

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2006 年第四季度报告

一、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 2007 年 1 月 18 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- | | |
|---------------|--|
| 1、基金简称： | 动力组合基金 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2005 年 11 月 17 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 279,510,938.29 份 |
| 5、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。 |
| 6、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。
在正常的市场情况下，本基金的投资比例范围为：股票占基金资产净值的 60%—95%；债券占 0%—40%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在 5%以上。 |
| 7、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。 |
| 8、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。 |
| 9、基金管理人： | 华宝兴业基金管理有限公司 |
| 10、基金托管人： | 中国银行股份有限公司 |

三、主要财务指标和基金净值表现

下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。

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	63,420,990.58 元
基金份额本期净收益	0.5035 元
期末基金资产净值	604,089,906.38 元
期末基金份额净值	2.1612 元

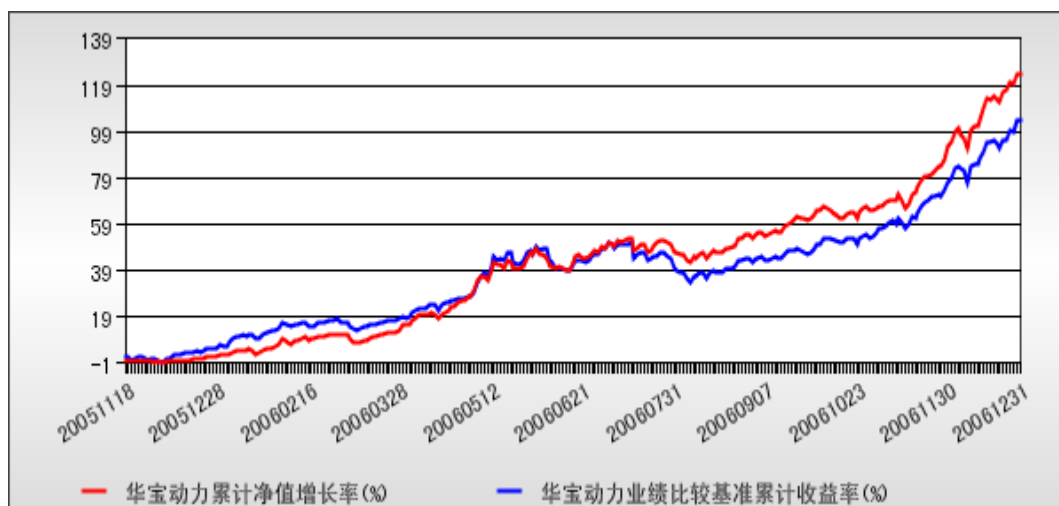
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	35.61%	1.24%	35.94%	1.17%	-0.33%	0.07%

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

动力组合基金累计份额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

(2005 年 11 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至 2006 年 3 月 31 日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条（二）投资范围、（四）投资策略中规定的各项比例：股票占基金资产净值的 60%—95%；债券占 0%—40%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在 5%以上。

四、管理人报告

1、基金经理简介

史伟先生，英国雷丁大学国际证券业协会中心硕士。曾在东方证券投资部任职。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，任分析师、高级分析师，2005 年 1 月起任华宝兴业宝康消费品基金基金经理助理，2005 年 11 月起任华宝兴业动力组合基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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、《华宝兴业动力组合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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

06 年 4 季度上证指数大幅上涨了 52.7%，多数行业都涨幅惊人、尤其是金融服务与钢铁行业，大盘股成为了市场中重点追捧的热点，地产与食品饮料也获得大幅超额收益；电子元器件、信息设备等行业明显落后。

4 季度本基金以大盘股为主、但在小企业中做了适当投资，地产和食品饮料坚持投资，并加大了金融服务的投资比重。

本基金具体投资中始终坚持价值投资理念，注重价值与成长的理解，根据独有的量化分析模型，重点投资于每个行业中估值合理、质地优秀、具备可预期持续成长能力的公司。同时本基金看重于所投资公司的核心竞争力与长期为股东创造价值的能力，另外对于重点投资行业从长期看是否具备良好盈利前景也很关心。对于具备广阔成长空间的小企业更加关注，同时认为企业应用新的技术、新的产品、新的商业模式带来的增长将更具爆发性。

上述策略的运用下，本基金重点投资了地产、银行、与机械，同时坚定持有了一些食品饮料企业。

从 12 月本基金开始准备持续营销行动，进行大比例分红，并大力度进行营销，基金规模在 1 月初出现了显著的增长，分红与“新基金”的建仓在操作上带来一定难度和压力。

(2) 市场展望和投资策略

展望 07 年 1 季度，每年年初的固定资产投资和信贷增长速度都将有所抬头，且两会之后是我国各项政策出台的高发期，地产与工程机械行业存在一定的政策风险。而 06 年年报的逐步出台，将成为影响市场走势的重要因素。股指期货的推出也可能对市场带来短期影响。不过我们依然相信，市场可能的波动只是小插曲，上涨依然是主旋律。

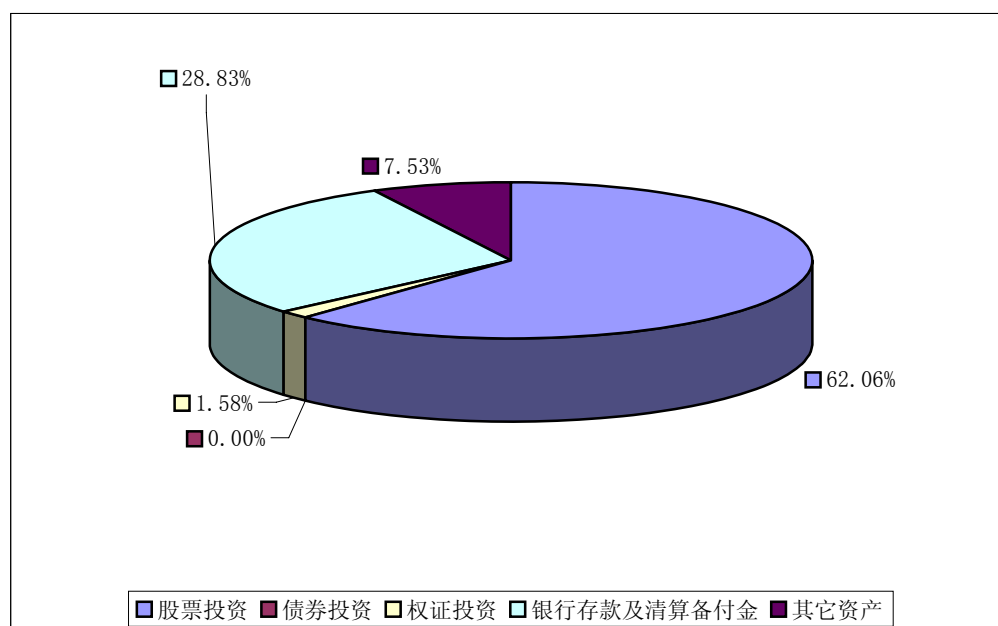
本基金在 1 月份持续营销后，将初步构造起组合的“轮廓”，然后将仓位逐渐加满，届时本基金将着重投资于具备长期投资价值的企业，准备将一部分企业进行长期持有。

本基金将继续秉承价值投资理念，重点投资人民币升值主题，品牌消费与服务，符合国家产业政策的自主创新与装备工业企业、另外加大对低估值行业的投资，并且关注行业从底部开始复苏的行业的投资机会。并且注重成长与价值的均衡投资，运用本基金所特有的量化模型，为持有人进一步创造回报。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	400,013,649.12	62.06%
债券	0.00	0.00%
权证	10,153,287.20	1.58%
银行存款和清算备付金合计	185,825,075.70	28.83%
其他资产	48,582,159.18	7.53%
合计	644,574,171.20	100.00%



(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值 (元)	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	B 采掘业	36,427,617.60	6.03%
3	C 制造业	164,946,650.96	27.31%
	其中: C0 食品、饮料	17,626,400.00	2.92%
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	49,265,807.18	8.16%
	C5 电子	0.00	0.00%
	C6 金属、非金属	42,690,563.58	7.07%
	C7 机械、设备、仪表	43,085,476.35	7.13%
	C8 医药、生物制品	12,278,403.85	2.03%
	C99 其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	21,742,597.65	3.60%
5	E 建筑业	0.00	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	659,874.60	0.11%
7	G 信息技术业	11,187,000.00	1.85%
8	H 批发和零售贸易	23,555,432.51	3.90%
9	I 金融、保险业	92,665,824.08	15.34%
10	J 房地产业	30,494,251.32	5.05%
11	K 社会服务业	7,263,300.00	1.20%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	11,071,100.40	1.83%
	合计	400,013,649.12	66.22%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	2,009,878	32,881,604.08	5.4432%
2	600028	中国石化	3,309,980	30,187,017.60	4.9971%
3	600000	浦发银行	1,300,000	27,703,000.00	4.5859%
4	600016	民生银行	2,659,900	27,130,980.00	4.4912%
5	600309	烟台万华	1,000,000	24,230,000.00	4.0110%
6	600048	保利地产	520,020	22,527,266.40	3.7291%
7	600900	长江电力	2,225,445	21,742,597.65	3.5992%
8	000039	中集集团	1,100,000	20,724,000.00	3.4306%
9	600879	火箭股份	1,149,935	17,697,499.65	2.9296%
10	600031	三一重工	500,000	16,115,000.00	2.6676%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占净值比例
1	国 债	0.00	0.00%
2	金 融 债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其 他	0.00	0.00%
	合 计	0.00	0.00%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

（六）基金资产支持证券投资前十名明细

本报告期内本基金未发生资产支持证券投资，特此报告。

（七）投资组合报告附注

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。

2、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，没有特定的股票备选库。

3、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	316,700.00
深交所证券清算款	16,743,437.19
应收利息	45,592.06
应收申购款	31,250,414.09
待摊费用	226,015.84
合计	48,582,159.18

4、本基金在本报告期内持有的权证明细如下：

a. 股权分置改革被动持有:

权证代码	权证名称	数量 (份)	成本 (元)	期末市值 (元)
580009	伊利 CWB1	3,000.00	0.00	0.00
580011	中化 CWB1	94,500.00	0.00	0.00
031002	钢钒 GFC1	187,125.00	0.00	0.00
总计		284,625.00	0.00	0.00

b. 主动投资

权证代码	权证名称	数量 (份)	成本 (元)	期末市值 (元)
580001	武钢 JTB1	500,000.00	248,473.17	0.00
580005	万华 HXB1	235,200.00	4,560,736.00	5,235,787.20
031001	侨城 HQC1	350,000.00	4,794,786.52	4,917,500.00
总计		1,085,200.00	9,603,995.69	10,153,287.20

六、开放式基金份额变动

单位: 份

本报告期初基金份额总额	114,616,577.67
本报告期间基金总申购份额	226,371,961.12
本报告期间基金总赎回份额	61,477,600.5
本报告期末基金份额总额	279,510,938.29

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准华宝兴业动力组合股票型证券投资基金设立的文件;
- 2、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》;
- 3、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金托管协议》;
- 5、基金发起人的营业执照;
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
- 7、基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;
- 8、基金托管人业务资格批件和营业执照。

(二) 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。

(三) 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

2007 年 1 月 20 日