轮通胀的成因相较以往要复杂得多,中国政府由于担心经济增速下滑所以在过去两年内对于过量货币的回收始终比较犹豫且幅度较小。政府面临压通胀和保增长的两难境地,政策腾挪的空间逐步收窄。这既考验政府的管理能力亦是对投资人的投资能力的考验。

但是我们也认为经过将近一年的宏观紧缩,政策进入观察期的可能性很大,所以我们认为有保有压将是政策的首选,并且存在一定的可能在某个阶段,由于经济的快速下滑从而逼迫政府放松货币刺激经济。那时我们预计股市会有所正面反应,但必须谨记在通胀威胁没有彻底消除前,任何放松都会引致更严重的通胀和更严厉的紧缩,所以我们必须留一份清醒。我们始终认为鉴于目前中国的宏观经济环境,隐忍和耐心都是政府与民众所最必需的,我们必须付出一段时间经济增速放缓的代价来实现经济体内各个生产要素的价格出清以承担2008年至2009年的过度刺激的恶果。

但同时,我们始终相信中国经济的潜力还巨大,在新经济出现之前,其实经济不平衡是发展的最大瓶颈,如果不平衡的状况得到缓解:外贸依赖下降,东西部更加平衡,社会保障制度更加充分,各种要素价格、资源配置更加合理,那么,从人均福利的角度看,传统经济在内需方面,无论投资和消费结构性升级仍有很大空间。这既可以保持经济增长的持续性也是对当前通胀压力的有效疏通。

我们的投资策略将充分考虑上述因素对市场的影响,重点关注业绩明显改善的行业和个股,注重消费升级、劳动力成本上升等重要因素对行业中长期发展的影响。行业中的领先公司或者具有较高管理水平的公司,有可能在经济震荡中进一步增强竞争力,这类公司是我们重点关注的对象。

本基金将在2012年1季度以及后面的时间内加强在部分盈利增长稳定,估值合理的行业和个股中把握机会,加大配置。本基金将在考虑流动性的基础上提高持股集中度,以进一步发挥本基金在选股能力上的优势,我们相信未来的一段时间A股市场尚难走出大规模的上涨行情,震荡市和结构市已经是相对比较乐观的判断,所以本基金争取在2011年下半年尤其是四季度良好业绩基础上继续稳扎稳打,以回报持有人对我们长期的宽容和信任。

§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	2,172,963,238.54	72.30
	其中:股票	2,172,963,238.54	72.30
2	固定收益投资	96,730,000.00	3.22
	其中:债券	96,730,000.00	3.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	201,500,502.25	6.70
	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	528,024,485.04	17.57
6	其他资产	6,290,087.80	0.21
7	合计	3,005,508,313.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	110,718,329.28	3.77
C	制造业	790,783,088.60	26.93
C0	食品、饮料	559,781,094.34	19.06
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	49,377,858.44	1.68
C6	金属、非金属	60,557,375.39	2.06
C7	机械、设备、仪表	103,262,898.09	3.52
C8	医药、生物制品	17,803,862.34	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气