华宝兴业成熟市场动量优选证券投资基金
2011年第4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

2.1 基金基本情况

基金简称	成熟市场动量优选
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	94,928,384.27 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 10 月 1 日 － 2011 年 12 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	-2,075,572.93
2.本期利润	1,807,892.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0183
4.期末基金资产净值	84,615,174.66
5.期末基金份额净值	0.891

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。

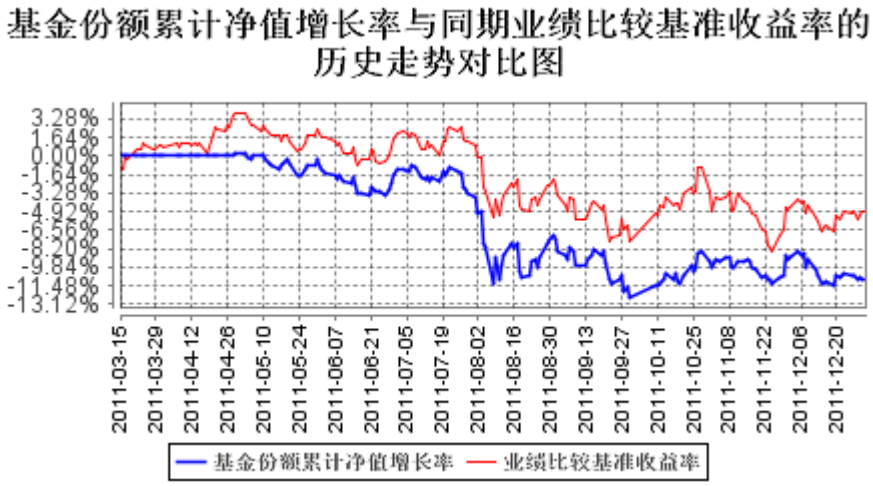
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.95%	0.64%	2.94%	0.95%	-0.99%	-0.31%

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[1]



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 2011 年 9 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		
尤柏年	本基金基金经理、华宝油气基金经理	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	领先资产组合经理兼机构方案部	8	Guillaume Lasserre 先生

Lasserre	(Dedicated Solutions)部门负责人		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同向交易价差的分析；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说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

以人民币计价报告期内成熟市场股票指数上涨了 5.71%，成熟市场债券指数下跌了-1.42%，新兴市场股票指数上涨了 3.06%。总体上来看，成熟市场的资产价格的表现仍然持续好于新兴市场的可比标的。

从基金投资的市场结构来看，美国经济在 4 季度表现出来的韧性，大大超出了投资者基于 3 季度数据的悲观预期，从美国 4 季度公布的经济指标来看，其制造业指数和失业率均相对于 3 季度出现了较大幅度的改善。以人民币计价标普 500 指数在 10 月上涨了近 10%。本基金也相应的在季度初维持和增加了美国股票相关资产的配置。

与美国经济发展向左的情况是，欧元区的经济指标特别是领先指标在 4 季度出现了深度调整，伴之欧债危机发展随着成员国之间政治矛盾和博弈的恶化。风险资产在 11 月和 12 月出现了大幅度的回调。以人民币计价欧元区 50 股票指数在 4 季度后两个月大幅下跌了-10.84%，意大利 10 年期的国债收益率在本轮债务危机中第一次冲破了 7%的警戒线。本基金在季度后半段也相应获利了结了部分权益类投资，将资金转向了美国债券等避险类资产，并取得了一些美国债收益率下降带来的资本利得。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末，本基金份额净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准增长率为 2.94%，基金落后基准 0.99%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从 12 年 1 季度的展望来看，我们认为有四个值得关注的趋势。1.美国经济是否仍然在欧洲衰退的同时持续保持其韧性及缓慢扩张。2.中国在是否会出现如投资者所期待的政策放松。3.欧央行的变相量化宽松以及德法两国倡导的统一财政联盟改革是否可改善欧元区 1 季度债务再融资的利率水平。4.欧央行变相量化宽松的释放的流动性是否会借道流入到资本市场进行大规模的套息交易。

从本基金的投资范围来看，由于可以跨区域和资产类别，因此理论上可以通过对以上四个趋势正反方向进行配置来优化组合的收益/风险特征。

§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	54,882,086.70	62.73
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	5,000,000.00	5.71
	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	27,153,410.41	31.03
8	其他资产	458,758.06	0.52
9	合计	87,494,255.17	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及存托凭证投资组合[2]

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

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 BARCLAYS TIPS BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	8,455,398.24	9.99
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	6,326,103.60	7.48
3	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF 基金	开放式	Invesco PowerShares Capital Management	5,909,891.35	6.98
4	VANGUARD LONG-TERM Corporate BOND ETF	ETF 基金	开放式	Vanguard Group Inc	5,204,102.34	6.15
5	SPDR Barclays Capital TIPS ETF	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	4,021,360.40	4.75
6	Schwab U.S. TIPs ETF	ETF 基金	开放式	Charles Schwab Investment Management	3,504,560.58	4.14
7	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	3,319,944.21	3.92
8	MARKET VECTORS GOLD MINERS	ETF 基金	开放式	Van Eck Associates Corp	3,240,552.87	3.83
9	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	2,458,611.18	2.91
10	ISHARES S&P NA TECH-SOFT IF	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	2,216,530.60	2.62

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	413,342.31
3	应收股利	40,115.56
4	应收利息	4,507.79
5	应收申购款	792.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	458,758.06

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

§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	103,813,413.46
本报告期基金总申购份额	167,404.53
减:本报告期基金总赎回份额	9,052,433.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	94,928,384.27

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
2012 年 1 月 20 日