

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2007 年年度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2008年3月27日

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2008 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告期起始日期为 2007 年 1 月 1 日，截止日期为 2007 年 12 月 31 日。

本报告财务资料已经审计。

目 录

一、 基金简介	4
(一) 基金基本资料	4
(二) 基金产品说明	4
(三) 基金管理人	4
(四) 基金托管人	5
(五) 信息披露	5
(六) 其他有关资料	5
二、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
(一) 主要财务指标	6
(二) 基金净值表现	6
(三) 过往三年每年的基金收益分配情况	7
三、 管理人报告	7
(一) 基金管理人及基金经理情况	7
(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明	8
(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释	8
(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	8
(五) 基金内部监察报告	8
四、 托管人报告	9
五、 审计报告	9
六、 财务会计报告	10
(一) 基金会计报表	10
(二) 会计报表附注	12
七、 投资组合报告	26
八、 基金份额持有人情况	38
九、 基金份额变动情况	38
十、 重大事件揭示	39
十一、 备查文件	42

一、基金简介

(一) 基金基本资料

1、基金名称:	华宝兴业动力组合股票型证券投资基金
2、基金简称:	动力组合基金
3、交易代码:	240004
4、基金运作方式:	契约型开放式
5、基金合同生效日:	2005 年 11 月 17 日
6、报告期末基金份额总额:	1,877,695,943.68 份
7、基金合同存续期:	无
8、基金份额上市的证券交易所:	无
9、上市日期:	无

(二) 基金产品说明

1、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。
2、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。
3、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。
4、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。

(三) 基金管理人

1、名称:	华宝兴业基金管理有限公司
2、注册地址:	上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层
3、办公地址:	上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层
4、邮政编码:	200121
5、国际互联网址:	www.fsfund.com
6、法定代表人:	郑安国
7、信息披露负责人:	刘月华

- 8、联系电话： 021-50499588
 9、传真： 021-50499688
 10、电子邮箱： xxpl@fsfund.com

(四) 基金托管人

- 1、名称： 中国银行股份有限公司
 2、注册地址： 北京西城区复兴门内大街 1 号
 3、办公地址： 北京西城区复兴门内大街 1 号
 4、邮政编码： 100818
 5、国际互联网网址： <http://www.boc.cn>
 6、法定代表人： 肖钢
 7、信息披露负责人： 宁敏
 8、联系电话： 010-66594977
 9、传真： 010-66594942
 10、电子邮箱： tgxxpl@bank-of-china.com

(五) 信息披露

- 1、信息披露报纸名称： 中国证券报、上海证券报、证券时报
 2、登载年度报告正文的管理人互联网网址： www.fsfund.com
 3、基金年度报告置备地点： 本基金年报置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

(六) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

- 名称： 普华永道中天会计师事务所有限公司
 办公地址： 上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

2、基金注册登记机构名称

- 名称： 本基金的注册登记机构为基金管理人。
 办公地址： 本基金的注册登记机构办公地址与基金管理人一致。

二、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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。

本基金基金合同生效于 2005 年 11 月 17 日, 本年度报告披露的 2005 年度的数据和指标的计算期间为 2005 年 11 月 17 日至 2005 年 12 月 31 日。特此说明。

(一) 主要财务指标

金额单位: 人民币元

序号	项目	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	3,151,603,038.27	215,145,995.14	11,976,990.19
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,612,953,453.91	197,403,856.86	212,692.26
3	加权平均份额本期利润	1.3386	1.0777	0.0237
4	期末可供分配利润	2,951,949,565.94	293,219,842.19	228,038.84
5	期末可供分配份额利润	1.5721	1.0490	0.0005
6	期末基金资产净值	4,829,645,509.62	604,089,906.38	434,239,607.34
7	期末基金份额净值	2.5721	2.1612	1.0264
8	加权平均净值利润率	73.13%	80.85%	2.36%
9	本期份额净值增长率	129.41%	117.73%	2.6400%
10	份额累计净值增长率	412.68%	123.48%	2.6400%

(二) 基金净值表现

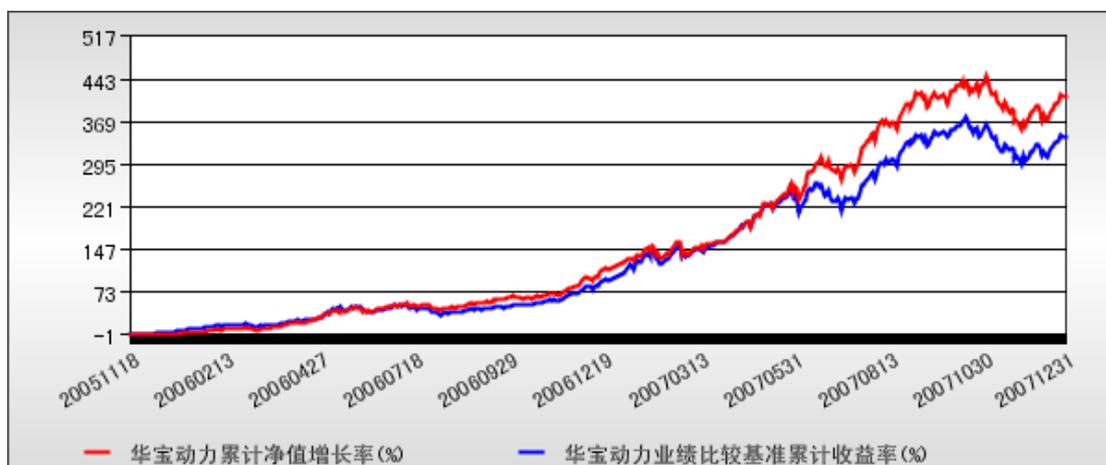
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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	-2.19%	1.63%	-2.88%	1.60%	0.69%	0.03%
过去六个月	33.65%	1.70%	33.51%	1.67%	0.14%	0.03%
过去一年	129.41%	1.82%	117.16%	1.84%	12.25%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	412.68%	1.45%	343.03%	1.49%	69.65%	-0.04%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况, 及与同期业绩比较基准的变动比较:

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

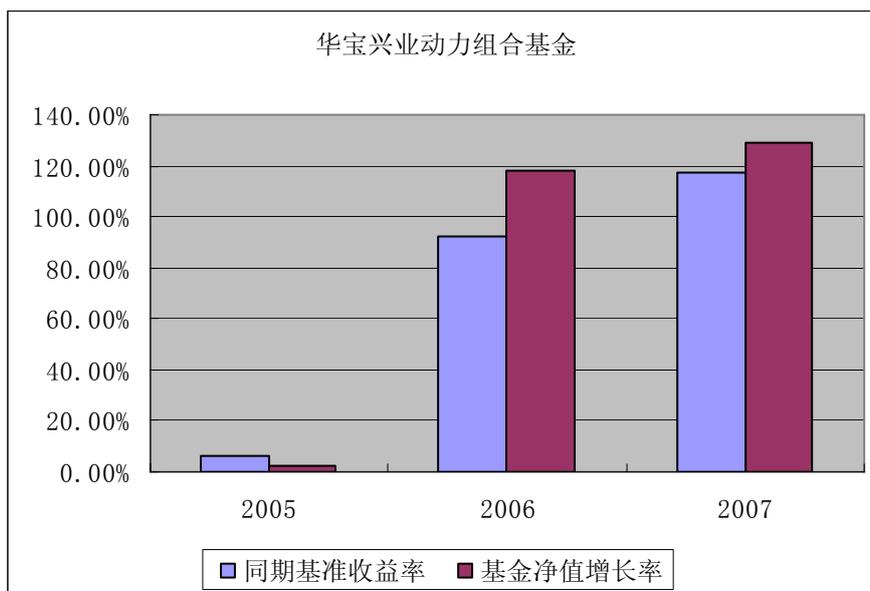
(2005 年 11 月 17 日至 2007 年 12 月 31 日)



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，截止 2006 年 5 月 17 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。

3、本基金自基金合同生效以来每年净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较：

动力组合基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



(三) 过往三年每年的基金收益分配情况

金额单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2005 年	0.0000	无
2006 年	0.4000	无
2007 年	10.4000	无
合计	10.8000	

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是在 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末（2007 年 12 月 31 日），所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略基金、现金货币市场基金、本基金、收益增长基金、先进成长基金和行业精选基金，所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 84,820,652,461.21 元。

2、基金经理情况

史伟先生，先后毕业于上海复旦大学和英国雷丁大学，分获经济学学士和经济学硕士。

2001 年进入东方证券证券投资部工作，2003 年加入华宝兴业基金管理有限公司投资部，先后担任研究员、基金经理助理，2005 年 11 月起任本基金基金经理。

（二）报告期内基金运作的合规守信情况的说明

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。

由于投资组合调整，动力组合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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末，本基金份额净值为 2.5721 元，本报告期份额净值增长率为 129.41%，同期业绩比较基准增长率为 117.16%。本基金在本报告期内未投资非公开发行股票。

07 年沪深 300 指数上涨了 160%多，市场整体呈现大牛市特征：1、2 季度低价股、题材股、小盘股领涨，散户投资者获得良好回报；530 之后，该类股票大跌，但全社会的牛市氛围还在，个人投资者大量申购基金，造成基金规模暴增，直接导致 3 季度大股票表现优越。4 季度受到海外次级债和国内监管层压力，股市有所回调。

受到 07 年国内国际宏观经济良好的支持，商品类公司都获得良好表现，煤炭、有色，包括钢铁和海运都取得较好的超额收益；另外人民币升值以及较好宏观环境，金融和地产也是大赢家，但是 4 季度由于国家的地产调控以及信贷紧缩等，该板块回调也比较明显；一些基金持仓较重，06 年末估值较高的稳定类企业，07 年整体表现不佳。

动力组合基金 07 年 1 月份进行了大比例分红与持续营销，净值受到了一定影响。然后整个上半年动力组合基金克服了投机氛围的干扰，较好的坚持了价值投资，选择了一批表现优秀的重仓股，净值排名逐渐上升。3 季度动力组合很好的把握了商品类公司的阶段性投资机会，资本市场 3 季度对全球宏观经济的乐观情绪在 4 季度瞬间消失；但是由于对人民币升值确定性的判断，4 季度对于银行和地产的超配使得净值遭受了损失，教训令人反思。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

08 年基金投资的难度明显大于前 2 年。1、整个宏观经济面临着较多的不确定因素，美国楼市的变化以及次级债危机带来的可能的衰退，以及其对全球经济的负面影响；2、人民币连续升值后对出口的影响，包括贸易摩擦和主动控制导致的顺差减少；3、通货膨胀的幅度，国家紧缩政策的力度，使得投资者对很多行业的变化趋势难以判断。同时，整个市场还需要面对整体估值略高的现状。在这种情况下，实体经济与资本市场的套利，国内外市场估值的套利，通过上市公司的大量再融资和大小非减持而打通，未来这种情况值得投资者关注。

本基金将继续秉承价值投资理念，但注意顺应市场变化脉络的趋势，坚持在金融，以及基于国内投资和消费需求的行业中，选择超额收益品种。根据自身的“五好”投资公司理念，坚持长期投资，并且注重估值洼地行业的配置，不断为持有人创造回报。

（五）基金内部监察报告

公司自 2003 年 3 月成立以来始终注重合规性和业务风险控制。加强对基金运作的内部

操作风险控制、保障基金份额持有人的利益始终是公司制定各项内部制度、流程的指导思想。公司监察稽核部门对公司遵守各项法规和管理制度及公司所管理的各基金履行合同义务的情况进行核查,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,同时定期向监管部门、公司管理层及上级公司出具相关报告。

本报告期内,基金管理人内部监察主要工作如下:

(一)规范员工行为操守,加强职业道德教育和风险教育。公司通过对新员工集中组织岗前培训、签署《个人声明书》等形式,明确员工的行为准则,防范道德风险。

(二)完善公司制度体系。公司一方面坚持制度的刚性,不轻易改变、简化已确立的流程。要求从一般员工、部门经理到业务总监,每个人都必须清楚自己的权力和职责,承担相应责任。另一方面,伴随市场变革和产品创新,公司的业务和管理方式也发生着变化。在长期的业务实践中,公司借鉴和吸收海外股东、国内同行经验,在符合公司基本制度的前提下,根据业务的发展不时调整。允许各级员工在职责范围内设计和调整自己的业务流程,涉及其它部门或领域的,由相应级别的负责人在符合公司已有制度的基础上协调和批准。公司根据业务情况调整和细化了市场、营运、投资研究各方面的分工和业务规则,并根据内部控制委员会和监察稽核部门提出的意见、建议调整或改善了前、中、后台的业务流程。

(三)全面开展内部审计工作。2007年,监察稽核部门按计划对公司营运、投资、市场部门进行了业务审计,并与相关部门进行沟通,形成后续跟踪和业务上相互促进的良性循环,不断提高工作质量。此外,公司每月向外方股东法国兴业资产管理公司上报内控报告,内容覆盖前后台所有关键业务,从而将公司风险控制纳入法国兴业的全球风控体系。

在今后的工作中,本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念,完善内控制度,提高工作水平,努力防范和控制各种风险,保障基金份额持有人的合法权益。

四、托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对华宝兴业动力组合股票型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核。未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20209 号

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华宝兴业动力组合股票型证券投资基金(以下简称“华宝兴业动力组

合基金”)的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是华宝兴业动力组合基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:

(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;

(2) 选择和运用恰当的会计政策;

(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了华宝兴业动力组合基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

注册会计师 薛竞、陈宇

普华永道中天会计师事务所有限公司

2008 年 3 月 17 日

六、财务会计报告

(一) 基金会计报表

1、比较式基金资产负债表

金额单位:人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

资产		
银行存款	606,230,503.64	184,550,867.71
结算备付金	6,979,016.79	1,274,207.99
存出保证金	4,979,118.84	316,700.00
交易性金融资产	4,195,108,669.28	400,013,649.12
其中：股票投资	4,195,108,669.28	400,013,649.12
衍生金融资产	5,051,910.00	10,153,287.20
应收证券清算款	43,164,471.32	16,743,437.19
应收利息	191,390.24	45,592.06
应收申购款	2,025,349.01	31,250,414.09
其他资产	-	226,015.84
资产总计	4,863,730,429.12	644,574,171.20
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	-	17,934,671.74
应付赎回款	20,606,678.07	20,121,194.59
应付管理人报酬	5,737,415.44	406,738.58
应付托管费	956,235.91	67,789.77
应付交易费用	5,858,690.01	1,381,020.81
其他负债	925,900.07	572,849.33
负债合计	34,084,919.50	40,484,264.82
所有者权益		
实收基金	1,877,695,943.68	279,510,938.29
未分配利润	2,951,949,565.94	324,578,968.09
所有者权益合计	4,829,645,509.62	604,089,906.38
负债和所有者权益总计	4,863,730,429.12	644,574,171.20

2、比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年度
收入		
利息收入	6,461,992.98	984,058.38
其中：存款利息收入	6,445,984.57	475,546.55
债券利息收入	16,008.41	464,360.77
买入返售金融资产收入	-	44,151.06
投资收益	2,772,016,069.61	206,821,630.55
其中：股票投资收益	2,719,746,276.03	195,134,135.37
债券投资收益	4,174,169.40	260,504.96
衍生工具收益	34,922,139.97	8,157,299.14
股利收益	13,173,484.21	3,269,691.08
公允价值变动收益	538,649,584.36	17,742,138.28
其他收入	10,440,702.15	815,912.28
收入合计	3,327,568,349.10	226,363,739.49
费用		

管理人报酬	-64,288,516.59	-4,043,232.04
托管费	-10,714,752.75	-673,872.05
交易费用	-100,571,160.06	-6,089,971.24
利息支出	-	-31,088.50
其中：卖出回购金融资产支出	-	-31,088.50
其他费用	-390,881.43	-379,580.52
费用合计	-175,965,310.83	-11,217,744.35
利润总额	3,151,603,038.27	215,145,995.14

3、比较式基金所有者权益（净值）变动表

金额单位：人民币元

	2007 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	279,510,938.29	324,578,968.09	604,089,906.38
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	3,151,603,038.27	3,151,603,038.27
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	1,598,185,005.39	-217,741,281.77	1,380,443,723.62
其中：基金申购款	6,883,003,454.42	2,850,382,643.31	9,733,386,097.73
基金赎回款	-5,284,818,449.03	-3,068,123,925.08	-8,352,942,374.11
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-306,491,158.65	-306,491,158.65
年末所有者权益(基金净值)	1,877,695,943.68	2,951,949,565.94	4,829,645,509.62

	2006 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	423,050,108.98	11,189,498.36	434,239,607.34
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	215,145,995.14	215,145,995.14
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-143,539,170.69	111,060,671.89	-32,478,498.80
其中：基金申购款	360,642,262.84	259,608,368.85	620,250,631.69
基金赎回款	-504,181,433.53	-148,547,696.96	-652,729,130.49
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-12,817,197.30	-12,817,197.30
年末所有者权益(基金净值)	279,510,938.29	324,578,968.09	604,089,906.38

(二) 会计报表附注

1、基金基本情况

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2005]第 162 号《关于同意华宝兴业动力组合股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华宝兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基

金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 535,344,206.95 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第 168 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》于 2005 年 11 月 17 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 535,410,310.23 份基金份额，其中认购资金利息折合 66,103.28 份基金份额。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。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。本基金的业绩比较基准为：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。

本财务报表由本基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司于 2008 年 3 月 17 日批准报出。

2、 财务报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、2001 年 11 月 27 日颁布的《金融企业会计制度》和 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时，2006 年度以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

此外，所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 24。

3、 遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、 重要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(2) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3) 金融资产和金融负债的分类及抵销原则

a. 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产及持有至到期投资。

除衍生工具外的以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产，在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具在资产负债表中以衍生金融资产或衍生金融负债列示。

b. 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债均划分为其他金融负债。

c. 金融资产与金融负债的抵销

当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(4) 基金资产的估值原则

a. 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

b. 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允

价值的情况下，按成本估值。

c. 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；因持有股票而享有的配股权证，以及停止交易但未行权的权证，按采用估值技术确定的公允价值估值。

d. 实际投资成本与估值的差异计入“公允价值变动收益/(损失)”科目。

e. 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(5) 证券投资基金成本计价方法

a. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资。2007 年 7 月 1 日之前，债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(5)a(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为

权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

b. 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出金额作为入账金额;自 2007 年 7 月 1 日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

c. 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前,各负债科目按实际应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出。自 2007 年 7 月 1 日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益;直线法与实际利率法确定的金额差异较小的,可采用直线法。

(6) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,确认利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起,若票面利率与实际利率出现重大差异,则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按直线法逐日确认;自 2007 年 7 月 1 日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的,可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(7) 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以直线法逐日确认;自 2007 年 7 月 1 日起,卖出回购金融资产

支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的,可采用直线法。

(8) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(9) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

(10) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至多六次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 50%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

5、 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税,自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6、 交易性金融资产

金额单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	3,632,004,558.71	4,195,108,669.28	563,104,110.57
债券投资	交易所市场	0.00	0.00
	银行间市场	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

项目	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	371,304,977.59	400,013,649.12	28,708,671.53
债券投资	交易所市场	0.00	0.00
	银行间市场	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

7、 衍生金融资产

金额单位：人民币元

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	-	5,051,910.00	5,051,910.00

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	9,355,522.52	10,153,287.20	797,764.68

8、 应收利息

金额单位：人民币元

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收银行存款利息	187,902.69	44,901.68
应收结算备付金利息	3,454.55	657.38
应收存出保证金利息	33.00	33.00
	191,390.24	45,592.06

9、 应付交易费用

截至 2007 年 12 月 31 日止，应付交易费用余额均为应付交易所市场交易佣金 5,858,690.01 元(2006 年应付交易费用余额均为应付交易所市场交易佣金：1,381,020.81 元)。

10、 其他负债

金额单位：人民币元

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	750,000.00	500,000.00
预提费用	100,000.00	70,000.00
应付赎回费	75,897.78	2,849.33

其他应付款	2.29	-
	925,900.07	572,849.33

11、实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额	实收基金
2006年12月31日	279,510,938.29	279,510,938.29
本年申购	6,883,003,454.42	6,883,003,454.42
其中：红利再投资	148,373,130.94	148,373,130.94
本年赎回	-5,284,818,449.03	-5,284,818,449.03
2007年12月31日	1,877,695,943.68	1,877,695,943.68

12、股票投资收益

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出股票成交金额	15,982,703,583.68	1,501,752,464.25
减：卖出股票成本总额	-13,262,957,307.65	-1,306,618,328.88
	2,719,746,276.03	195,134,135.37

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 3,867.89 元 (2006 年：1,691,836.12 元)，已全额冲减股票投资成本。

13、债券投资收益

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出及到期兑付债券结算金额	19,870,177.81	105,600,059.74
减：应收利息总额	-16,008.41	-1,298,685.12
减：卖出及到期兑付债券成本总额	-15,680,000.00	-104,040,869.66
	4,174,169.40	260,504.96

14、衍生工具收益

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出权证成交金额	159,778,236.15	11,883,612.28
减：卖出权证成本总额	-124,856,096.18	-3,726,313.14
	34,922,139.97	8,157,299.14

15、公允价值变动收益

金额单位：人民币元

项目名称	2007年度	2006年度
交易性金融资产		
— 股票投资	534,395,439.04	17,408,090.06
— 债券投资	0.00	-463,716.46
— 资产支持证券投资	0.00	0.00

衍生工具		
— 权证投资	4,254,145.32	797,764.68
交易性金融负债	0.00	0.00
合计	538,649,584.36	17,742,138.28

16、其他收入

金额单位：人民币元

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(a)	9,960,321.78	780,886.81
转换基金补偿收入(b)	480,380.37	35,025.47
	10,440,702.15	815,912.28

(1) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

(2) 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

17、交易费用

本年度交易费用均为交易所交易费用 100,571,160.06 元(2006 年交易费用均为交易所交易费用：6,089,971.24 元)。

18、其他费用

金额单位：人民币元

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	226,015.84	289,130.00
审计费用	100,000.00	62,469.40
银行费用	46,865.59	12,981.12
债券账户维护费	18,000.00	15,000.00
	390,881.43	379,580.52

19、收益分配

本基金于 2007 年 1 月 5 日宣告进行 2007 年度分红，向截至 2007 年 1 月 4 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 10.40 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 5 日，共发放红利 306,491,158.65 元，其中以现金形式发放 137,776,050.64 元，以红利再投资形式发放 168,715,108.01 元。

20、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司 (“华宝兴业”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司 (“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构
华宝信托有限责任公司	基金管理人的股东
法国兴业资产管理有限公司 (Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东的母公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 基金管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬 64,288,516.59 元(2006 年：4,043,232.04 元)。

(3) 基金托管费

支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付托管费 10,714,752.75 元(2006 年：673,872.05 元)。

(4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 606,230,503.64 元(2006 年：184,550,867.71 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 6,154,478.53 元(2006 年：454,638.82 元)。

(5) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
华宝兴业	128,987.87	331,769.70	-	-
宝钢集团	-	-	10,000,000.00	21,612,000.00

基金管理人华宝兴业在本年度运用自有资金 304,500.00 元经代销机构购入本基金 128,987.87 份基金份额，适用费率 1.5%。于 2007 年 12 月 31 日，华宝兴业持有本基金总份额的 0.0069%。

21、 流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

(1) 基金可使用以基金名义开设的股票账户, 比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股, 根据基金与上市公司所签订申购协议的规定, 在新股上市后的约定期限内不能自由转让; 基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股, 从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至 2007 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下:

金额单位: 人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量(股)	年末成本总额	年末估值总额
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	380,528	14,075,730.72	24,966,442.08
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	376,020	6,279,534.00	11,641,579.20
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	491,482	3,253,610.84	5,971,506.30
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
002191	劲嘉股份	07/11/23	08/03/05	新股网下申购	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
002194	武汉凡谷	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002193	山东如意	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
合计								28,520,498.48	55,312,049.51

(2) 截至 2007 年 12 月 31 日止, 本基金股票投资部分持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票, 这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

金额单位: 人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末成本总额	年末估值总额
600331	宏达股份	07/09/27	80.20	筹划非公开发行	未知	未知	1,039,571	76,908,730.57	83,373,594.20
000400	许继电气	07/09/08	18.90	公告重大事项	08/01/07	20.79	1,600,000	26,473,735.10	30,240,000.00
合计								103,382,465.67	113,613,594.20

22、资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2008 年 2 月 19 日宣告 2008 年度第一次分红, 向截至 2008 年 2 月 18 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体持有人, 按每 10 份基金份额派发红利 14.30 元。

23、风险管理

(1) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险, 并设定适当的风险限额及内部控制流程, 通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设, 公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、

各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责，独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控，主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见；对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈；最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体控制，并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

(2) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

(3) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持证券均在证券交易所上市，因此除在附注 21 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(4) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

a. 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 60%-95%，债券、现金及其它短期金融

工具为 0-40%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净值的比例	公允价值	占基金 资产净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	4,195,108,669.28	86.86%	400,013,649.12	66.22%
衍生金融资产				
- 权证投资	5,051,910.00	0.10%	10,153,287.20	1.68%
	4,200,160,579.28	86.96%	410,166,936.32	67.90%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(见附注 1)上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 22,687 万元(2006 年：2,667 万元)；反之，若本基金业绩比较基准(见附注 1)下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 22,687 万元(2006 年：2,667 万元)。

b. 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

金额单位：人民币元

2007 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	606,230,503.64	-	-	-	606,230,503.64
结算备付金	6,979,016.79	-	-	-	6,979,016.79
存出保证金	-	-	-	4,979,118.84	4,979,118.84
交易性金融资产	-	-	-	4,195,108,669.28	4,195,108,669.28
衍生金融资产	-	-	-	5,051,910.00	5,051,910.00
应收证券清算款	-	-	-	43,164,471.32	43,164,471.32
应收利息	-	-	-	191,390.24	191,390.24
应收申购款	-	-	-	2,025,349.01	2,025,349.01
资产总计	613,209,520.43	-	-	4,250,520,908.69	4,863,730,429.12
负债					
应付赎回款	-	-	-	20,606,678.07	20,606,678.07
应付管理人报酬	-	-	-	5,737,415.44	5,737,415.44
应付托管费	-	-	-	956,235.91	956,235.91
应付交易费用	-	-	-	5,858,690.01	5,858,690.01
其他负债	-	-	-	925,900.07	925,900.07
负债总计	-	-	-	34,084,919.50	34,084,919.50
利率敏感度缺口	613,209,520.43	-	-	-4,216,435,989.19	4,829,645,509.62

金额单位：人民币元

2006年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	184,550,867.71	-	-	-	184,550,867.71
结算备付金	1,274,207.99	-	-	-	1,274,207.99
存出保证金	-	-	-	316,700.00	316,700.00
交易性金融资产	-	-	-	400,013,649.12	400,013,649.12
衍生金融资产	-	-	-	10,153,287.20	10,153,287.20
应收证券清算款	-	-	-	16,743,437.19	16,743,437.19
应收利息	-	-	-	45,592.06	45,592.06
应收申购款	-	-	-	31,250,414.09	31,250,414.09
其他资产	-	-	-	226,015.84	226,015.84
资产总计	185,825,075.70	-	-	458,749,095.50	644,574,171.20
负债					
应付证券清算款	-	-	-	17,934,671.74	17,934,671.74
应付赎回款	-	-	-	20,121,194.59	20,121,194.59
应付管理人报酬	-	-	-	406,738.58	406,738.58
应付托管费	-	-	-	67,789.77	67,789.77
应付交易费用	-	-	-	1,381,020.81	1,381,020.81
其他负债	-	-	-	572,849.33	572,849.33
负债总计	-	-	-	40,484,264.82	40,484,264.82
利率敏感度缺口	185,825,075.70	-	-	418,264,830.68	604,089,906.38

于 2007 年 12 月 31 日，本基金未持有债券投资，因此无重大利率风险（2006 年：同）。

c. 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

24、首次执行企业会计准则

如附注 2 所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

金额单位：人民币元

	2006年1月1日 所有者权益	2006年度 净损益	2006年12月31 日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	434,239,607.34	197,403,856.86	604,089,906.38
金融资产公允价值变动的调整数(附注2)	-	17,742,138.28	-
按企业会计准则列报的金额	434,239,607.34	215,145,995.14	604,089,906.38

金额单位：人民币元

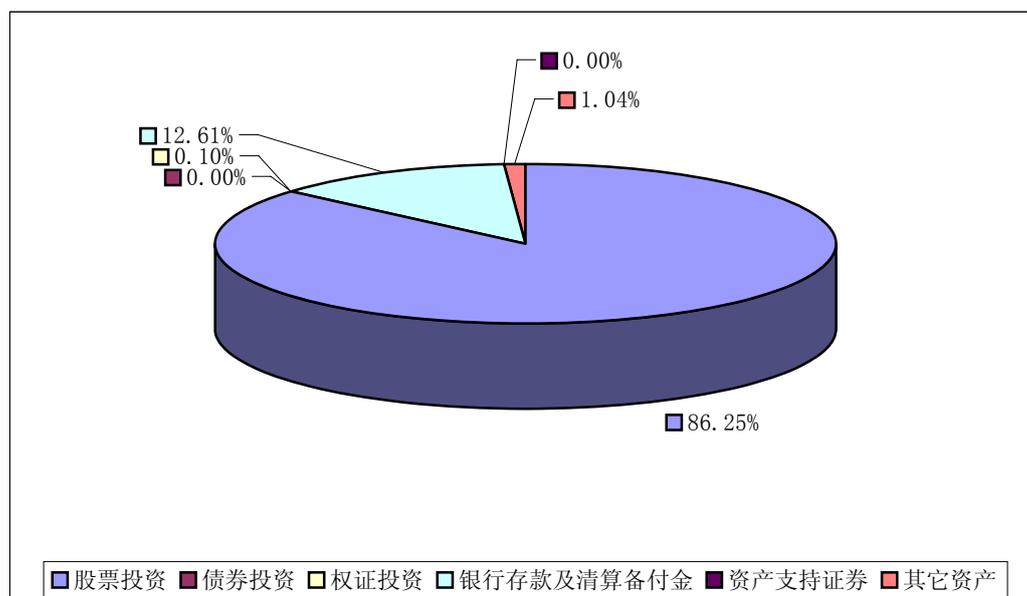
	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日 止期间净损益 (未经审计)	2007 年 6 月 30 日 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	604,089,906.38	1,318,726,045.01	3,671,953,992.75
金融资产公允价值变动的调整数(附注 2)	-	494,407,477.31	-
按企业会计准则列报的金额	604,089,906.38	1,813,133,522.32	3,671,953,992.75

根据上述追溯调整,按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算,相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末,按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、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	4,195,108,669.28	86.25%
债券	0.00	0.00%
权证	5,051,910.00	0.10%
银行存款和清算备付金合计	613,209,520.43	12.61%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	50,360,329.41	1.04%
合计	4,863,730,429.12	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	179,509,069.44	3.72%

2	B 采掘业	66,797,833.75	1.38%
3	C 制造业	2,072,586,603.34	42.91%
	其中：C0 食品、饮料	152,942,554.70	3.17%
	C1 纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.01%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	49,367,571.72	1.02%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	498,050,806.47	10.31%
	C5 电子	239,922.80	0.00%
	C6 金属、非金属	813,524,439.48	16.84%
	C7 机械、设备、仪表	483,456,552.56	10.01%
	C8 医药、生物制品	53,128,550.12	1.10%
	C99 其他制造业	21,513,645.09	0.45%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	41,886,097.45	0.87%
5	E 建筑业	42,681,988.74	0.88%
6	F 交通运输、仓储业	173,474,157.30	3.59%
7	G 信息技术业	3,945,987.75	0.08%
8	H 批发和零售贸易	71,866,492.45	1.49%
9	I 金融、保险业	904,998,890.43	18.74%
10	J 房地产业	365,070,378.08	7.56%
11	K 社会服务业	162,773,267.25	3.37%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	109,517,903.30	2.27%
	合计	4,195,108,669.28	86.86%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	000001	深发展 A	7,380,000	284,868,000.00	5.90%
2	600309	烟台万华	7,099,999	270,154,961.95	5.59%
3	600569	安阳钢铁	18,000,000	216,180,000.00	4.48%
4	600036	招商银行	5,300,000	210,039,000.00	4.35%
5	600005	武钢股份	10,367,254	204,234,903.80	4.23%
6	000002	万科 A	6,799,997	196,111,913.48	4.06%
7	600660	福耀玻璃	5,182,246	185,835,341.56	3.85%
8	000829	天音控股	6,809,904	179,509,069.44	3.72%
9	000069	华侨城 A	3,239,269	162,773,267.25	3.37%
10	600423	柳化股份	5,400,682	144,522,250.32	2.99%
11	600000	浦发银行	2,455,609	129,656,155.20	2.68%
12	000568	泸州老窖	1,750,000	128,625,000.00	2.66%
13	600879	火箭股份	4,533,887	125,316,636.68	2.59%
14	000651	格力电器	2,384,067	117,653,706.45	2.44%
15	600895	张江高科	6,128,590	109,517,903.30	2.27%
16	000898	鞍钢股份	3,300,000	99,594,000.00	2.06%
17	000402	金融街	3,499,762	99,043,264.60	2.05%

18	600428	中远航运	2,480,640	96,620,928.00	2.00%
19	000655	金岭矿业	2,404,500	85,431,885.00	1.77%
20	600331	宏达股份	1,039,571	83,373,594.20	1.73%
21	601328	交通银行	4,727,952	73,850,610.24	1.53%
22	601939	建设银行	7,315,401	72,056,699.85	1.49%
23	601919	中国远洋	1,661,550	70,881,723.00	1.47%
24	000024	招商地产	1,181,000	69,915,200.00	1.45%
25	601318	中国平安	649,150	68,874,815.00	1.43%
26	601628	中国人寿	1,133,131	65,653,610.14	1.36%
27	600031	三一重工	999,934	57,036,235.36	1.18%
28	000680	山推股份	2,437,481	47,409,005.45	0.98%
29	600697	欧亚集团	1,847,900	47,047,534.00	0.97%
30	600970	中材国际	713,507	42,681,988.74	0.88%
31	600835	上海机电	1,347,680	40,255,201.60	0.83%
32	000400	许继电气	1,600,000	30,240,000.00	0.63%
33	002022	科华生物	800,000	28,400,000.00	0.59%
34	002067	景兴纸业	1,700,000	25,432,000.00	0.53%
35	600312	平高电气	1,100,000	25,157,000.00	0.52%
36	601088	中国神华	380,528	24,966,442.08	0.52%
37	600830	大红鹰	1,100,619	24,818,958.45	0.51%
38	600129	太极集团	1,302,188	24,728,550.12	0.51%
39	600195	中牧股份	739,810	24,317,554.70	0.50%
40	601699	潞安环能	330,311	23,706,420.47	0.49%
41	600795	国电电力	1,305,810	22,773,326.40	0.47%
42	000878	云南铜业	400,000	21,924,000.00	0.45%
43	600525	长园新材	460,579	21,513,645.09	0.45%
44	000910	大亚科技	1,315,148	19,582,553.72	0.41%
45	600900	长江电力	980,645	19,112,771.05	0.40%
46	600673	阳之光	703,989	18,571,229.82	0.38%
47	000527	美的电器	433,250	16,077,907.50	0.33%
48	601857	中国石油	376,020	11,641,579.20	0.24%
49	601808	中海油服	188,800	6,483,392.00	0.13%
50	601866	中海集运	491,482	5,971,506.30	0.12%
51	002202	金风科技	40,866	5,739,629.70	0.12%
52	002191	劲嘉股份	131,115	4,353,018.00	0.09%
53	600973	宝胜股份	61,142	2,232,905.84	0.05%
54	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.04%
55	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.01%
56	002201	九鼎新材	10,176	324,309.12	0.01%
57	002188	新嘉联	11,180	239,922.80	0.01%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	488,691,662.48	80.90%
2	600005	武钢股份	458,473,625.21	75.89%
3	600000	浦发银行	401,386,343.73	66.44%
4	000898	鞍钢股份	385,120,140.07	63.75%
5	600030	中信证券	376,297,881.94	62.29%
6	600016	民生银行	348,286,617.35	57.65%
7	600028	中国石化	341,395,703.58	56.51%
8	000002	万科A	332,046,696.58	54.97%
9	600895	张江高科	303,013,990.90	50.16%
10	600309	烟台万华	286,017,853.96	47.35%
11	000001	深发展A	282,746,407.66	46.81%
12	600219	南山铝业	276,147,644.69	45.71%
13	601318	中国平安	272,953,879.47	45.18%
14	000069	华侨城A	268,120,339.28	44.38%
15	600660	福耀玻璃	234,519,032.08	38.82%
16	000402	金融街	232,035,172.36	38.41%
17	000568	泸州老窖	225,520,687.97	37.33%
18	600879	火箭股份	208,171,117.56	34.46%
19	601939	建设银行	203,063,959.43	33.61%
20	600331	宏达股份	200,069,156.04	33.12%
21	600423	柳化股份	197,888,786.66	32.76%
22	000024	招商地产	196,362,075.87	32.51%
23	000829	天音控股	195,705,857.63	32.40%
24	600675	中华企业	192,756,025.17	31.91%
25	601628	中国人寿	190,722,861.63	31.57%
26	600569	安阳钢铁	189,229,801.15	31.32%
27	600900	长江电力	176,763,270.03	29.26%
28	000937	金牛能源	173,823,858.52	28.77%
29	000983	西山煤电	165,861,294.91	27.46%
30	600153	建发股份	158,377,093.73	26.22%
31	000655	金岭矿业	156,181,894.76	25.85%
32	601328	交通银行	153,922,005.14	25.48%
33	600415	小商品城	152,526,333.99	25.25%
34	000858	五粮液	150,596,635.35	24.93%
35	002024	苏宁电器	148,339,284.13	24.56%
36	600428	中远航运	143,521,703.06	23.76%
37	000063	中兴通讯	143,481,676.12	23.75%
38	601699	潞安环能	141,389,755.87	23.41%
39	600282	南钢股份	141,348,732.03	23.40%
40	600048	保利地产	141,248,377.36	23.38%

41	601166	兴业银行	137,680,759.78	22.79%
42	000039	中集集团	136,460,276.05	22.59%
43	601006	大秦铁路	135,398,065.81	22.41%
44	601398	工商银行	131,708,398.79	21.80%
45	600694	大商股份	126,329,188.03	20.91%
46	600616	第一食品	117,276,519.96	19.41%
47	600104	上海汽车	112,767,983.28	18.67%
48	600877	中国嘉陵	108,584,537.59	17.97%
49	600031	三一重工	108,200,702.45	17.91%
50	000651	格力电器	106,844,175.34	17.69%
51	600009	上海机场	106,242,901.55	17.59%
52	600033	福建高速	106,228,958.54	17.58%
53	600519	贵州茅台	102,537,772.39	16.97%
54	600835	上海机电	101,213,763.27	16.75%
55	000338	潍柴动力	100,327,812.28	16.61%
56	600312	平高电气	99,967,938.27	16.55%
57	000060	中金岭南	99,868,526.08	16.53%
58	600129	太极集团	98,645,600.70	16.33%
59	000970	中科三环	98,269,979.79	16.27%
60	601919	中国远洋	95,290,709.49	15.77%
61	000157	中联重科	95,278,442.97	15.77%
62	002078	太阳纸业	94,459,438.13	15.64%
63	000709	唐钢股份	92,690,231.69	15.34%
64	600269	赣粤高速	91,570,897.48	15.16%
65	000759	武汉中百	89,878,228.22	14.88%
66	000895	双汇发展	87,568,512.97	14.50%
67	000792	盐湖钾肥	87,490,328.24	14.48%
68	000878	云南铜业	83,067,308.79	13.75%
69	600408	安泰集团	82,110,929.71	13.59%
70	600026	中海发展	81,282,665.62	13.46%
71	600970	中材国际	80,835,710.52	13.38%
72	600628	新世界	78,034,334.54	12.92%
73	600456	宝钛股份	77,579,346.95	12.84%
74	600150	中国船舶	77,478,137.28	12.83%
75	600830	大红鹰	76,832,472.64	12.72%
76	600717	天津港	72,475,859.71	12.00%
77	600500	中化国际	70,533,859.51	11.68%
78	600596	新安股份	69,130,701.11	11.44%
79	600096	云天化	68,167,281.33	11.28%
80	600584	长电科技	67,793,370.68	11.22%
81	600677	航天通信	65,945,960.66	10.92%
82	600886	国投电力	63,974,769.69	10.59%

83	002069	獐子岛	61,257,226.13	10.14%
84	600100	同方股份	60,616,593.19	10.03%
85	000869	张裕A	60,423,949.69	10.00%
86	600588	用友软件	60,043,597.12	9.94%
87	000401	冀东水泥	59,824,720.47	9.90%
88	002009	天奇股份	59,224,424.65	9.80%
89	600350	山东高速	57,876,379.07	9.58%
90	002008	大族激光	57,843,537.97	9.58%
91	600426	华鲁恒升	56,234,078.04	9.31%
92	600697	欧亚集团	55,929,802.53	9.26%
93	600785	新华百货	55,128,940.64	9.13%
94	600011	华能国际	53,420,496.18	8.84%
95	600280	南京中商	53,341,507.73	8.83%
96	002106	莱宝高科	50,311,756.33	8.33%
97	000088	盐田港	49,594,639.77	8.21%
98	002032	苏泊尔	49,120,529.69	8.13%
99	600525	长园新材	47,573,166.22	7.88%
100	600050	中国联通	45,298,874.08	7.50%
101	600849	上海医药	44,637,336.06	7.39%
102	000807	云铝股份	44,444,290.20	7.36%
103	000823	超声电子	44,368,685.36	7.34%
104	000680	山推股份	44,069,423.25	7.30%
105	600511	国药股份	43,773,659.85	7.25%
106	600348	国阳新能	42,313,090.52	7.00%
107	000400	许继电气	41,956,743.06	6.95%
108	000625	长安汽车	40,101,527.04	6.64%
109	600296	S 兰 铝	39,319,058.20	6.51%
110	600029	南方航空	36,975,748.09	6.12%
111	600479	千金药业	36,585,210.48	6.06%
112	000612	焦作万方	35,939,787.06	5.95%
113	600521	华海药业	35,621,296.15	5.90%
114	000419	通程控股	35,447,014.99	5.87%
115	000831	关铝股份	34,181,998.12	5.66%
116	600195	中牧股份	34,108,542.79	5.65%
117	600410	华胜天成	33,932,469.36	5.62%
118	600240	华业地产	33,877,462.11	5.61%
119	002022	科华生物	33,370,441.38	5.52%
120	600973	宝胜股份	33,152,043.82	5.49%
121	000790	华神集团	32,637,471.77	5.40%
122	000031	中粮地产	31,799,632.90	5.26%
123	600132	重庆啤酒	31,206,102.51	5.17%
124	600495	晋西车轴	30,731,790.45	5.09%

125	002084	海鸥卫浴	30,454,185.72	5.04%
126	002067	景兴纸业	30,302,604.82	5.02%
127	600004	白云机场	29,532,286.74	4.89%
128	000410	沈阳机床	29,113,851.93	4.82%
129	600276	恒瑞医药	28,606,603.80	4.74%
130	600859	王府井	28,479,724.99	4.71%
131	600352	浙江龙盛	27,608,936.84	4.57%
132	600582	天地科技	27,518,179.25	4.56%
133	002031	巨轮股份	26,947,918.82	4.46%
134	002028	思源电气	26,866,318.73	4.45%
135	600489	中金黄金	26,807,729.22	4.44%
136	000559	万向钱潮	26,538,615.04	4.39%
137	000811	烟台冰轮	26,313,134.17	4.36%
138	000528	柳工	26,030,416.64	4.31%
139	600739	辽宁成大	25,933,749.90	4.29%
140	600205	S 山东铝	25,730,195.50	4.26%
141	601333	广深铁路	25,718,148.65	4.26%
142	600256	广汇股份	25,704,682.02	4.26%
143	600655	豫园商城	24,100,357.97	3.99%
144	600795	国电电力	23,146,887.64	3.83%
145	600015	华夏银行	22,997,774.35	3.81%
146	000912	泸天化	22,983,043.77	3.80%
147	600761	安徽合力	22,425,065.98	3.71%
148	600261	浙江阳光	20,494,020.74	3.39%
149	000667	名流置业	20,139,339.81	3.33%
150	000623	吉林敖东	19,880,400.98	3.29%
151	000910	大亚科技	18,702,454.46	3.10%
152	600636	三爱富	18,694,178.02	3.09%
153	600528	中铁二局	18,190,116.49	3.01%
154	600786	东方锅炉	18,032,822.04	2.99%
155	600690	青岛海尔	17,316,142.58	2.87%
156	600673	阳光	17,229,138.74	2.85%
157	000527	美的电器	16,567,210.70	2.74%
158	000666	经纬纺机	16,430,584.75	2.72%
159	000837	秦川发展	16,167,146.67	2.68%
160	600085	同仁堂	15,163,457.77	2.51%
161	600087	长航油运	15,076,211.42	2.50%
162	600122	宏图高科	14,845,771.03	2.46%
163	600888	新疆众和	14,701,625.10	2.43%
164	000014	沙河股份	14,600,316.72	2.42%
165	600638	新黄浦	14,556,568.90	2.41%
166	600685	广船国际	14,447,198.94	2.39%

167	601088	中国神华	14,075,730.72	2.33%
168	600533	栖霞建设	13,937,730.87	2.31%
169	000927	一汽夏利	13,443,237.87	2.23%
170	600820	隧道股份	12,670,112.31	2.10%
171	600327	大厦股份	12,629,982.75	2.09%
172	600316	洪都航空	12,611,681.50	2.09%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600016	民生银行	483,275,429.95	80.00%
2	600030	中信证券	482,351,041.26	79.85%
3	600005	武钢股份	460,775,760.04	76.28%
4	600028	中国石化	390,759,210.88	64.69%
5	600000	浦发银行	388,713,712.23	64.35%
6	000898	鞍钢股份	374,777,944.72	62.04%
7	600036	招商银行	364,109,680.30	60.27%
8	601318	中国平安	353,278,626.59	58.48%
9	600219	南山铝业	349,785,151.23	57.90%
10	000568	泸州老窖	291,698,734.67	48.29%
11	600895	张江高科	249,140,729.97	41.24%
12	600900	长江电力	233,176,386.15	38.60%
13	601699	潞安环能	230,587,447.62	38.17%
14	000024	招商地产	214,709,530.78	35.54%
15	000937	金牛能源	198,048,880.24	32.78%
16	600153	建发股份	195,886,666.49	32.43%
17	600309	烟台万华	186,567,558.13	30.88%
18	000983	西山煤电	186,304,227.86	30.84%
19	600879	火箭股份	184,128,768.99	30.48%
20	000039	中集集团	181,206,871.37	30.00%
21	600048	保利地产	175,193,421.41	29.00%
22	000402	金融街	174,643,781.57	28.91%
23	002024	苏宁电器	172,067,133.69	28.48%
24	000069	华侨城 A	172,018,371.71	28.48%
25	000063	中兴通讯	169,748,086.07	28.10%
26	600282	南钢股份	162,758,197.28	26.94%
27	600415	小商品城	159,240,185.81	26.36%
28	601006	大秦铁路	155,955,477.53	25.82%
29	601600	中国铝业	154,221,251.05	25.53%
30	600104	上海汽车	151,576,675.62	25.09%
31	601939	建设银行	151,287,330.89	25.04%
32	600877	中国嘉陵	149,069,968.67	24.68%
33	601166	兴业银行	144,978,057.63	24.00%

34	000858	五 粮 液	144,289,803.65	23.89%
35	000001	深发展 A	141,573,413.83	23.44%
36	600675	中华企业	140,945,942.62	23.33%
37	601398	工商银行	140,230,352.79	23.21%
38	600331	宏达股份	137,797,249.73	22.81%
39	601628	中国人寿	137,359,263.16	22.74%
40	600616	第一食品	136,055,840.29	22.52%
41	600694	大商股份	136,018,703.60	22.52%
42	600423	柳化股份	134,669,753.51	22.29%
43	600150	中国船舶	132,910,737.58	22.00%
44	000002	万 科 A	132,614,049.44	21.95%
45	000792	盐湖钾肥	130,584,694.57	21.62%
46	000970	中科三环	129,404,848.35	21.42%
47	000338	潍柴动力	127,494,370.92	21.11%
48	000157	中联重科	120,103,895.55	19.88%
49	600519	贵州茅台	117,483,253.27	19.45%
50	600009	上海机场	117,131,996.35	19.39%
51	000759	武汉中百	113,800,910.97	18.84%
52	002078	太阳纸业	109,116,484.31	18.06%
53	000709	唐钢股份	108,889,566.84	18.03%
54	000060	中金岭南	107,177,660.00	17.74%
55	600033	福建高速	105,667,039.51	17.49%
56	600026	中海发展	99,251,764.84	16.43%
57	600717	天 津 港	97,684,941.24	16.17%
58	600677	航天通信	91,519,400.19	15.15%
59	600269	赣粤高速	91,519,265.73	15.15%
60	600129	太极集团	91,460,965.87	15.14%
61	000895	双汇发展	90,160,100.92	14.92%
62	600408	安泰集团	89,302,738.95	14.78%
63	600456	宝钛股份	88,445,192.94	14.64%
64	600312	平高电气	88,443,312.81	14.64%
65	600096	云 天 化	88,360,999.74	14.63%
66	000878	云南铜业	87,703,710.32	14.52%
67	600031	三一重工	86,204,547.46	14.27%
68	600500	中化国际	84,372,163.36	13.97%
69	600628	新世界	83,485,291.67	13.82%
70	601328	交通银行	77,925,198.51	12.90%
71	600584	长电科技	77,580,555.29	12.84%
72	600428	中远航运	76,936,476.93	12.74%
73	600100	同方股份	76,083,825.04	12.59%
74	600886	国投电力	73,885,206.02	12.23%
75	002009	天奇股份	73,514,091.31	12.17%

76	600596	新安股份	72,219,652.09	11.96%
77	000655	金岭矿业	72,036,788.97	11.92%
78	600660	福耀玻璃	70,033,386.91	11.59%
79	002008	大族激光	68,501,103.86	11.34%
80	600835	上海机电	67,742,045.31	11.21%
81	600479	千金药业	66,739,481.20	11.05%
82	000869	张裕A	64,092,552.11	10.61%
83	600350	山东高速	63,424,351.72	10.50%
84	002069	獐子岛	62,020,210.35	10.27%
85	600588	用友软件	60,216,608.16	9.97%
86	000401	冀东水泥	57,001,338.30	9.44%
87	600426	华鲁恒升	56,226,197.32	9.31%
88	002032	苏泊尔	54,187,924.94	8.97%
89	600830	大红鹰	53,765,224.09	8.90%
90	000823	超声电子	53,610,929.91	8.87%
91	600011	华能国际	53,239,439.42	8.81%
92	600785	新华百货	52,467,380.58	8.69%
93	600410	华胜天成	52,203,171.23	8.64%
94	000807	云铝股份	52,115,771.55	8.63%
95	600348	国阳新能	51,360,381.14	8.50%
96	600849	上海医药	50,908,900.89	8.43%
97	600970	中材国际	49,897,452.22	8.26%
98	600029	南方航空	48,161,916.76	7.97%
99	600280	南京中商	47,750,390.85	7.90%
100	002106	莱宝高科	46,277,804.76	7.66%
101	000625	长安汽车	46,027,358.60	7.62%
102	000088	盐田港	45,836,024.50	7.59%
103	600050	中国联通	45,745,004.50	7.57%
104	600511	国药股份	44,692,180.80	7.40%
105	000811	烟台冰轮	44,534,434.72	7.37%
106	601919	中国远洋	43,829,665.14	7.26%
107	000559	万向钱潮	40,116,254.71	6.64%
108	600240	华业地产	38,599,294.70	6.39%
109	000410	沈阳机床	38,098,341.55	6.31%
110	000790	华神集团	37,751,969.88	6.25%
111	000612	焦作万方	35,868,242.73	5.94%
112	600859	王府井	35,812,338.32	5.93%
113	002028	思源电气	33,940,224.13	5.62%
114	600521	华海药业	33,924,413.73	5.62%
115	600276	恒瑞医药	33,824,193.30	5.60%
116	002084	海鸥卫浴	33,585,545.34	5.56%
117	600973	宝胜股份	33,199,192.10	5.50%

118	600525	长园新材	32,558,985.65	5.39%
119	600004	白云机场	31,884,298.77	5.28%
120	600495	晋西车轴	31,011,402.85	5.13%
121	000419	通程控股	30,857,706.90	5.11%
122	600132	重庆啤酒	30,855,801.66	5.11%
123	600489	中金黄金	30,515,421.05	5.05%
124	000831	关铝股份	30,222,317.68	5.00%
125	600352	浙江龙盛	29,722,273.69	4.92%
126	600582	天地科技	29,540,979.62	4.89%
127	000528	柳 工	29,210,113.07	4.84%
128	002031	巨轮股份	28,132,312.84	4.66%
129	601333	广深铁路	26,372,701.90	4.37%
130	600256	广汇股份	25,227,313.83	4.18%
131	600655	豫园商城	25,023,580.31	4.14%
132	000031	中粮地产	24,505,494.89	4.06%
133	600761	安徽合力	24,492,618.16	4.05%
134	600528	中铁二局	24,035,552.58	3.98%
135	600015	华夏银行	22,594,380.13	3.74%
136	000912	泸 天 化	21,230,434.46	3.51%
137	000623	吉林敖东	20,514,958.92	3.40%
138	600184	新 华 光	20,154,033.04	3.34%
139	600739	辽宁成大	19,982,789.38	3.31%
140	000667	名流置业	19,027,933.65	3.15%
141	600636	三 爱 富	18,642,878.79	3.09%
142	600690	青岛海尔	18,449,537.62	3.05%
143	600261	浙江阳光	17,910,910.15	2.96%
144	000666	经纬纺机	17,784,789.66	2.94%
145	600583	海油工程	17,270,456.86	2.86%
146	600786	东方锅炉	17,060,225.73	2.82%
147	000837	秦川发展	16,903,129.76	2.80%
148	600122	宏图高科	16,681,006.70	2.76%
149	600685	广船国际	16,328,545.63	2.70%
150	600887	伊利股份	16,270,374.76	2.69%
151	000927	一汽夏利	16,263,132.91	2.69%
152	600087	长航油运	16,183,194.95	2.68%
153	000014	沙河股份	15,857,448.03	2.63%
154	600085	同 仁 堂	15,614,108.98	2.58%
155	600888	新疆众和	14,828,782.73	2.45%
156	600533	栖霞建设	14,684,766.08	2.43%
157	600820	隧道股份	14,487,595.40	2.40%
158	600569	安阳钢铁	14,313,324.28	2.37%
159	600316	洪都航空	13,684,436.59	2.27%

160	601168	西部矿业	13,641,447.67	2.26%
161	601857	中国石油	13,575,755.60	2.25%
162	600638	新黄浦	13,151,653.85	2.18%
163	600858	银座股份	13,089,942.21	2.17%
164	600327	大厦股份	12,587,911.34	2.08%
165	600697	欧亚集团	12,110,804.01	2.00%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
16,588,706,142.47	15,982,703,583.68

(五) 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。

(六) 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。

(七) 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。

(八) 基金在报告期内获得的权证明细

1、股权分置改革被动持有：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031003	深发 SFC1	380,000.00	0.00
031004	深发 SFC2	190,000.00	0.00
总计		570,000.00	0.00

2、因认购分离交易的可转换公司债券持有：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580012	云化 CWB1	193,158.00	0.00

3、主动投资：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031001	侨城 HQC1	3,903,851.00	47,417,760.88
580005	万华 HXB1	818,250.00	19,577,965.90
030002	五粮 YGC1	3,829,738.00	77,446,210.43

4、本报告期末本基金持有的权证明细：

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
031004	深发 SFC2	190,000	5,051,910.00	0.10%

(九) 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

金额单位：人民币元

项目	金额
交易保证金	4,979,118.84
应收证券清算款	43,164,471.32
应收利息	191,390.24
应收申购款	2,025,349.01
合计	50,360,329.41

4、本基金本报告期末持有在转股期内的可转换债券。

5、基金管理人在本报告期发生过运用固有资金投资本基金的行为，详见本年度报告会计报表附注 20(5)。

八、基金份额持有人情况

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	72,854 户
报告期末平均每户持有的基金份额：	25,773.41 份

(二) 报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额：	1,877,695,943.68	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	240,568,405.57	12.81%
个人投资者持有的基金份额	1,637,127,538.11	87.19%

(三) 期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	176,915.80	0.0037%

九、基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	535,410,310.23
本报告期期初基金份额总额	279,510,938.29
本报告期期间总申购份额	6,883,003,454.42
本报告期期间总赎回份额	5,284,818,449.03
本报告期期末基金份额总额	1,877,695,943.68

十、重大事件揭示

1、报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

2、经基金管理人股东会审议通过，基金管理人的注册资本由人民币一亿元增加为人民币一亿五千万，股东持股比例变更为：华宝信托投资有限责任公司 51%，法国兴业资产管理有限责任公司 49%。

基金管理人已于 2007 年 6 月 2 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

3、2007 年 11 月 9 日，经基金管理人股东会审议通过，原股东董事王晓薇和独立董事 Christian Clerc-Batut 不再担任公司第二届董事会董事。

4、报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

5、报告期内无涉及基金管理人、基金资产和基金托管业务的诉讼事项。

6、本基金的投资策略在报告期内未发生变更。

7、本基金在本报告期内进行了一次收益分配：

基金管理人按照 2007 年 1 月 4 日基金权益登记情况，将基金可分配收益向本基金基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 10.40 元。

基金管理人已于 2007 年 1 月 5 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

8、本基金未变更负责审计的会计师事务所。基金管理人为本基金聘任的会计师事务所在本报告期的审计报酬为 100,000.00 元人民币。目前该会计师事务所向本基金提供的审计服务持续期限为：本基金合同生效之日（2005 年 11 月 17 日）起至本报告期末。

9、本基金管理人、托管人及其高级管理人员未出现受监管部门稽查或处罚的情形。

10、本基金租用证券交易单元情况

报告期内，本基金共租用兴业证券、光大证券、申银万国、招商证券、长江证券、国泰君安、海通证券、中信建投 8 个交易单元。其中，国泰君安、海通证券、中信建投为新增交易单元。各券商交易单元的交易和佣金情况如下：

(1) 本基金 2007 年度股票交易量和实付佣金情况如下：

序号	券商名称	股票交易量（元）	占交易量比例	佣金（元）	占佣金总量比例
1	兴业证券	2,739,946,457.40	8.48%	2,328,951.99	8.61%
2	光大证券	3,266,936,268.53	10.11%	2,654,407.43	9.81%
3	申万证券	7,974,691,951.05	24.69%	6,778,453.86	25.05%

4	招商证券	4,389,653,052.41	13.59%	3,566,619.04	13.18%
5	长江证券	4,836,972,947.88	14.98%	4,111,406.59	15.19%
6	国泰君安	3,312,687,058.39	10.26%	2,815,764.55	10.40%
7	海通证券	2,805,430,296.19	8.69%	2,279,430.72	8.42%
8	中信建投	2,973,450,704.73	9.21%	2,527,419.07	9.34%
	合计	32,299,768,736.58	100.00%	27,062,453.25	100.00%

(2) 本基金 2007 年度债券和国债回购交易量情况如下:

序号	券商代码	债券交易量(元)	占交易量比例	回购交易量(元)	占交易量比例
1	兴业证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
2	光大证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
3	申万证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
4	招商证券	17,066,498.81	85.89%	0.00	0.00%
5	长江证券	2,803,679.00	14.11%	0.00	0.00%
6	国泰君安	0.00	0.00%	0.00	0.00%
7	海通证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
8	中信建投	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	合计	19,870,177.81	100.00%	0.00	0.00%

(3) 基金管理人选择交易单元的标准和程序如下:

a. 选择标准: 资质雄厚, 信誉良好, 注册资本不少于 5 亿元人民币; 财务状况良好, 各项财务指标显示公司经营状况稳定; 经营行为规范, 最近两年未因重大违规行为受到中国证监会和中国人民银行处罚; 内部管理规范、严格, 具备健全的内控制度, 并能满足基金运作高度保密的要求; 具备基金运作所需要的高效、安全的通讯条件, 交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要, 并能为本基金提供全面的信息服务; 研究实力较强, 有固定的研究机构和专门的研究人员, 能及时为本基金提供高质量的咨询服务, 并能根据基金投资的特定要求, 提供专门研究报告; 适当的地域分散化。

b. 选择程序: (a) 服务评价; (b) 拟定备选交易单元; (c) 签约。

11、根据基金管理人与中信金通证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，中信金通证券自 2007 年 1 月 19 日起代理销售基金管理人管理的宝康系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 1 月 19 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

12、因建设银行系统调整, 基金管理人直销专户的联行号于 2007 年 3 月 7 日进行更改。

基金管理人已于 2007 年 3 月 8 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

13、根据基金管理人与国信证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，国信证券自 2007 年 4 月 24 日起代理销售基金管理人管理的宝康系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 4 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

14、根据中国证券监督管理委员会基金部通知[2007]10 号《关于统一规范证券投资基金认(申)购费用及认(申)购份额计算方法有关问题的通知》要求,自 2007 年 6 月 1 日起,基金管理人所管理的本基金和先进成长基金的有效申购申请的申购费用及申购份额的计算统一采用外扣法。

基金管理人已于 2007 年 5 月 23 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

15、为方便个人投资者通过网上交易方式投资基金管理人所管理的开放式基金,基金管理人 2007 年 6 月 11 日起推出面向兴业银行股份有限公司借记卡持卡人的基金网上交易业务。适用于基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 6 月 8 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

16、根据基金管理人与中信万通证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,中信万通证券自 2007 年 6 月 13 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金、先进成长基金和行业精选基金。

基金管理人已于 2007 年 6 月 12 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

17、根据中国证券监督管理委员会《关于基金管理公司及证券投资基金执行〈企业会计准则〉的通知》等有关规定,基金管理人管理的证券投资基金自 2007 年 7 月 1 日起执行新会计准则。执行新会计准则后,本基金将按照新会计准则的规定进行会计计量。

基金管理人已于 2007 年 7 月 2 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

18、根据业务需要,基金管理人对于《华宝兴业基金管理有限公司开放式基金业务规则》“第二章、开立基金账户”中的相关内容予以了调整,以上业务规则调整内容从 2007 年 7 月 16 日生效实施。

基金管理人已于 2007 年 7 月 13 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

19、根据基金管理人与中国民生银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,中国民生银行自 2007 年 8 月 10 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 8 月 8 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

20、根据基金管理人与华泰证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,华泰证券自 2007 年 9 月 27 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品

基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 9 月 27 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

21、根据中国证监会基金部【2007】26 号《关于基金实施〈企业会计准则〉后修改原有基金合同相关条款的通知》要求,基金管理人对所管理的先进成长基金和本基金的《基金合同》的“基金资产估值”章节以及《托管协议》的相关内容分别进行了修改。本次修改不涉及本基金合同当事人权利义务关系变化。

基金管理人已于 2007 年 9 月 28 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

22、为方便个人投资者通过网上交易方式投资基金管理人旗下的开放式基金,基金管理人与中国农业银行合作,于 2007 年 10 月 18 日起面向持有农行金穗借记卡的个人投资者推出了基金网上交易业务,适用基金管理人所管理的所有开放式基金。

基金管理人已于 2007 年 10 月 16 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

23、根据基金管理人与招商银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,招商银行自 2007 年 12 月 4 日起代理销售基金管理人所管理的收益增长基金、本基金、先进成长基金和行业精选基金。

基金管理人已于 2007 年 12 月 4 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

24、由于建设银行系统升级,基金管理人直销专户的银行账号于 2007 年 12 月 8 日进行变更。

基金管理人已于 2007 年 12 月 4 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

25、根据基金管理人与中国工商银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售和服务代理协议》,中国工商银行自 2007 年 12 月 28 日起代理销售基金管理人所管理的多策略增长基金、先进成长基金、本基金和行业精选基金。

基金管理人已于 2007 年 12 月 27 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

十一、备查文件

(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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人华宝兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-700-5588

网址：www.fsfund.com

华宝兴业基金管理有限公司

二〇〇八年三月二十七日