光大保德信红利股票型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司 基金托管人:兴业银行股份有限公司 报告送出日期:二〇〇九年十月二十八日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月27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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信红利股票
交易代码	360005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	1,909,617,828.50份
投资目标	本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金为股票型投资基金,强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。 基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用科学的投资策略,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	517,725,844.42
2.本期利润	58,674,290.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0302
4.期末基金资产净值	4,223,156,577.52
5.期末基金份额净值	2.2115

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

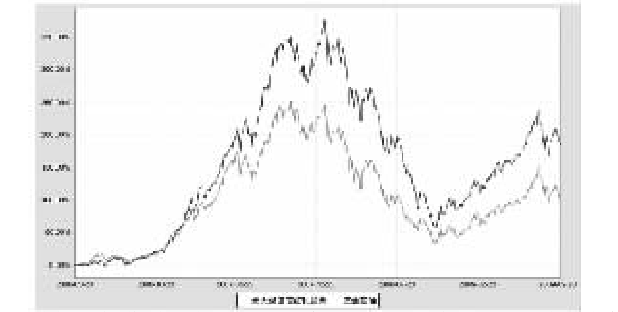
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	0.80%	2.07%	-1.36%	2.03%	2.16%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

光大保德信红利股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年3月24日至2009年9月30日)



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2006年3月24日至2006年9月23日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
许春茂	投资总监、本基金基金经理兼光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金经理	2006-6-29	-	9	许春茂先生,1974年出生,英国兰卡斯特大学金融学硕士。曾任北京华融资产管理有限公司高级投资经理,泰信基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员。2005年加入本公司,担任本基金基金经理助理。现任本基金管理人投资总监、本基金基金经理兼光大保德信均衡精选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,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未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

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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

截至2009年9月30日,本基金管理人旗下共有五只股票型基金,分别为光大保德信量化核心证券投资基金(以下简称"光大量化核心基金")、光大保德信红利股票型证券投资基金(以下简称"本基金")、光大保德信新增长股票型证券投资基金(以下简称"光大新增长基金")、光大保德信优势配置股票型证券投资基金(以下简称"光大优势配置基金")、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金(以下简称"光大均衡精选基金")。光大量化核心基金采用数量化投资方法进行管理,对于具体投资对象特征没有规定;本基金主要投资于高分红类股票,高分红类股票为实际或预期现金股息率(税后)大于当期活期存款利率(税后)的股票;光大新增长基金主要投资于符合新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,并强调公司发展的可持续性;光大优势配置基金主要投资于国家重点支柱行业中按总市值排名前三分之一的大盘绩优股;光大均衡精选基金为策略驱动型基金,淡化股票投资风格,强化策略投资,主要投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司。本基金管理人认为,该五只基金虽然均为股票型基金,但是投资风格并不相似,因此其业绩并不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年三季度,国内A股呈现冲高回落态势。我们在二季度报告中曾经预计,由于季节因素,国内经济各项指标可能在三季度有所回落,或者构筑一个平台。09年7月份的房屋新开工和固定资产投资数据低于投资人预期,使得市场开始担心经济是否会二次探底。而贷款增速及规模的突然正常化,让投资人担心流动性是否会从充裕转向从紧。而此时,大盘股发行的开闸及创业板的启动,从供给上也给股市运行带来负面压力。以上种种,导致从去年开始的国内A股的上升行情告一段落,市场在三季度经历了幅度较深的调整。

由于在二季度报告中,我们对三季度可能出现的局面有了充份的判断和意识,在投资组合构建上,本基金在三季度适当加大了防御类品种的配置,所以,在仓位保持相对稳定的前提下,本基金在市场调整中,跌幅小于市场平均水平。

对于未来市场,本基金认为市场将维持一个宽幅震荡的局面,市场上涨概率可能大于下跌概率。从宏观经济面来讲,经过了三季度的相对平稳后,我们认为,在国内地产投资拉动及出口回升的带领下,经济需求层面将保持一个强劲的态势,并将拉动宏观经济在四季度和明年一季度保持上升趋势。在这一背景下,结合价格水平指数的回升,企业利润将继续保持稳定回升的态势。国内股市从估值角度来看,结合明年的盈利水平,并不存在明显的高估,这是市场下跌空间不大的重要原因。从流动性的角度来看,虽然贷款增速将明显下降,但是,经济复苏带来的货币乘数的放大,使得市场流动资金依然能维持在一个较高水平。市场真实的流动性并不存在趋势性的逆转。

目前市场处于一个政策刺激幅度放缓,经济复苏步伐稳步推进的阶段。习惯了政策推动的市场,需要经济层面超预期的复苏的刺激,才可能保持惯性上冲,而在稳步复苏的经济前,市场更多的是选择区间震荡。如果再考虑股票供给层面的的压力,市场恢复趋势性上涨的压力也将较大。

本基金倾向于认为经济复苏的程度可能会略超市场预期,而行业的布局上,我们倾向于选择估值不高的金融,以及明显受益于强劲内需的制造类中游行业,及优质服务性行业。内需的强劲动力,以及新能源的有关命题,依然是本基金策略关注的重点。

§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	3,763,533,840.36	88.80
	其中:股票	3,763,533,840.36	88.80
2	固定收益投资	13,012,565.70	0.31
	其中:债券	13,012,565.70	0.31
	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	455,185,434.43	10.74
6	其他资产	6,628,916.64	0.16
7	合计	4,238,360,757.13	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	-	-
B	采掘业	305,585,900.76	7.24
C	制造业	1,506,299,369.13	35.67
C0	食品、饮料	132,652,137.54	3.14
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	53,966,317.80	1.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,523,376.00	2.36
C5	电子	8,392,826.11	0.20
C6	金属、非金属	431,325,946.16	10.21
C7	机械、设备、仪表	579,762,554.22	13.73
C8	医药、生物制品	161,178,241.10	3.82
C99	其他制造业	39,497,970.20	0.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,184,843.60	1.47
E	建筑业	104,771,414.04	2.48
F	交通运输、仓储业	154,048,767.09	3.65
G	信息技术业	80,010,008.00	1.89
H	批发和零售贸易	119,453,056.23	2.83
I	金融、保险业	1,163,716,579.04	27.56
J	房地产业	163,883,794.14	3.88
K	社会服务业	6,447,485.20	0.15
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	97,132,623.13	2.30
	合计	3,763,533,840.36	89.12

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	601939	建设银行	32,955,000	183,888,900.00	4.35
2	600875	东方电气	3,715,000	174,567,850.00	4.13
3	600000	浦发银行	8,799,945	172,918,919.25	4.09
4	601318	中国平安	2,926,610	148,379,127.00	3.51
5	600030	中信证券	5,599,990	140,055,749.90	3.32
6	601169	北京银行	7,839,761	135,079,082.03	3.20
7	601006	大秦铁路	12,999,867	120,508,767.09	2.85
8	601328	交通银行	13,249,866	110,371,383.78	2.61
9	600028	中国石化	9,700,000	109,610,000.00	2.60
10	600036	招商银行	7,149,962	105,676,438.36	2.50

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	-	-
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	可转债	13,012,565.70	0.31
7	其他	-	-
8	合计	13,012,565.70	0.31

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	110007	博汇转债	117,030	13,012,565.70	0.31

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

报告期内本基金未投资资产支持证券

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或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,708,784.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,803,587.94
4	应收利息	85,052.78
5	应收申购款	2,031,491.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,628,916.64

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金无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

报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限的股票

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,987,875,349.87
报告期期间基金总申购份额	216,353,039.15
报告期期间基金总赎回份额	294,610,560.52
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,909,617,828.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》及其配套文件以及基金部函『2009』636号文的相关规定,本基金将遵循《基金合同》中关于基金投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的规定投资创业板上市的证券,公司已按照相关规定于2009年9月25日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站上对相关信息予以披露。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信红利股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信红利股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信红利股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信红利股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信红利股票型证券投资基金法律意见书
6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
7、基金托管人业务资格批件和营业执照
8、报告期内光大保德信红利股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
9、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话:400-820-2888,021-53524620。

公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十八日

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年9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:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:2009年10月28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2009年10月22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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业行业精选股票
交易代码	240010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年6月14日
报告期末基金份额总额	17,359,321,170.17份
投资目标	把握行业发展趋势和市场运行趋势,精选增长前景良好或周期复苏的行业和企业,在控制风险的前提下,追求基金净值的稳定增长和基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度,精选发展前景良好或景气程度向好的行业,通过行业估值模型与波特五力分析,加强对有吸引力行业的配置。在行业配置比例确定后,本基金将对基金管理人股票库相关精选行业的股票运用定量指标筛选排名靠前的股票,并进行定性分析,确定最终投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率。
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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	723,596,605.18
2.本期利润	-215,197,459.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0120
4.期末基金资产净值	16,161,391,895.99
5.期末基金份额净值	0.9310

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

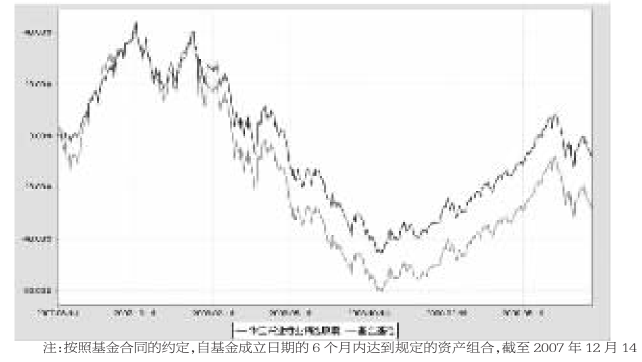
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-1.97%	1.93%	-5.11%	2.42%	3.14%	-0.49%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年6月14日至2009年9月30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2007年12月14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		
任志强	公司副总经理、投资总监、本基金基金经理	2007-9-7	-	12年	硕士。1995年3月至1997年3月就职于上海市外高桥保税区开发(控股)公司期货部;1997年4月至1999年2月任职于中国南方证券有限公司,从事证券研究工作。1999年3月至2006年10月在华宝信托投资有限责任公司工作,曾担任研究员、研发中心总经理助理、研发中心总经理、投资管理部总经理、公司总裁助理、公司董事会秘书等职务。2006年10月至2007年8月任华宝证券经纪有限公司董事、副总经理。2007年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,任投资总监,2007年9月至今兼任华宝兴业行业精选股票基金基金经理,2009年6月至今兼任公司副总经理。
吴丰树	本基金基金经理、华宝兴业先进成长股票基金基金经理	2008-9-23	-	6年	硕士,拥有CFA资格。2003年2月至2008年5月任中国国际金融有限公司研究部副总经理级研究员。2008年5月加入华宝兴业基金管理有限公司,同年9月至今任行业精选基金基金经理,2009年5月至今兼任华宝兴业先进成长股票基金基金经理。
范红兵	本基金基金经理	2009-2-26	-	9年	硕士。曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于2007年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009年2月至今任行业精选基金基金经理。

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》及其各项实施细则、《华宝兴业行业精选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

截至3季度末,本基金份额单位净值为0.9310元。本报告期间,基金单位净值的增长率为-1.97%,跑赢比较基准沪深300指数涨幅(-5.11%)3.14个百分点。

3季度市场呈现出一波先扬后抑走势,从7月份的单边继续上涨到8月初开始风云突变,股指短期快速大幅下跌超过20%的行情,3季度沪深股指累计下跌超过6%.我们认为股指后期的大幅下跌主要来自受国内宏观政策微调、流动性收紧预期变化等因素影响,同时也是对09年以来大盘累计过大涨幅而未有适当调整的理性修正。本基金在三季度取得了相对比较基准较高的超额收益主要是:一方面三季度初我们适当增加了投资组合的防御性,主要是增持医药股和以内需为主的行业;另一方面我们在股指的高位大幅降低了强周期性行业的投资比重,通过波段操作也实现了一定收益。

展望四季度,我们对A股市场谨慎乐观。一方面,宏观经济进入平稳增长阶段,增长超预期的可能性不大,保增长政策难有超预期,目前市场估值已经兑现了中性偏乐观的盈利增长预期,同时股市的融资压力相对较大,如创业板IPO、主板再融资、大小非解禁等,市场未来大幅上涨有压力;另一方面,微观层面企业盈利继续向好,环比盈利向好,尤其是在家电、商业、汽车等内需消费向好数据的刺激下,有可能在三季报后纷纷上调全年和10年盈利预期的背景下,结构性的投资机会依然存在;另外近期海外经济和资本市场表现向好,也有利于国内股市稳定。本基金拟在未来一段时间主要投资于业绩确定性比较高的行业和公司。

§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	14,062,506,975.51	86.78
	其中:股票	14,062,506,975.51	86.78
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	2,105,605,262.14	12.99
6	其他资产	37,467,535.72	0.23
7	合计	16,205,579,773.37	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	55,075,821.18	0.34
B	采掘业	1,272,847,948.13	7.88
C	制造业	4,267,384,046.14	26.40
C0	食品、饮料	460,272,444.44	2.85
C1	纺织、服装、皮毛	8,797,704.60	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	177,490,029.29	1.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	845,034,722.60	5.23
C5	电子	90,724,649.82	0.56
C6	金属、非金属	459,709,044.86	2.84
C7	机械、设备、仪表	1,222,608,109.48	7.56
C8	医药、生物制品	974,609,436.80	6.03
C99	其他制造业	28,137,904.25	0.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	443,213,400.91	2.74
E	建筑业	163,569,061.16	1.01
F	交通运输、仓储业	786,788,342.38	4.87
G	信息技术业	667,490,286.89	4.13
H	批发和零售贸易	647,249,489.70	4.00
I	金融、保险业	4,752,677,833.14	29.41
J	房地产业	930,312,887.96	5.76
K	社会服务业	1,543,886.80	0.01
L	传播与文化产业	74,353,971.12	0.46
M	综合类	-	-
	合计	14,062,506,975.51	87.01

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	601398	工商银行	249,429,026	1,189,776,454.02	7.36
2	601328	交通银行	100,261,157	835,175,437.81	5.17
3	600036	招商银行	51,154,415	756,062,253.70	4.68
4	601318	中国平安	9,569,834	485,190,583.80	3.00
5	600383	金地集团	36,080,172	464,351,813.64	2.87
6	600030	中信证券	18,027,427	450,865,949.27	2.79
7	600900	长江电力	33,149,843	443,213,400.91	2.74
8	601006	大秦铁路	45,511,383	421,890,520.41	2.61
9	000402	金 融 街	34,932,390	392,290,739.70	2.43
10	600016	民生银行	56,542,879	381,099,004.46	2.36

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 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 本基金股票投资的主要对象是增长前景良好或周期复苏的行业和企业,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	4,737,760.88
2	应收证券清算款	20,838,089.17
3	应收股利	9,745,309.62
4	应收利息	380,276.25
5	应收申购款	1,740,964.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,135.28
8	其他	-
9	合计	37,467,535.72

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

报告期期初基金份额总额	18,777,420,956.51
报告期期间基金总申购份额	299,188,252.55
报告期期间基金总赎回份额	1,717,288,038.89
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	17,359,321,170.17

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;
华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同;
华宝兴业行业精选股票型证券投资基金招募说明书;
华宝兴业行业精选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
二〇〇九年十月二十八日

华宝兴业增强收益债券型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年9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:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2009年10月28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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月22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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业增强收益债券	
交易代码	240012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年2月17日	
报告期末基金份额总额	522,952,342.03份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求较高的当期收益和总回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采取积极的资产配置策略,通过宏观策略研究,对相关资产类别(包括固定收益类资产、权益类资产和货币资产等)的预期收益进行动态跟踪,决定其配置比例。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
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。在债券型基金产品中,其长期平均风险程度和预期收益率高于纯债券基金。	
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华宝兴业增强收益债券A	华宝兴业增强收益债券B
下属两级基金的交易代码	240012	240013
报告期末下属两级基金的份额总额	211,378,192.72份	311,574,149.31份

§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(2009年7月1日-2009年9月30日)	
	华宝兴业增强收益债券A	华宝兴业增强收益债券B
1.本期已实现收益	4,622,197.24	6,602,675.48
2.本期利润	4,752,599.57	6,884,956.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193	0.0186
4.期末基金资产净值	217,166,141.26	319,318,285.70
5.期末基金份额净值	1.0274	1.0249

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

1、华宝兴业增强收益债券A:

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	1.71%	0.21%	-1.21%	0.06%	2.92%	0.15%

2、华宝兴业增强收益债券B:

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	1.61%	0.21%	-1.21%	0.06%	2.82%	0.15%

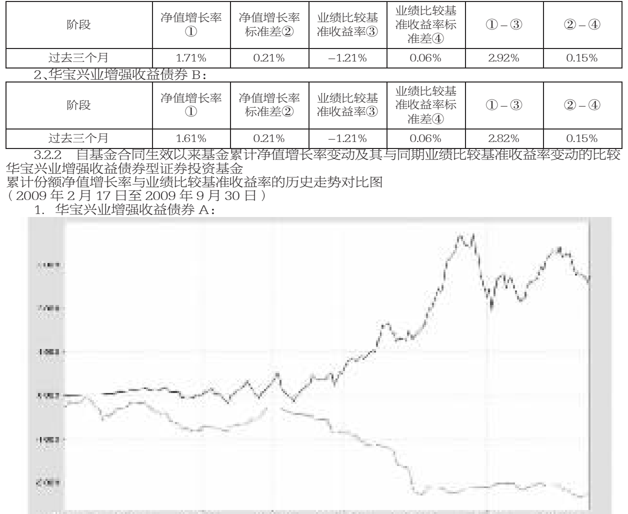
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业增强收益债券型证券投资基金

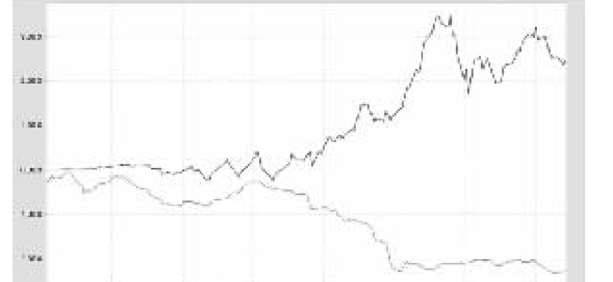
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年2月17日至2009年9月30日)

1. 华宝兴业增强收益债券A:



2. 华宝兴业增强收益债券B:



注:1、本基金基金合同生效于2009年2月17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2009年8月16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		
曾丽琼	本基金基金经理兼任华宝兴业现金宝货币基金基金经理	2009-2-18	-	8年	本科。曾在杭州市商业银行总行资金营运部从事流动性管理及债券交易,2004年9月加入本公司,任宝康债券基金、本基金经理助理,2007年2月任现金宝基金基金经理,2009年2月兼任增强收益基金基金经理。
牟旭东	本基金基金经理兼任华宝兴业多策略股票基金基金经理	2009-2-18	-	12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月任多策略基金基金经理,2009年2月兼任增强收益基金基金经理。

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》及其各项实施细则、《华宝兴业增强收益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。

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,增强收益债券型证券投资基金在短期内出现过投资于债券等固定收益类资产的比例略低于80%的情况。发生此类情况后,各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

三季度债券收益率曲线总体震荡走高。上半年持续增长的信贷投放、固定资产的快速增长,宏观经济向好的预期不断得到数据支持,7月大盘股IPO以及二级市场股指的一路走高,对债市资金面构成一定压力,当月中国债券总指数大幅下探,收益率曲线向上平移;进入8月以后,随着信贷增量的回落,股市的大幅下挫,历经前期调整后的债券投资价值有所显露,加之公开市场央票发行利率企稳使得市场对政策微调及未来资金面趋紧的担忧有所缓解,机构配置性需求逐步增多,收益率曲线呈陡峭化调整,指数出现小幅反弹;进入9月份以来,受债券供需矛盾以及经济进一步复苏确立影响,债市重新步入调整,收益率曲线整体上行,目前调整走势仍在延续。

华宝兴业增强收益债券基金在三季度延续了前期整体投资思路即以债券防御、权益添利为主,基金业绩超越比较基准。固定收益部分投资策略偏保守,组合久期维持在较低水平,针对三季度企业债供需不平衡矛盾突出状况,本基金适时提高了信用债的配置比例,提升组合的利息收益;权益类资产配置方面,三季度市场呈现出典型的"过山车"行情,沪深300指数在这一季度下跌了5.11%,上证指数下跌6.08%,本基金投资一方面注重选时对组合的积极贡献,另一方面把握一定结构性机会,权益资产同样给基金带来了正回报;IPO开启后,本基金在控制整体锁定股票比例下,有选择性地积极参与网下申购,博取一二级差价,获得了良好收益。

展望四季度,我们维持前期的看法,认为随着翘尾因素的减弱以及大宗商品价格上涨传导的影响,CPI有望在四季度进入正值区域。在目前供给缺口存在的背景下,我们认为出现全面通胀的基础并不牢固,通胀有远虑无近忧。货币政策方面,四中全会再次确定了保增长是当前经济的第一要务,在管理层确认经济将持续复苏之前,货币政策总体基调应当不会发生变化。未来基于国内外良好经济形势及通胀上行,同时在四季度债券供需矛盾短时间难以化解的情形下,收益率曲线仍会面临一定调整压力。

§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	55,538,163.22	10.30
	其中:股票	55,538,163.22	10.30
2	固定收益投资	434,430,231.00	80.56
	其中:债券	434,430,231.00	80.56
	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	41,520,491.34	7.70
6	其他资产	7,750,793.52	1.44
7	合计	539,239,679.08	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	5,557,603.00	1.04
B	采掘业	-	-
C	制造业	24,213,557.66	4.51
C0	食品、饮料	-	-
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	13,735,470.00	2.56
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,679,899.40	0.87
C8	医药、生物制品	5,798,188.26	1.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,792,562.24	1.83
F	交通运输、仓储业	1,290,642.89	0.24
G	信息技术业	1,433,605.95	0.27
H	批发和零售贸易	4,706,541.00	0.88
I	金融、保险业	4,161,569.32	0.78
J	房地产业	3,610,137.76	0.67
K	社会服务业	771,943.40	0.14
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	55,538,163.22	10.35

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	601668	中国建筑	2,110,466	9,792,562.24	1.83
2	600309	烟台万华	414,937	7,153,513.88	1.33
3	002001	新 和 成	149,999	6,581,956.12	1.23
4	000918	*ST亚华	349,975	5,557,603.00	1.04
5	600216	浙江医药	180,000	5,292,000.00	0.99
6	600825	新华传媒	350,000	3,528,000.00	0.66
7	600675	中华企业	200,000	2,806,000.00	0.52
8	601328	交通银行	300,000	2,499,000.00	0.47
9	002147	方圆支承	197,505	1,878,272.55	0.35
10	601788	光大证券	75,778	1,662,569.32	0.31

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	83,346,146.40	15.54
2	央行票据	237,521,000.00	44.27
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,579,027.00	11.48
5	企业短期融资券	50,097,000.00	9.34
6	可转债	1,887,057.60	0.35
7	其他	-	-
8	合计	434,430,231.00	80.98

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	0801008	08央行票据08	1,000,000	103,290,000.00	19.25
2	0801038	08央行票据38	700,000	72,527,000.00	13.52
3	010110	21国债⑽	629,240	64,660,702.40	12.05
4	126012	08上港债	327,420	31,710,627.00	5.91
5	0801017	08央行票据17	300,000	31,023,000.00	5.78

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 本基金采取定量与定性相结合的个股精选策略,使用成长、价值、盈利等方面的指标对股票进行排序,并对排名靠前的股票进行案头研究和实地调研,深入研究企业的基本面和长期发展前景,挑选出预期表现将超过大盘的个股,构建核心组合,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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	27,000.00
4	应收利息	6,570,621.19
5	应收申购款	845,312.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	57,859.56
8	其他	-
9	合计	7,750,793.52

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601668	中国建筑	9,792,562.24	1.83	网下新股申购
2	601788	光大证券	1,662,569.32	0.31	网下新股申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华宝兴业增强收益债券A	华宝兴业增强收益债券B
报告期期初基金份额总额	388,215,875.58	535,271,884.45
报告期期间基金总申购份额	37,564,718.35	108,154,867.62
报告期期间基金总赎回份额	214,402,401.21	331,852,602.76
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	211,378,192.72	311,574,149.31

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;
华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金合同;
华宝兴业增强收益债券型证券投资基金招募说明书;
华宝兴业增强收益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
二〇〇九年十月二十八日