

华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 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：2011 年 7 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 2011 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华宝兴业成熟市场(QDII)
基金主代码	241002
交易代码	241002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	125,851,495.41 份
投资目标	本基金通过投资于发达市场交易型开放式基金（ETF）等金融工具，在国际范围内分散投资风险，追求基金资产长期增值。
投资策略	本基金的投资策略主要分为资产配置策略和单个金融产品选择策略两个部分，其中，将基金资产在全球成熟金融市场的股票类资产和债券类资产之间进行配置将是本基金获取超额收益的主要来源。
业绩比较基准	50%MSCI 全球指数（此处指全收益指数）+50%花旗全球政府债券指数。
风险收益特征	本基金的风险收益特征类似于全球平衡型基金，属于中等预期风险和收益的证券投资品种，其预期风险和收益水平低于全球股票型基金，高于债券基金和货币市场基金。
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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Lyxor Asset Management S.A.	Bank of China(Hong Kong)
	中文	领先资产管理公司	中国银行(香港)有限公司
注册地址		17 cours Valmy , Tours Societe Generale, 92800 Puteaux, France	香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		17 cours Valmy , Tours Societe Generale, 92800 Puteaux, France	香港花园道 1 号中银大厦
邮政编码		-	-

§ 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 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,274,255.23
2. 本期利润	-2,898,027.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0102
4. 期末基金资产净值	123,835,140.82
5. 期末基金份额净值	0.984

注：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。

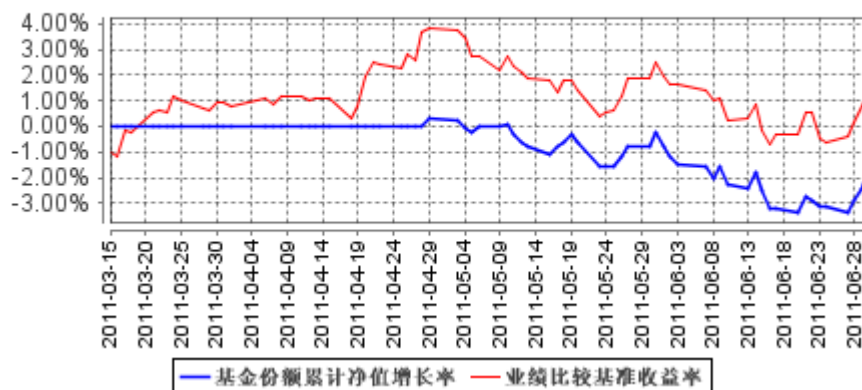
3.2 基金净值表现

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	-1.60%	0.35%	0.62%	0.49%	-2.22%	-0.14%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效于 2011 年 3 月 15 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、基金依法应自成立日期起 6 个月内达到基金合同约定的资产组合，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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		
尤柏年	成熟动量基金基金经理	2011 年 3 月 15 日	—	8 年	博士，曾在澳大利亚 BConnect 公司 Apex 投资咨询团队从事投资、金融工程模型开发、资产配置、行业研究等工作。2007 年 6 月加入本公司任金融工程部高级数量分析师，2008 年 8 月起任海外投资部高级分析师，2009 年 3 月至 2011 年 3 月任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理助理兼任高级分析师，2011 年 3 月至今任华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
----	-------------	--------	----

Guillaume Lasserre	领先资产组合经理兼机构方案部 (Dedicated Solutions) 部门负责人	8 年	Guillaume Lasserre 先生于 2009 年 10 月加入领先资产的量化多资产团队，担任组合经理一职。2004 年，Lasserre 先生的职业生涯开始于法兴资产的量化研究员一职，主要负责组合保险策略以及基金权证方面的研究工作。2006 年，Lasserre 先生作为量化工程师加入法兴资产另类投资的产品设计团队，负责为共同基金以及对冲基金的结构化产品定价。Lasserre 先生拥有巴黎第七大学的金融数学博士学位。
--------------------	--	-----	---

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》及其各项实施细则、《华宝兴业成熟市场动量优选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间向交易价差的分析；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的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期本基金处于成立初期。成熟市场股市在日本地震后反弹幅度较大，在建仓期初期基金资产向海外调动有一定的时滞性，因此基金在季度初落后基准较大，但在后续的操作中缩小了基金业绩与基准之间的差距。

成熟市场的股市虽然在 2 季度总体上表现不佳，但仍然相对于新兴市场的股市表现较好。以人民币计价 MSCI 成熟市场指数在 2 季度的收益率为-1.57%，优于 MSCI 新兴市场指数-3.37%的回报率。在走势上成熟市场股市表现呈现出前高后低的倒 V 型形态，MSCI 成熟市场在 2 季度的上半段的 4 月份上升了 3.11%，在紧接着的 5，6 月份下跌了-4.54%，致使其在过去 4 个季度以来，第一次取得了负的收益率。

从成熟市场国家的基本面来看，与新兴市场特别是与中国相关性较高的发达亚太国家和地区的股票市场在成熟市场中调整的幅度最大。由于中国政府持续的宏观调控以及相应的货币紧缩政策，使得中国经济的领先指标持续走弱。作为全球大宗商品的最大需求国，中国经济增速的调整对大宗商品的价格以及相关上市公司股价带来很大的压力。从成熟亚太市场的表现来看，以人民币计价，作为中国上游的澳大利亚的股市 2 季度下跌了-2.8%，大中华区的香港恒生指数下跌了-4.8%。虽然成熟亚太股市的在 2 季度调整幅度较大，但在后半段由于市场对中国 CPI 将在下半年见顶的预期乐观，主流观点认为中国政府可能会相应地在政策上做出相应的放松的背景下，亚太股市在 2 季度末的反弹幅度较大，本基金也相应的通过 ETF 对成熟亚太市场中的香港及澳大利亚的股票资产作了比较重点的配置。

美国市场是我们在 2 季度末转向重点配置的市场，虽然美国经济的领先指标虽然在 10 年 3、4 季度高速增长后增速出现环比回落，但其经济的基本面，企业的盈利前景仍然是成熟市场中最优的区域。虽然其经济数据环比有所回落，但美国 ISM PMI 指数，以及领先指标，零售数据和企业盈利的同比增速仍然处于比较高的历史水平之上。从股市的表现来看美国股票指数也在成熟市场中相应的表现较好。另一方面，由于欧债危机，新兴市场面临通胀与调控的压力较大，投资者的避险需求在二季度陡然上升并同时下调了对全球经济增长率的预期，美国的利率曲线的中长端在 2 季度出现了显著的平坦化的趋势，其中美国 10 年期的国债收益率下降了 31 个基点，30 年期的国债收益率下降了 13 个基点，由于债券的价格与收益率呈反向变动，因此 2 季度美国债价格上涨较多。本基金在 2 季度末增加了对美国股票资产以及美国中长债券品种的配置。

从目前的发展来看，欧债危机正从欧洲的三线国家蔓延至欧洲二线的意大利与西班牙等国。由于欧元区国家没有的独立的货币政策，因此不能各自独立采用类似英美等“印钞票”的方式解

决债务危机。欧元区的龙头国家德国由于其经济发展状况与欧洲各国相左，且其传统上倾向于保守的货币政策，作为欧债危机买单大国，德国内部的政治压力将拖延欧债危机的解决过程和力度。一方面我们认为欧元区出现主权危机的可能性不大，但另一方面我们认为欧洲资产价格将受到欧债危机以及欧元贬值等双重因素影响，风险较高，因此本基金目前将不对欧洲资产进行配置。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金份额净值增长率为-1.60%，而同期比较基准的累积收益率为 0.62%，基金落后基准 2.22%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，全球经济面临的不确定性较高，其中最大的风险点在于欧债危机的扩大化，由于欧盟各国家国情不一，如果欧债危机不能妥善及时的处理，造成金融机构不能有效运作，那么后果将相当严重。我们还将密切关注中国通胀水平以及相应的宏观政策的变化，并关注其带来的相关成熟市场资产的投资机会。虽然 3 季度全球经济的挑战性较高，但本基金仍然处于建仓期，并将利用灵活配置股债的特性来规避风险，捕捉投资机会。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	67,164,607.61	50.24
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	31,000,000.00	23.19
	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	34,549,849.57	25.84
8	其他资产	970,653.36	0.73
9	合计	133,685,110.54	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 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及存托凭证。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHARES MSCI PACIFIC EX JPN	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	15,405,643.80	12.44
2	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF 基金	开放式	State Street Global Advisors Asia Ltd	7,981,057.14	6.44
3	DB	ETF 基金	开放式	db Platinum	7,414,070.40	5.99

	X-TRACKERS MSCI PAC X-JPN			Advisors		
4	POWERSHARE S QQQ NASDAQ 100	ETF 基金	开放式	Invesco Pow erShares Ca pital Manag ement	6,202,640.30	5.01
5	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	6,149,210.77	4.97
6	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX	ETF 基金	开放式	BlackRock F und Advisor s	5,057,555.40	4.08
7	ISHARES MSCI SINGAPORE	ETF 基金	开放式	BlackRock F und Advisor s	4,496,066.44	3.63
8	CONSUMER STAPLES SPDR	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	4,446,377.50	3.59
9	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	ETF 基金	开放式	BlackRock F und Advisor s	3,653,865.36	2.95
10	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	3,413,445.42	2.76

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	939,170.19
3	应收股利	2,953.44
4	应收利息	27,043.98
5	应收申购款	1,485.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	970,653.36
---	----	------------

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	564,846,643.58
本报告期基金总申购份额	1,893,804.46
减：本报告期基金总赎回份额	440,888,952.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	125,851,495.41

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。

§ 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；
 华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金基金合同；
 华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业成熟市场动量优选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
2011 年 7 月 20 日