

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

2007年第三季度报告

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

一、重要提示

华宝兴业基金管理有限公司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。

本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 2007 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。

华宝兴业基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本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。

本报告期起始日期为 2007 年 7 月 1 日，截止日期为 2007 年 9 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金运作方式

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金为契约型开放式基金。存续期间为永久存续。

2、基金管理人、托管人及基金合同生效日期

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，托管人为中国建设银行股份有限公司，2004年4月30日募集结束并于2004年5月11日基金合同生效。

3、基金简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
多策略增长	240005	1,494,739,115.24

4、基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征

投资目标：通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。

投资策略：本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。

在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的 50%—95%；债券为 0%—45%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在 5%以上。

1) 股票投资策略

A、风格板块轮动策略

根据数量化辅助模型和公司内部研究支持以及基金经理自身判断，决定股票资产在各风格板块间的配置。当某一风格板块投资机会较大时，增加对该板块的持有比例；当某一板块投资机会较小时，减少对该板块的持有比例。

B、风格板块的股票精选策略

针对各风格板块，有不同的板块内精选个股标准，定性指标与定量指标相结合，定性指标主要考察上市公司的治理结构、管理水平、竞争优势及行业特点等因素。

a、大盘价值板块：采用股息率、市盈率、市净率、市销率、市现率五个指标。股息率较高的股票得分较高，市盈率、市净率、市销率、市现率较低的股票得分也较高。

b、大盘成长板块：我们侧重于选取具有难以超越的竞争优势的个股。主要考虑公司是否具有优越的管理团队，具有长期发展策略；具有垄断优势；公司所处行业基本面已经好转，且已有融资计划的上市公司；所在行业中处于领先地位，或者占据绝对多数的市场份额；高收益增长率，高利润率；专利产品多，低成本的生产和/或分销能力。

c、中小盘价值：我们侧重选取内在价值被市场低估的个股。具体的评价指标是股票被低于其清算价值或其有形帐面价值出售；相对于其获益潜力或者重置成本来说，股票价格偏低；公司进行资产重组，股票价格大大低于市场估值；公司具有至少 10-20%的增长率，财务状况良好，市盈率低于市场平均水平。

d、中小盘成长：我们倾向于选择业绩可能大幅增长、股本扩张能力强的上市公司的个股。主要考虑过往盈利持续增长或盈利增长潜力巨大；获取具有吸引力的净资产收益率（ROE）的能力；低于基金经理对未来三年预期盈利增长率的 P/E 指标；不断扩大的市场份额；良好的资产负债情况；股东及管理团队实力雄厚；较强的新产品开发能力。

2) 债券投资策略

A、本基金定位为股票基金；在政策允许的情况下，本基金债券投资的下限为零；

B、本基金债券投资的主要目的是为了回避特定时期股票投资可能存在的风险，同时能够获取债券投资的收益；

C、本基金投资债券将采取稳健的投资策略。

业绩比较基准： 80%×复合指数+20%×上证国债指数。

其中，

$$\text{复合指数} = \frac{\text{上证 180 流通市值}}{\text{成分指数总流通市值}} \times \text{上证 180 指数} + \frac{\text{深证 100 流通市值}}{\text{成分指数总流通市值}} \times \text{深证 100 指数}$$

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深证 100 流通市值

风险收益特征：

本基金是一只积极型的股票基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日主要财务数据和基金净值表现如下。

1、主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

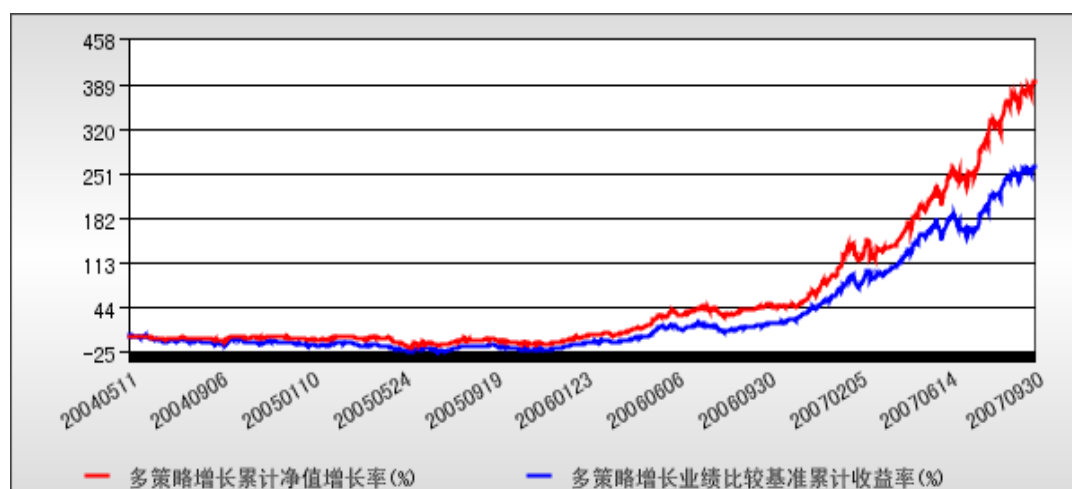
1	本期利润	882,071,121.53
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	470,622,495.25
3	加权平均基金份额本期利润	0.9655
4	期末基金资产净值	3,506,532,758.16
5	期末基金份额净值	2.3459

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”= 第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

2、净值增长率与同期比较基准收益率比较

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	42.51%	1.88%	37.48%	1.70%	5.03%	0.18%

3、基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



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2004年11月11日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

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（例如基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

四、基金管理人报告

1. 基金经理简介

黄小坚先生，经济学硕士，曾任申银万国证券研究所行业分析师，银华基金管理有限公司

行业分析师、基金经理，2006年5月加入华宝兴业基金管理有限公司，2006年9月起任本基金基金经理。

2. 基金合规守信情况说明

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、《华宝兴业多策略增长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。

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，多策略基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后，基金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。

3. 投资策略和业绩表现回顾

今年7月6日上证指数在触底3563点之后，开始一路不停歇地快速上涨。第三季度经历了一波连续上涨，目前已经突破了5900点，3个月的时间指数上涨了60%。伴随着市场不断走向深入，市场风险不断累积，泡沫与估值的争论又再一次展开。

8月份公布的CPI同比上涨6.5%，其中食品价格上涨18.2%。CPI的逐月走高，使得人们开始担心通胀。负利率导致投资者开始追求高收益的投资品种。“存款活期化”正是投资者行为的真实写照。同时，理财意识的觉醒也正在不断推高股市。

目前居民储蓄大约有17万亿，而A股流通市值在8.3万亿左右。因此可预见未来从银行分流的居民储蓄将不断进入直接或间接股市，从而进一步推高股价。在通货膨胀和流动性充裕的背景下，在投资主线上，我们也充分地投资于以下两类，即：资源类和重资产类。

资源类：在温和通货膨胀背景下，当社会整体经济相对物价持续上升时，资源价格亦不断膨胀。经验表明，在温和通货膨胀期间，股价涨幅较大的便是资源类股票，如煤炭、油气、有色金属、不动产等。另外，从政府推动节能减排政策看，也需要借助资源的价格杠杆作用，以此来形成全社会节约资源和科技进步的风尚。

重资产类：在通货膨胀时期，重资产且销售规模大的上市公司将受到投资者追捧。供给方面，我国03年的宏观紧缩政策连续关停了很多项目和产能，最具有代表性的就是对江苏铁本项目的查处；同时上游资源价格，如土地、建材等，近年来连续上涨，极大地提高了外部新增产能的生产成本，重资产产业的准入门槛大幅提高。此外，政府提高了节能和环保的准入门槛，造成大量的新增产能计划无法开工。因此，重资产类上市公司更能够在短缺经济中获利，而缺乏品牌等特质的轻资产类上市公司在本轮经济周期中容易受到竞争者的侵扰。

整个第三季度，板块的结构分化比较严重。单季跑赢沪深300指数的仅采掘、有色、金融、钢铁四个行业。

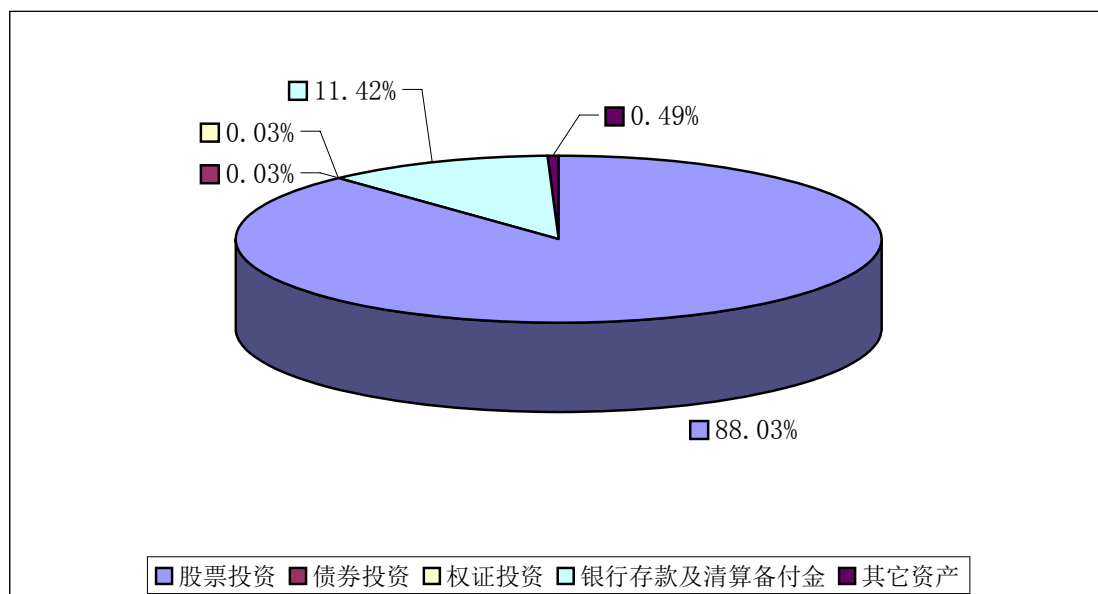
展望未来，市场依然较为乐观，板块的分化趋势仍将持续。在风格板块上，我们依然倾向于大盘蓝筹股；在行业选择上，我们依然倾向于受益于经济增长、人民币升值以及通胀的有色、金融、采掘、房地产等行业。

五、投资组合报告

1. 报告期末基金资产组合

截至2007年9月30日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计（元）	占基金总资产比例
股票投资	3,104,571,602.11	88.03%
债券投资	1,013,424.72	0.03%
权证投资	1,011,540.99	0.03%
银行存款及清算备付金	402,740,253.35	11.42%
其它资产	17,509,068.29	0.49%
合计	3,526,845,889.46	100.00%



2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	3,017,000.00	0.09%
2	采掘业	394,102,020.00	11.24%
3	制造业	1,048,636,656.40	29.90%
	其中：食品、饮料	137,710,000.00	3.93%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	153,709,528.05	4.38%
	电子	7,744,009.55	0.22%
	金属、非金属	541,083,533.08	15.43%
	机械、设备、仪表	146,545,428.20	4.18%
	医药、生物制品	38,691,300.00	1.10%
	其他制造业	23,152,857.52	0.66%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	90,840,361.68	2.59%

7	信息技术业	100,572,200.00	2.87%
8	批发和零售贸易	253,150,147.66	7.22%
9	金融、保险业	749,900,243.92	21.39%
10	房地产业	309,364,817.58	8.82%
11	社会服务业	103,574,154.87	2.95%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	51,414,000.00	1.47%
	合计	3,104,571,602.11	88.54%

3. 报告期末基金投资前 10 名股票明细

序号	代码	名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	000002	万科A	4,000,000	120,800,000.00	3.4450%
2	000937	金牛能源	3,830,000	120,453,500.00	3.4351%
3	000060	中金岭南	1,829,965	117,117,760.00	3.3400%
4	601166	兴业银行	2,036,224	114,883,758.08	3.2763%
5	002024	苏宁电器	1,580,000	108,419,600.00	3.0919%
6	600016	民生银行	6,800,000	107,508,000.00	3.0659%
7	600036	招商银行	2,800,000	107,156,000.00	3.0559%
8	000069	华侨城A	1,689,903	103,574,154.87	2.9537%
9	600030	中信证券	1,030,000	99,611,300.00	2.8407%
10	600331	宏达股份	1,204,842	96,628,328.40	2.7557%

4. 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	企业债券	1,013,424.72	0.0289%
4	可转换债券	0.00	0.00%
	合计	1,013,424.72	0.0289%

5. 报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	国安债1	1,013,424.72	0.0289%

6. 基金资产支持证券投资前 10 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。

7. 投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 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。

(2) 本基金股票投资对象为上海和深圳两个交易所上市交易，并符合基金投资策略规定的各风格板块选股标准的股票，没有特定的备选股票库。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 1,762,587.23 元、证券清算款

1,609,793.03 元、应收利息 104,810.26 元、应收申购款 14,001,631.98 元、待摊费用 30,245.79 元。

(4) 本基金在本报告期内未持有在转股期内的可转换债券。

(5) 本基金在本报告期内获得的权证明细如下：

a. 股权分置改革被动持有：无

b. 主动投资：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）
031005	国安 GAC1	80,633	439,869.14
总计		80,633	439,869.14

(6) 基金管理人于 2007 年 8 月 8 日通过代销机构申购本基金 300,000 元，申购费率为 1.5%。基金管理人按照有关规定于 2007 年 8 月 6 日对该事项进行了公开披露。

六、基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

单位：份

基金名称	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额 (包括转入份额)	期间总赎回份额 (包括转出份额)
华宝兴业 多策略增长	573,648,052.85	1,494,739,115.24	1,199,148,484.18	278,057,421.79

七、备查文件目录

以下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。

- 1、证监会批准设立基金的文件
- 2、管理人业务批准文件、营业执照、公司章程
- 3、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同
- 4、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书
- 5、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金托管协议
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各种公告

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10月25日