

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金

2007 年第三季度报告

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 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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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： | 先进成长基金 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2006 年 11 月 7 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 2,964,218,982.97 份 |
| 5、投资目标： | 分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额回报。 |
| 6、投资策略： | 本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。
本基金的股票投资比例为 60%-95%，其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于 80%，权证投资比例为 0%-3%，债券及现金投资比例为 5%-40%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）。“先进企业”是指具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业。 |
| 7、业绩比较基准： | 本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。
本基金的股票投资比例为 60%-95%，其中投资于先进企业股 |

票占非现金资产的比例不低于 80%，权证投资比例为 0%-3%，债券及现金投资比例为 5%-40%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）。“先进企业”是指具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业。

- 8、风险收益特征： 本基金属于证券投资基金中的较高风险的品种。
- 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

1	基金本期利润	2,121,797,489.53 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,401,908,460.57 元
3	加权平均基金份额本期利润	0.6749 元
4	期末基金资产净值	8,590,072,351.64 元
5	期末基金份额净值	2.8979 元

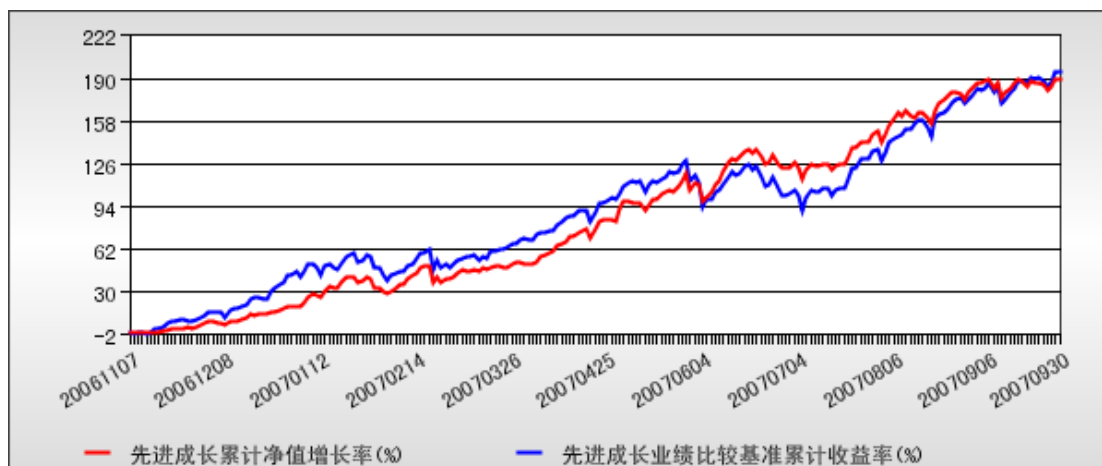
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”= 第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

（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	30.13%	1.55%	45.52%	1.94%	-15.39%	-0.39%

（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

先进成长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
（2006 年 11 月 7 日至 2007 年 9 月 30 日）



注：1、本基金合同于 2006 年 11 月 7 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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 2007 年 5 月 7 日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（二）投资范围、（四）投资策略中规定的各项比例：股票投资比例为 60%-95%，其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于 80%，权证投资比例为 0%-3%，债券及现金投资比例为 5%-40%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）。

四、管理人报告

1、基金经理简介

魏东先生，毕业于复旦大学经济学院，获硕士学位。1997 年至 2002 年，曾经在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任交易部总经理，2004 年 5 月起任宝康灵活配置基金基金经理，2006 年 11 月起兼任本基金基金经理。

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、《华宝兴业先进成长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。

由于投资组合调整，先进成长基金在短期内出现过部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况。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、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

虽然我们在二季度报告中就对市场走势有所担心，但从三季度的市场表现来看，我们的判断显然是过于保守了。三季度市场走出了 2007 年年内最波澜壮阔的一波行情，不仅经受了加息、加准备金等一系列进一步宏观调控措施，同时也经受了 9 月份密集的 IPO 对市场资

金的考验，资源概念、注资概念等拿得有色、煤炭以及部分央企风头无比。进入三季度后，市场出现了许多新的变化，从上半年的个股表现到更偏向于板块表现；同时个股上扬的动力越来越来自于提高估值水平，而不是来自于基本面的发掘。

本基金在三季度表现略显落后，原因在于以下几个方面：一是我们确实对市场的判断较为保守，在三季度初市场再度启动的初期受影响较大；二是许多初期重点持有的个股由于涨幅较大，估值水平过高而不断减持，但事实上相当部分个股表现继续强劲，尤其是在部分有色类个股上，如铝或黄金等，未能减持在高位，较为可惜；三是由于三季度个股表现差异极大，尤其是在九月份，虽然大盘不断攀升，但不少缺乏资金关注或不在热点上的个股已经开始进入下降通道，而不幸的是本基金组合中恰巧也有此类个股，如我们重仓的火箭股份，恒瑞医药等。虽然我们对这些个股的基本面和估值水平都较为有信心，但市场表现确实不如人意，对于类似的个股我们将在下一季度中进行适当的调整，对一些战略性长期看好的品种我们仍将坚定持有。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.8979 元，本报告期份额净值增长率为 30.13%，同期业绩比较基准增长率为 45.52%。

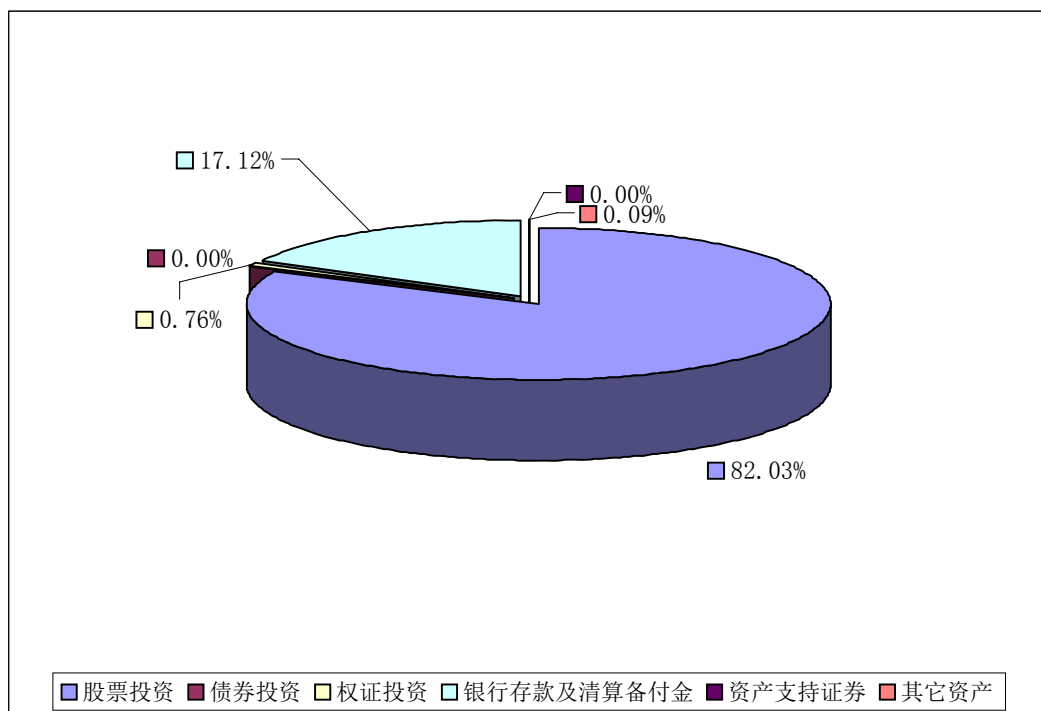
(3) 市场展望和投资策略

我们预计四季度市场将会更将波动起伏，这从近期市场张力明显扩大即可感觉到，即个股表现一边是海水一边是火焰。虽然受到外围资金流入的不断支持，预计市场仍将保持强势特征，但在更为明显的“二八”特征之下，估计许多个股将无法享受指数上涨带来的乐趣，而不断走入下跌浪中。我们计划在下一阶段的操作中更加关注市场资金流向的变化，更加关注指数类个股，关注个股所可能产生的流动性问题，同时尽可能地回避市场调整的风险。

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	7,101,100,680.65	82.03%
债券	0.00	0.00%
权证	65,798,400.00	0.76%
银行存款和清算备付金合计	1,481,783,704.57	17.12%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	7,582,013.24	0.09%
合计	8,656,264,798.46	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	96,544,000.00	1.12%
2	B 采掘业	161,783,902.66	1.88%
3	C 制造业	3,503,326,051.69	40.78%
	其中: C0 食品、饮料	317,470,261.27	3.70%
	C1 纺织、服装、皮毛	125,661,826.40	1.46%
	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	326,977,953.82	3.81%
	C5 电子	56,189,503.60	0.65%
	C6 金属、非金属	635,674,129.75	7.40%
	C7 机械、设备、仪表	1,496,796,428.39	17.42%
	C8 医药、生物制品	483,043,948.46	5.62%
	C99 其他制造业	61,512,000.00	0.72%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	124,560,000.00	1.45%
5	E 建筑业	408,427.11	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	848,475,015.26	9.88%
7	G 信息技术业	330,827,230.43	3.85%
8	H 批发和零售贸易	450,415,000.00	5.24%
9	I 金融、保险业	796,669,726.50	9.27%
10	J 房地产业	386,599,883.88	4.50%
11	K 社会服务业	333,823,042.32	3.89%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%

13	M 综合类	67,668,400.80	0.79%
	合计	7,101,100,680.65	82.67%

(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	600428	中远航运	10,300,000	381,924,000.00	4.45%
2	000338	潍柴动力	3,900,974	365,911,361.20	4.26%
3	601939	建设银行	39,000,990	364,659,256.50	4.25%
4	600879	火箭股份	12,500,000	349,750,000.00	4.07%
5	000069	华侨城 A	5,400,000	330,966,000.00	3.85%
6	601318	中国平安	2,000,000	269,900,000.00	3.14%
7	600456	宝钛股份	3,000,380	243,270,810.40	2.83%
8	600309	烟台万华	4,999,910	196,146,469.30	2.28%
9	601006	大秦铁路	7,500,000	191,025,000.00	2.22%
10	600153	建发股份	6,600,000	190,146,000.00	2.21%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

(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、本基金股票投资的主要对象是先进企业股票，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 10 名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

3、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	4,369,791.21
应收利息	270,661.63
应收申购款	2,847,001.04
待摊费用	94,559.36
合计	7,582,013.24

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：

(1) 股权分置改革被动持有：无

(2) 主动投资：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
------	------	-------	-------

580009	伊利 CWB1	3, 200, 965. 00	72, 494, 693. 17
--------	---------	-----------------	------------------

6、本基金在本报告期末持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量（份）	市值（元）	市值占基金净资产的比例
580009	伊利 CWB1	2, 400, 000. 00	65, 798, 400. 00	0. 77%

7、基金管理人于 2007 年 8 月 8 日通过代销机构申购本基金 250, 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、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	3, 211, 290, 774. 08
本报告期间基金总申购份额	606, 173, 635. 13
本报告期间基金总赎回份额	853, 245, 426. 24
本报告期末基金份额总额	2, 964, 218, 982. 97

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先进成长股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华宝兴业先进成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《华宝兴业先进成长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 10 月 25 日