

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2008 年半年度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 8 月 26 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。本半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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 2008 年 1 月 1 日，截止日期为 2008 年 6 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

目 录

第一章	基金简介	4
1.	基金运作方式	4
2.	基金管理人、托管人及基金合同生效日期	4
3.	基金名称、基金简称、交易代码及基金份额	4
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征	4
5.	基金管理人有关情况	4
6.	基金托管人有关情况	5
7.	基金信息披露媒体及其他	5
8.	基金注册登记机构	5
第二章	基金主要财务指标、基金净值表现	5
1.	主要会计数据和财务指标	5
2.	净值增长率与同期比较基准收益率比较	5
3.	基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比	6
第三章	基金管理人报告	6
1.	基金经理简介	6
2.	基金遵规守信情况说明	7
3.	基金经理报告	7
4.	基金公平交易情况报告	8
第四章	托管人报告	8
第五章	财务会计报告	9
1.	比较式基金资产负债表	9
2.	比较式基金利润表	9
3.	比较式基金所有者权益（净值）变动表	10
4.	会计报表附注	11
第六章	投资组合报告	19
第七章	基金份额持有人户数、持有人结构	27
第八章	基金份额变动情况	28
第九章	重大事件揭示	28
第十章	备查文件目录	30

第一章 基金简介

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 5 月 11 日基金合同生效。

3. 基金名称、基金简称、交易代码及基金份额

本基金的名称、简称、交易代码、本报告期末（截止 2008 年 6 月 30 日）基金份额总额列表如下：

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金	多策略增长	240005	13,749,960,517.90

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。

业绩比较基准： $80\% \times \text{上证 180 指数和深证 100 指数的复合指数} + 20\% \times \text{上证国债指数}$
 $\text{复合指数} = (\text{上证 180 流通市值} / \text{成分指数总流通市值}) \times \text{上证 180 指数} + (\text{深圳 100 流通市值} / \text{成分指数总流通市值}) \times \text{深证 100 指数}$

$\text{成分指数总流通市值} = \text{上证 180 流通市值} + \text{深圳 100 流通市值}$

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。

5. 基金管理人有关情况

名称：华宝兴业基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

法定代表人：郑安国

信息披露负责人：刘月华

联系电话：021-38505888

传真：021-38505777

电子信箱：xxpl@fsfund.com

6. 基金托管人有关情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街一号院一号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595003

传真：010-66275853

电子信箱：yindong.zh@ccb.cn

7. 基金信息披露媒体及其他

本基金选定的信息披露报纸包括：中国证券报、上海证券报、证券时报

本基金登载半年度报告正文的互联网网址：www.fsfund.com

本基金半年度报告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。

8. 基金注册登记机构

本基金的注册登记机构为基金管理人，办公地址等有关情况与基金管理人一致。

第二章 基金主要财务指标、基金净值表现

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 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

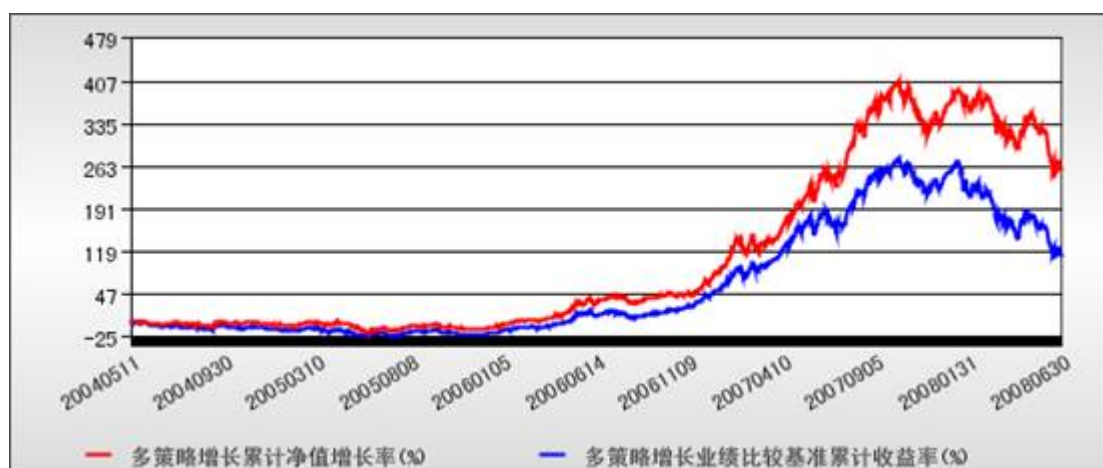
项 目	报告期(2008 年 1 月 1 日-2008 年 6 月 30 日)
本期利润	-2,618,545,364.74 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-149,661,805.34 元
加权平均份额本期利润	-0.2386 元
期末可供分配利润	122,088,577.99 元
期末可供分配份额利润	0.0089 元
期末基金资产净值	7,714,271,740.41 元
期末基金份额净值	0.561 元
加权平均净值利润率	-31.3971%
本期基金份额净值增长率	-23.21%
基金份额累计净值增长率	258.72%

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 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 1 个月	-15.23%	2.31%	-18.43%	2.72%	3.20%	-0.41%
过去 3 个月	-15.37%	2.12%	-20.93%	2.64%	5.56%	-0.52%
过去 6 个月	-23.21%	1.86%	-39.28%	2.45%	16.07%	-0.59%
过去 1 年	3.69%	1.82%	-18.93%	2.11%	22.62%	-0.29%
过去 3 年	302.87%	1.58%	166.70%	1.65%	136.17%	-0.07%
自基金合同生效至今	258.72%	1.45%	114.25%	1.53%	144.47%	-0.08%

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，自基金合同生效日的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2004 年 11 月 11 日，本基金达到合同规定的资产配置比例。

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

第三章 基金管理人报告

基金管理人是 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（2008 年 6 月 30 日），所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金和海外中国成长基金（QDII），所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 54,339,117,873.94 元。

1. 基金经理简介

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		

牟旭东	本基金基金经理	2007年10月11日	-	11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。
-----	---------	-------------	---	-----	---

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，多策略投资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. 基金经理报告

本基金主要采用在各风格板块间的资产配置及在各板块内精选个股的策略进行投资，隶属于风格轮动基金。

进入 2008 年，A 股市场出现了大幅度的下跌。二季度单季上证指数从 3472 点下跌，最低下探至 2566 点。整个六月份创下了中国股市的单月跌幅纪录。本基金在二季度单季下跌 15%，在所有股票型基金中处于中等偏上水平。尽管本基金属于风格轮动型基金，但我们依然无法摆脱巨大的系统性风险。本基金在第一季度着重配置了中小市值股票，取得了一定的效果，并在三月下旬进行了一次现金分红，回馈了中长期的持有人。

在第二季度，本基金在风格板块的配置上重点加强了大市值的个股配置，在“4.24”的行情中取得了一定的效果。尽管从年初开始，我们就认为经历两年的单边牛市后，市场的演绎将会变得十分复杂，但“5.12”地震后的行情走势突然逆转，依然超出了我们的想象，使得本基金在运作过程中遭到一定的损失。

展望未来，我们依然持有如下观点：随着股改的产物——大小非的解禁，原有的市场格局正在被打破，一直以秉承各种投资理念著称的各类基金管理人将首次面对新的挑战。这种格局变化将体现在：（1）上市公司的股价将需要第一次来自实业资本的真正确认。在这一过程中，双方的理念将相互影响、相互交融，直到形成新的均衡。这种变化需要一定的时间。（2）基金的资金优势将不复存在，股价的定价权将会适当转移。

而 2008 年正是处于这种转型期最困难的一年。从基本面找寻下跌的原因，我们可以清晰地看到随着各类要素价格的上升以及美国次债引发的经济衰退，国内经济在通胀的压力下，GDP 的增长率有所放缓。尤其对于各类中小企业来说，面临着人民币大幅升值后造成出

口大幅下降、国内利率大幅度上升以及存款准备金率上调后造成银根抽紧的多重压力。

当然，在大小非的集中解禁后，中国股市也将真正具有了资源配置功能，相信未来购并、重组将成为市场的永恒主题。产业购并重组将会在不久真正走上历史的舞台。而做为投资管理人的我们也将比以往更需要多角度的思维，才能保持持有人的资产稳健地成长。

从下半年的角度看，我们依然看中以下的投资逻辑和主线：一是科技类的公司，尤其是那些经过大浪淘沙依然产生稳定现金流的公司值得密切关注，相信随着创业板的推出，市场将会重新燃起科技股的热情；第二类是：那些产品价格被严重价格管制的行业和公司，例如目前的成品油价格、电力价格、动力煤价格等，一旦价格放松，企业的盈利将会回归到正常的轨道。第三类是：规避宏观经济下降风险的稳定类行业，例如医药。

进行证券研究能够让投资人在市场下跌时坚定信心，我们需要依照已经明确的思路和主线，耐心持有，收获最终的成果。同时，我们也将继续按照基金契约的规定，把握市场风格板块的变化，在转化中捕捉大类资产的投资机会，不断为持有人创造回报。

4. 基金公平交易情况报告

(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，包括股票风格库的划分、异常交易行为监控自动化、异常交易制度的制定、交易价差分析及自动化等。

(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投资风格相似的投资组合。

(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。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金托管协议》，托管华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金（以下简称多策略增长基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在多策略增长基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司在多策略增长基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由多策略增长基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 财务会计报告

1. 比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

项目	截至 2008 年 6 月 30 日	截至 2007 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	879,092,343.68	471,087,136.18
结算备付金	7,975,123.23	5,519,910.63
存出保证金	3,962,662.11	2,927,322.13
交易性金融资产	6,641,060,069.92	2,704,057,003.95
其中：股票投资	5,090,397,000.52	2,487,481,175.95
债券投资	1,550,663,069.40	216,575,828.00
衍生金融资产	0.00	1,436,231.11
应收证券清算款	151,140,944.41	651,031.36
应收利息	18,077,054.44	5,056,918.09
应收申购款	36,459,805.41	24,741,627.66
其他资产	1,045,082.51	0.00
资产总计	7,738,813,085.71	3,215,477,181.11
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	2,893,807.68	2,107,895.84
应付赎回款	5,223,767.74	7,736,677.60
应付管理人报酬	10,159,089.34	3,827,567.30
应付托管费	1,693,181.57	637,927.89
应付交易费用	4,088,529.00	2,393,050.35
应交税费	0.00	6,101.60
其他负债	482,969.97	575,343.20
负债合计	24,541,345.30	17,284,563.78
所有者权益		
实收基金	5,991,839,150.87	1,438,833,616.55
未分配利润	1,722,432,589.54	1,759,359,000.78
所有者权益合计	7,714,271,740.41	3,198,192,617.33
负债和所有者权益总计	7,738,813,085.71	3,215,477,181.11
基金份额总额(份)	13,749,960,517.90	1,438,833,616.55
基金份额净值	0.5610	2.2228

2. 比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
收入		
利息收入	27,708,098.57	753,267.76
其中：存款利息收入	10,703,046.46	749,861.88
债券利息收入	17,005,052.11	3,405.88
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
投资收益	-67,747,109.84	795,225,856.35
其中：股票投资收益	-105,248,980.64	779,559,680.47
债券投资损失	354,310.00	46,842.66
衍生工具收益	5,243,088.81	9,968,691.84
股利收益	31,904,471.99	5,650,641.38
公允价值变动收益	-2,468,883,559.40	104,781,990.78
其他收入	2,820,681.03	700,261.58
收入合计	-2,506,101,889.64	901,461,376.47
费用		
管理人报酬	62,359,865.26	11,650,160.09
托管费	10,393,310.85	1,941,693.37
交易费用	37,473,429.03	19,610,476.48
利息支出	1,962,120.43	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	1,962,120.43	0.00
其他费用	254,749.53	226,823.95
费用合计	112,443,475.10	33,429,153.89
利润总额	-2,618,545,364.74	868,032,222.58

3. 比较式基金所有者权益（净值）变动表

金额单位：人民币元

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1,438,833,616.55	1,759,359,000.78	3,198,192,617.33
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-2,618,545,364.74	-2,618,545,364.74
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	4,553,005,534.32	4,823,467,974.20	9,376,473,508.52
其中：基金申购款	6,008,877,196.61	5,720,948,615.60	11,729,825,812.21
基金赎回款	-1,455,871,662.29	-897,480,641.40	-2,353,352,303.69
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	2,241,849,020.70	2,241,849,020.70
期末所有者权益(基金净值)	5,991,839,150.87	1,722,432,589.54	7,714,271,740.41

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

期初所有者权益(基金净值)	798,095,530.00	617,491,429.16	1,415,586,959.16
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	868,032,222.58	868,032,222.58
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	-224,447,477.15	-260,545,843.38	-484,993,320.53
其中:基金申购款	102,921,118.69	139,239,020.82	242,160,139.51
基金赎回款	-327,368,595.84	-399,784,864.20	-727,153,460.04
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	573,648,052.85	1,224,977,808.36	1,798,625,861.21

4. 会计报表附注

(1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

自 2007 年 7 月 1 日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止期间(以下简称“2007 年同期”)的财务报表予以追溯调整。

(2) 报告期内,本基金无重大会计差错。

(3) 主要税项

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税,自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。

(4) 报告期内重大关联方关系及关联交易

1) 关联方关系

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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司(“华宝信托”)	基金管理人的股东、基金代销机构
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

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) 关联方交易

a. 管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的费率计提,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。

本基金在本半年度需支付管理人报酬 62,359,865.26 元(2007 年同期: 33,933,082.43 元)。

b. 托管费

支付基金托管人中国建设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:

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本半年度需支付托管费 10,393,310.85 元(2007 年同期: 5,655,513.75 元)。

c. 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建设银行保管, 按银行同业利率计息。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 879,092,343.68 元(2007 年同期: 181,750,217.13 元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 10,577,292.58 元(2007 年同期: 622,553.55 元)

d. 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本会计期间与去年同期均未与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行债券交易。

e. 关联方持有的基金份额

金额单位: 人民币元

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 6 月 30 日		
	基金 份额	基金 净值	占基金总份 额的比例	基金 份额	基金 净值	占基金总份 额的比例
华宝兴业基金管 理有限公司 (本基金管理人)	765,511.94	429,452.20	0.0056%	0.00	0.00	0.0000%

(5) 报告期基金会计报表重要项目

1) 交易性金融资产

金额单位: 人民币元

	2008 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	7,194,784,144.52	5,090,397,000.52	-2,104,387,144.00
债券投资	1,552,387,329.64	1,550,663,069.40	-1,724,260.24
—交易所市场	47,361,129.60	46,168,069.40	-1,193,060.24
—银行间同业市场	1,505,026,200.00	1,504,495,000.00	-531,200.00
合计	8,747,171,474.16	6,641,060,069.92	-2,106,111,404.24

2) 应收利息

金额单位: 人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应收债券利息	17,817,971.02
应收银行存款利息	255,431.32

应收结算备付金利息	3,588.80
应收存出保证金利息	63.30
合计	18,077,054.44

3) 应付交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付交易所市场交易佣金	4,079,329.00
应付银行间同业市场交易费用	9,200.00
合计	4,088,529.00

4) 其他负债

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	250,000.00
预提费用	207,713.38
应付赎回费	17,907.19
应付可转债税金	6,101.60
其他	1,247.80
合计	482,969.97

5) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额（份）	实收基金
2007 年 12 月 31 日	1,438,833,616.55	1,438,833,616.55
本期申购、转入	15,610,655,002.92	6,008,877,196.61
其中：红利再投资	1,379,912,212.63	601,321,245.31
本期赎回、转出	-3,299,528,101.57	-1,455,871,662.29
2008 年 6 月 30 日	13,749,960,517.90	5,991,839,150.87

6) 股票投资收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交金额	3,183,169,241.86
减：卖出股票成本总额	3,288,418,222.50
股票投资收益	-105,248,980.64

7) 债券投资损失

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,243,651,524.34
减：应收利息总额	10,166,124.34
减：卖出及到期兑付债券成本总额	1,233,131,090.00

债券投资损失	354,310.00
--------	------------

8) 衍生工具收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交金额	12,031,123.55
减：卖出权证成本总额	6,788,034.74
衍生工具收益	5,243,088.81

9) 公允价值变动收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	
- 股票投资	-2,466,961,330.05
- 债券投资	-1,817,485.81
衍生工具	
- 权证投资	-104,743.54
合计	-2,468,883,559.40

10) 其他收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	2,015,390.85
转换基金补偿收入(b)	804,846.49
其他	443.69
合计	2,820,681.03

(a) 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。

(b) 部分基金之间的转换费采用固定转换费率，转换费总额的 25% 归入转出基金的基金资产；部分基金之间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。

11) 交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易所交易费用	37,462,579.03
银行间交易费用	10,850.00
合计	37,473,429.03

12) 其他费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	160,704.18

审计费用	49,726.04
银行费用	35,319.31
债券托管账户维护费	9,000.00
其他	-
合计	254,749.53

13) 收益分配

本基金于 2008 年 3 月 26 日宣告进行分红,向截至 2008 年 3 月 25 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 2.2 元派发现金红利。该分红的发放日为 2008 年 3 月 26 日,共发放红利 2,241,849,020.70 元,其中以现金形式发放 1,300,886,579.75 元,以红利再投资形式发放 940,962,440.95 元。

(6) 报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

1) 流通受限制不能自由转让的股票

(a) 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 2008 年 6 月 30 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	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601958	金钼股份	2008-4-11	2008-7-17	新股网下申购	16.57	17.02	561,850	9,309,854.50	9,562,687.00
002244	滨江集团	2008-5-21	2008-8-29	新股网下申购	20.31	15.68	129,717	2,634,552.27	2,033,962.56
002242	九阳股份	2008-5-20	2008-8-28	新股网下申购	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002258	利尔化学	2008-6-30	2008-10-8	新股网下申购	16.06	16.06	51,434	826,030.04	826,030.04
002233	塔牌集团	2008-5-8	2008-8-18	新股网下申购	10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
002249	大洋电机	2008-6-10	2008-9-19	新股网下申购	25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
002252	上海莱士	2008-6-13	2008-9-23	新股网下申购	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002241	歌尔声学	2008-5-16	2008-8-22	新股网下申购	18.78	26.84	24,635	462,645.30	661,203.40
002230	科大讯飞	2008-4-29	2008-8-12	新股网下申购	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002256	彩虹精化	2008-6-18	2008-9-25	新股网下申购	12.56	13.33	36,032	452,561.92	480,306.56
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18	新股网下申购	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002227	奥特迅	2008-4-24	2008-8-6	新股网下申购	14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
002250	联化科技	2008-6-10	2008-9-19	新股网下申购	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002234	民和股份	2008-5-8	2008-8-18	新股网下申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002243	通产丽星	2008-5-20	2008-8-28	新股网下申购	7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
002246	北化股份	2008-5-29	2008-9-5	新股网下申购	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002225	濮耐股份	2008-4-17	2008-7-25	新股网下申购	4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
002232	启明信息	2008-4-29	2008-8-9	新股网下申购	9.44	12.65	23,382	220,726.08	295,782.30

002228	合兴包装	2008-4-24	2008-8-8	新股网下申购	10.15	10.74	26,049	264,397.35	279,766.26
002229	鸿博股份	2008-4-24	2008-8-8	新股网下申购	13.88	13.58	19,853	275,559.64	269,603.74
002224	三力士	2008-4-17	2008-7-25	新股网下申购	9.38	13.77	18,444	173,004.72	253,973.88
002253	川大智胜	2008-6-13	2008-9-23	新股网下申购	14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
002235	安妮股份	2008-5-8	2008-8-18	新股网下申购	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
002226	江南化工	2008-4-24	2008-8-6	新股网下申购	12.60	14.45	14,727	185,560.20	212,805.15
002248	华东数控	2008-6-5	2008-9-12	新股网下申购	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002247	帝龙新材	2008-5-30	2008-9-12	新股网下申购	16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
002231	奥维通信	2008-4-29	2008-8-12	新股网下申购	8.46	8.50	21,837	184,741.02	185,614.50
002245	澳洋顺昌	2008-5-28	2008-9-5	新股网下申购	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
合计								21,526,206.14	24,128,155.17

(b) 截至 2008 年 6 月 30 日,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	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	2008-5-8	14.65	重大资产重组	N/A	N/A	19,803,502	353,630,384.21	290,121,304.30
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	88.12	重大资产重组	N/A	N/A	181,100	14,326,361.12	15,958,532.00
合计								367,956,745.33	306,079,836.30

2) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至 2008 年 6 月 30 日止,无流通受限制的债券。

3) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至 2008 年 6 月 30 日止,无流通受限制的权证。

(7) 风险管理

a. 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。

b. 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发行的证券，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。

c. 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。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注(6)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。

d. 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或银行间同业市场交易的股票和债券，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，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金股票投资比例为 50%-95%，债券投资比例为 0%-45%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。于 2008 年 6 月 30 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

	2008 年 6 月 30 日	
	公允价值 (元)	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
- 股票投资	5,090,397,000.52	65.99%
- 债券投资	1,550,663,069.40	20.10%
衍生金融资产		
- 权证投资		
合计	6,641,060,069.92	86.09%

于 2008 年 6 月 30 日, 若本基金业绩比较基准上升 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 40,546 万元 (2007 年 12 月 31 日: 16,461 万元); 反之, 若本基金业绩比较基准下降 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 40,546 万元 (2007 年 12 月 31 日: 16,461 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负债的公允价值, 并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

金额单位: 人民币元

2008 年 6 月 30 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	879,092,343.68	-	-	-	879,092,343.68
结算备付金	7,975,123.23	-	-	-	7,975,123.23
存出保证金	-	-	-	3,962,662.11	3,962,662.11
交易性金融资产	1,104,945,000.00	430,218,987.10	15,499,082.30	5,090,397,000.52	6,641,060,069.92
衍生金融资产	-	-	-	-	0.00
应收证券清算款	-	-	-	151,140,944.41	151,140,944.41
应收利息	-	-	-	18,077,054.44	18,077,054.44
应收申购款	-	-	-	36,459,805.41	36,459,805.41
其他资产	-	-	-	1,045,082.51	1,045,082.51
资产总计	1,992,012,466.91	430,218,987.10	15,499,082.30	5,301,082,549.40	7,738,813,085.71
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,893,807.68	2,893,807.68
应付赎回款	-	-	-	5,223,767.74	5,223,767.74
应付管理人报酬	-	-	-	10,159,089.34	10,159,089.34
应付托管费	-	-	-	1,693,181.57	1,693,181.57
应付交易费用	-	-	-	4,088,529.00	4,088,529.00
应交税费	-	-	-	-	0.00
其他负债	-	-	-	482,969.97	482,969.97
负债总计	-	-	-	24,541,345.30	24,541,345.30

利率敏感度缺口	1,992,012,466.91	430,218,987.10	15,499,082.30	5,276,541,204.10	7,714,271,740.41
---------	------------------	----------------	---------------	------------------	------------------

于 2008 年 6 月 30 日，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 103 万元(2007 年 12 月 31 日持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低于 10%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响)；反之，若市场利率上升 25 个基点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 103 万元(2007 年 12 月 31 日：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。

第六章 投资组合报告

1. 报告期末基金资产组合情况

截至2008年6月30日，本基金资产组合列表如下：

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	5,090,397,000.52	65.78
	其中：股票	5,090,397,000.52	65.78
2	固定收益类投资	1,550,663,069.40	20.04
	其中：债券	1,550,663,069.40	20.04
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资—权证	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	887,067,466.91	11.46
6	其他资产	210,685,548.88	2.72
7	合计	7,738,813,085.71	100.00

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	27,538,326.53	0.36
B	采掘业	679,206,717.09	8.80
C	制造业	2,088,047,825.48	27.07
C0	食品、饮料	173,045,697.07	2.24
C1	纺织、服装、皮毛	39,321,621.29	0.51
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	23,270,070.86	0.30
C4	石油、化学、塑胶、塑料	581,417,496.60	7.54
C5	电子	65,323,024.72	0.85
C6	金属、非金属	553,844,327.45	7.18
C7	机械、设备、仪表	288,181,339.94	3.74

C8	医药、生物制品	348,721,037.53	4.52
C99	其他制造业	14,923,210.02	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	322,951,067.69	4.19
E	建筑业	65,403,318.24	0.85
F	交通运输、仓储业	84,484,363.74	1.10
G	信息技术业	443,116,098.25	5.74
H	批发和零售贸易	336,338,176.91	4.36
I	金融、保险业	544,553,548.30	7.06
J	房地产业	397,352,184.92	5.15
K	社会服务业	21,322,935.93	0.28
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	80,082,437.44	1.04
	合计	5,090,397,000.52	65.99

3. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002001	新和成	9,662,103	380,493,616.14	4.93
2	600588	用友软件	12,177,787	340,612,702.39	4.42
3	600028	中国石化	32,063,938	325,448,970.70	4.22
4	600900	长江电力	19,803,502	290,121,304.30	3.76
5	600036	招商银行	10,689,887	250,357,153.54	3.25
6	600488	天药股份	20,092,053	157,722,616.05	2.04
7	601398	工商银行	26,779,436	132,826,002.56	1.72
8	600201	金宇集团	10,683,175	92,302,632.00	1.20
9	000655	金岭矿业	4,003,218	91,673,692.20	1.19
10	600256	广汇股份	6,805,094	89,963,342.68	1.17
11	000402	金融街	11,520,000	84,672,000.00	1.10
12	600739	辽宁成大	3,278,844	81,446,484.96	1.06
13	600895	张江高科	8,629,573	80,082,437.44	1.04
14	600362	江西铜业	3,499,965	78,784,212.15	1.02
15	600596	新安股份	1,159,985	70,109,493.40	0.91
16	000877	天山股份	9,146,566	68,873,641.98	0.89
17	601088	中国神华	1,815,929	68,224,452.53	0.88
18	601186	中国铁建	6,987,534	65,403,318.24	0.85
19	600616	第一食品	4,984,894	65,202,413.52	0.85
20	000848	承德露露	3,343,386	62,186,979.60	0.81
21	000960	锡业股份	2,479,942	61,626,558.70	0.80
22	000560	昆百大A	6,404,182	58,278,056.20	0.76
23	600000	浦发银行	2,645,715	58,205,730.00	0.75
24	600383	金地集团	6,225,445	56,464,786.15	0.73
25	002095	生意宝	2,342,890	54,659,623.70	0.71
26	000410	沈阳机床	7,486,895	54,504,595.60	0.71

27	600879	火箭股份	4,553,736	53,825,159.52	0.70
28	000401	冀东水泥	4,273,982	53,211,075.90	0.69
29	000001	深发展 A	2,696,588	52,125,046.04	0.68
30	600748	上实发展	4,958,467	51,568,056.80	0.67
31	000024	招商地产	3,411,430	50,966,764.20	0.66
32	600058	五矿发展	1,890,822	44,264,143.02	0.57
33	601666	平煤天安	1,163,499	43,584,672.54	0.56
34	600563	法拉电子	4,636,581	43,491,129.78	0.56
35	600469	风神股份	5,063,610	43,091,321.10	0.56
36	600997	开滦股份	1,035,000	41,379,300.00	0.54
37	601006	大秦铁路	2,944,406	40,073,365.66	0.52
38	000002	万科 A	4,435,661	39,965,305.61	0.52
39	000911	南宁糖业	2,356,399	39,587,503.20	0.51
40	600835	上海机电	2,699,902	39,256,575.08	0.51
41	600123	兰花科创	1,519,461	38,442,363.30	0.50
42	000028	一致药业	2,203,147	36,021,453.45	0.47
43	601628	中国人寿	1,499,974	35,879,378.08	0.47
44	601898	中煤能源	2,195,020	35,076,419.60	0.45
45	000709	唐钢股份	3,142,222	33,464,664.30	0.43
46	600357	承德钒钛	4,368,086	32,323,836.40	0.42
47	600432	吉恩镍业	1,442,302	32,120,065.54	0.42
48	000983	西山煤电	641,376	32,068,800.00	0.42
49	600309	烟台万华	1,593,564	29,847,453.72	0.39
50	600428	中远航运	1,060,798	27,241,292.64	0.35
51	600354	敦煌种业	2,101,275	27,211,511.25	0.35
52	000759	武汉中百	2,765,274	26,712,546.84	0.35
53	600803	威远生化	3,384,898	26,199,110.52	0.34
54	600660	福耀玻璃	4,118,664	26,071,143.12	0.34
55	002230	科大讯飞	865,556	26,044,580.04	0.34
56	600809	山西汾酒	1,956,804	25,458,020.04	0.33
57	000423	东阿阿胶	967,501	24,961,525.80	0.32
58	600439	瑞贝卡	1,696,384	24,427,929.60	0.32
59	600631	百联股份	1,994,405	23,414,314.70	0.30
60	000069	华侨城 A	2,092,351	21,153,668.61	0.27
61	600409	三友化工	2,358,720	20,992,608.00	0.27
62	600216	浙江医药	1,008,230	20,880,443.30	0.27
63	000937	金牛能源	465,000	20,543,700.00	0.27
64	600585	海螺水泥	483,000	19,315,170.00	0.25
65	600795	国电电力	2,999,999	19,289,993.57	0.25
66	600348	国阳新能	424,918	19,168,050.98	0.25
67	600308	华泰股份	1,460,912	18,991,856.00	0.25
68	000612	焦作万方	1,032,036	18,989,462.40	0.25

69	000755	山西三维	1,799,921	18,845,172.87	0.24
70	600761	安徽合力	1,457,404	18,698,493.32	0.24
71	600628	新世界	2,004,758	17,581,727.66	0.23
72	600519	贵州茅台	122,270	16,944,176.60	0.22
73	600736	苏州高新	3,859,330	16,749,492.20	0.22
74	000792	盐湖钾肥	181,100	15,958,532.00	0.21
75	601857	中国石油	1,000,000	14,940,000.00	0.19
76	600016	民生银行	2,600,000	14,820,000.00	0.19
77	000968	煤气化	618,751	14,627,273.64	0.19
78	600887	伊利股份	885,302	14,456,981.66	0.19
79	600195	中牧股份	975,725	14,148,012.50	0.18
80	601333	广深铁路	3,299,976	13,793,899.68	0.18
81	600886	国投电力	1,999,966	13,539,769.82	0.18
82	002008	大族激光	1,160,438	13,147,762.54	0.17
83	000831	关铝股份	1,799,842	12,778,878.20	0.17
84	000680	山推股份	1,136,520	12,649,467.60	0.16
85	002154	报喜鸟	706,386	12,573,670.80	0.16
86	600118	中国卫星	747,049	12,498,129.77	0.16
87	600208	新潮中宝	2,079,987	11,107,130.58	0.14
88	000012	南玻A	699,991	10,366,866.71	0.13
89	000026	飞亚达A	1,194,875	10,156,437.50	0.13
90	002007	华兰生物	237,663	9,829,741.68	0.13
91	601958	金钼股份	561,850	9,562,687.00	0.12
92	000933	神火股份	272,243	9,528,505.00	0.12
93	600875	东方电气	314,200	9,347,450.00	0.12
94	000651	格力电器	260,086	8,140,691.80	0.11
95	600261	浙江阳光	943,874	8,022,929.00	0.10
96	002251	步步高	164,619	7,992,252.45	0.10
97	000400	许继电气	899,938	7,919,454.40	0.10
98	000807	云铝股份	915,943	7,419,138.30	0.10
99	000338	潍柴动力	180,000	7,254,000.00	0.09
100	600271	航天信息	250,000	6,675,000.00	0.09
101	600583	海油工程	303,420	6,611,521.80	0.09
102	000666	经纬纺机	1,419,940	6,375,530.60	0.08
103	600750	江中药业	499,651	6,125,721.26	0.08
104	000157	中联重科	411,200	5,695,120.00	0.07
105	600423	柳化股份	359,930	5,416,946.50	0.07
106	600315	上海家化	180,000	5,139,000.00	0.07
107	000031	中粮地产	439,996	4,919,155.28	0.06
108	600449	赛马实业	323,005	3,627,346.15	0.05
109	600361	华联综超	200,000	3,610,000.00	0.05
110	600226	升华拜克	408,308	3,601,276.56	0.05

111	600673	东阳光铝	460,000	3,049,800.00	0.04
112	600153	建发股份	200,000	2,866,000.00	0.04
113	600729	重庆百货	142,400	2,705,600.00	0.04
114	600806	昆明机床	220,437	2,607,769.71	0.03
115	002003	伟星股份	176,124	2,525,618.16	0.03
116	002029	七匹狼	141,551	2,320,020.89	0.03
117	600830	香溢融通	296,063	2,226,393.76	0.03
118	600219	南山铝业	200,000	2,110,000.00	0.03
119	000488	晨鸣纸业	200,000	2,080,000.00	0.03
120	002244	滨江集团	129,717	2,033,962.56	0.03
121	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.02
122	600973	宝胜股份	137,100	1,893,351.00	0.02
123	600717	天津港	131,100	1,803,936.00	0.02
124	600897	厦门空港	104,370	1,548,850.80	0.02
125	000910	大亚科技	250,120	1,408,175.60	0.02
126	600725	云维股份	39,400	1,271,044.00	0.02
127	600268	国电南自	87,498	1,192,597.74	0.02
128	600525	长园新材	58,274	1,099,630.38	0.01
129	002258	利尔化学	51,434	826,030.04	0.01
130	002233	塔牌集团	81,297	788,580.90	0.01
131	600104	上海汽车	100,000	785,000.00	0.01
132	002249	大洋电机	29,830	722,184.30	0.01
133	002252	上海莱士	27,141	674,996.67	0.01
134	000707	双环科技	59,330	671,022.30	0.01
135	002241	歌尔声学	24,635	661,203.40	0.01
136	002256	彩虹精化	36,032	480,306.56	0.01
137	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.00
138	600030	中信证券	14,224	340,238.08	0.00
139	002227	奥特迅	24,134	339,082.70	0.00
140	002250	联化科技	26,001	332,812.80	0.00
141	002234	民和股份	16,147	326,815.28	0.00
142	002243	通产丽星	39,414	316,100.28	0.00
143	002246	北化股份	37,754	310,337.88	0.00
144	002225	濮耐股份	46,153	299,994.50	0.00
145	002232	启明信息	23,382	295,782.30	0.00
146	002228	合兴包装	26,049	279,766.26	0.00
147	002229	鸿博股份	19,853	269,603.74	0.00
148	002224	三力士	18,444	253,973.88	0.00
149	002253	川大智胜	11,905	251,314.55	0.00
150	002235	安妮股份	22,243	240,669.26	0.00
151	002226	江南化工	14,727	212,805.15	0.00
152	002248	华东数控	18,001	197,470.97	0.00

153	002247	帝龙新材	13,026	190,830.90	0.00
154	000895	双汇发展	5,035	187,805.50	0.00
155	002231	奥维通信	21,837	185,614.50	0.00
156	002022	科华生物	8,093	179,664.60	0.00
157	002245	澳洋顺昌	10,566	169,267.32	0.00
158	000422	湖北宣化	8,150	139,854.00	0.00
159	000568	泸州老窖	2,533	76,217.97	0.00
160	600048	保利地产	3,656	49,319.44	0.00
161	600582	天地科技	1,800	42,624.00	0.00
162	002024	苏宁电器	926	38,243.80	0.00
163	000800	一汽轿车	3,612	28,679.28	0.00
164	600029	南方航空	3,233	23,018.96	0.00
165	000522	白云山 A	2,488	22,242.72	0.00

4. 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	本期累计买入金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600588	用友软件	451,719,556.11	14.12
2	600028	中国石化	447,492,868.28	13.99
3	600036	招商银行	428,556,804.04	13.40
4	002001	新 和 成	364,793,447.47	11.41
5	600900	长江电力	284,129,150.30	8.88
6	600488	天药股份	238,335,819.90	7.45
7	600000	浦发银行	211,441,876.00	6.61
8	600201	金宇集团	187,726,106.37	5.87
9	000402	金 融 街	167,759,608.95	5.25
10	600739	辽宁成大	156,294,807.47	4.89
11	000683	远兴能源	150,700,299.86	4.71
12	601398	工商银行	148,525,511.11	4.64
13	000002	万 科 A	141,367,687.83	4.42
14	600830	香溢融通	134,787,728.20	4.21
15	000612	焦作万方	132,716,827.31	4.15
16	600879	火箭股份	130,792,809.54	4.09
17	600895	张江高科	130,385,697.42	4.08
18	600362	江西铜业	120,806,083.62	3.78
19	601006	大秦铁路	120,660,131.94	3.77
20	000028	一致药业	114,920,981.22	3.59
21	000877	天山股份	113,286,757.33	3.54
22	600226	升华拜克	109,156,071.28	3.41
23	000560	昆百大 A	102,484,261.06	3.20
24	600469	风神股份	100,232,298.95	3.13
25	002095	生 意 宝	91,366,974.82	2.86

26	000848	承德露露	89,759,020.09	2.81
27	600803	威远生化	88,438,403.87	2.77
28	600432	吉恩镍业	85,754,959.81	2.68
29	000410	沈阳机床	85,347,131.02	2.67
30	601088	中国神华	84,947,380.66	2.66
31	600354	敦煌种业	84,210,033.49	2.63
32	000655	金岭矿业	82,329,219.42	2.57
33	600596	新安股份	80,013,049.50	2.50
34	600748	上实发展	79,380,604.55	2.48
35	000401	冀东水泥	78,546,720.91	2.46
36	000024	招商地产	78,313,232.02	2.45
37	600616	第一食品	77,380,968.83	2.42
38	601186	中国铁建	74,339,360.48	2.32
39	600519	贵州茅台	73,674,691.00	2.30
40	002024	苏宁电器	72,304,386.14	2.26
41	600563	法拉电子	71,544,317.53	2.24
42	600256	广汇股份	71,061,253.93	2.22
43	600660	福耀玻璃	70,921,277.10	2.22
44	000960	锡业股份	70,465,998.79	2.20
45	000911	南宁糖业	69,512,903.98	2.17
46	600383	金地集团	68,280,053.01	2.13
47	000983	西山煤电	67,797,027.95	2.12
48	000709	唐钢股份	67,682,253.80	2.12

(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	本期累计卖出金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600000	浦发银行	224,463,611.10	7.02
2	600036	招商银行	182,169,261.25	5.70
3	000683	远兴能源	173,251,838.56	5.42
4	600588	用友软件	165,224,390.80	5.17
5	002024	苏宁电器	138,319,081.29	4.32
6	000612	焦作万方	122,411,696.33	3.83
7	600226	升华拜克	115,099,779.95	3.60
8	002001	新和成	102,060,716.55	3.19
9	000707	双环科技	96,479,110.84	3.02
10	600830	香溢融通	94,982,621.89	2.97
11	000002	万科A	94,927,061.92	2.97
12	000028	一致药业	94,820,668.71	2.96
13	000422	湖北宣化	77,716,404.22	2.43
14	600048	保利地产	77,149,854.43	2.41
15	600519	贵州茅台	71,872,940.40	2.25
16	600030	中信证券	68,799,112.07	2.15
17	600201	金宇集团	64,011,016.11	2.00

18	000568	泸州老窖	63,539,190.80	1.99
19	600028	中国石化	63,195,445.78	1.98
20	601006	大秦铁路	62,755,808.59	1.96

(3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
8,358,295,377.12 元	3,175,144,856.08 元

注：卖出股票收入总额为清算金额。

5. 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	0.00	0.00
2	央行票据	1,504,495,000.00	19.50
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	21,907,128.80	0.28
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	24,260,940.60	0.31
7	其他	0.00	0.00
8	合计	1,550,663,069.40	20.10

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	080137	08 央行票据 37	4,000,000	384,320,000.00	4.98
2	080135	08 央行票据 35	3,000,000	299,700,000.00	3.89
3	080125	08 央行票据 25	3,000,000	288,240,000.00	3.74
4	080116	08 央行票据 16	2,500,000	240,225,000.00	3.11
5	080131	08 央行票据 31	2,000,000	192,160,000.00	2.49

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十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

8. 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。

(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) 本基金报告期末其他资产构成如下：

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,962,662.11

2	应收证券清算款	151,140,944.41
3	应收股利	944,990.55
4	应收利息	18,077,054.44
5	应收申购款	36,459,805.41
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	100,091.96
8	其他	0.00
9	合计	210,685,548.88

(4) 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

(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. 本报告期内本基金无主动投资权证情况，因投资分离交易的可转换公司债券获得发行人派发的认股权证情况如下：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）
580020	上港 CWB1	1,106,343.00	1,647,123.46
580022	国电 CWB1	547,840.00	1,283,534.34
580018	中远 CWB1	218,638.00	1,125,854.52
580023	康美 CWB1	489,140.00	813,831.13
580021	青啤 CWB1	158,130.00	586,203.72
总计		2,520,091.00	5,456,547.17

(6) 本基金报告期末未持有权证。

(7) 基金管理人于 2008 年 3 月 3 日通过代销机构申购本基金 402,500 元，申购费率为 1.5%。基金管理人按照有关规定于 2008 年 2 月 28 日进行了公开披露。

第七章 基金份额持有人户数、持有人结构

1. 期末持有人户数及持有人结构列表如下：

基金名称	总持有人户数(户)	持有人户均持有基金份额(份)	机构投资者持有份额(份)	个人投资者持有份额(份)	机构投资者持有份额比例	个人投资者持有份额比例
多策略增长	321,280	42,797.44	1,089,091,425.63	12,660,869,092.27	7.92%	92.08%

2. 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	600,445.23	0.0078%

第八章 基金份额变动情况

1. 基金合同生效日基金总份额

单位：份

基金	基金合同生效日基金总份额
多策略增长	5,233,338,344.60

2. 本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

单位：份

期初基金份额总额	1,438,833,616.55
期间基金总申购份额(包括转入份额)	15,610,655,002.92
期间基金总赎回份额(包括转出份额)	3,299,528,101.57
期间基金拆分变动份额	1,897,883,015.48
期末基金份额总额	13,749,960,517.90

第九章 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. 报告期内基金管理人未发生重大人事变动。
3. 2008年6月13日，中国证券监督管理委员会核准基金托管人中国建设银行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。
4. 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。
5. 本基金的投资策略在报告期内未发生变更。
6. 本基金在报告期内进行了一次收益分配：

基金管理人按照2008年3月25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2.2元。

基金管理人已于2008年3月26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。

7. 本基金未变更负责审计的会计师事务所。
8. 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。
9. 本基金租用证券交易单元情况：

报告期内，本基金共租用长江证券、银河证券、光大证券、国金证券、海通证券、国元证券、联合证券、申银万国、国泰君安、中信建投、东吴证券、招商证券和中银国际等13个交易单元。各券商交易单元的交易和佣金情况如下：

- (1) 本基金2008上半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）	占总交易量比例	佣金（元）	占佣金总量比例
1	长江证券	2,414,841,301.56	21.55%	1,962,070.46	20.93%
2	银河证券	1,394,239,794.83	12.44%	1,185,104.09	12.64%
3	光大证券	605,519,763.13	5.40%	514,690.58	5.49%
4	国金证券	1,888,384,893.51	16.85%	1,605,120.54	17.12%
5	中银国际	690,375,644.89	6.16%	586,811.13	6.26%
6	海通证券	1,997,658,010.77	17.83%	1,698,000.05	18.11%
7	联合证券	32,093,279.40	0.29%	27,279.16	0.29%
8	申银万国	669,135,764.36	5.97%	543,674.61	5.80%
9	国泰君安	71,254,287.97	0.64%	60,566.17	0.65%
10	东吴证券	540,403,082.62	4.82%	459,341.20	4.90%
11	招商证券	901,299,193.42	8.04%	732,310.15	7.81%
合计		11,205,205,016.46	100.00%	9,374,968.14	100.00%

(2) 本基金 2008 上半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	银河证券	21,975,000.00	100.00%	0.00	0.00%
合计		21,975,000.00	100.00%	00.00	0.00%

10. 2008 年 5 月 6 日，因工作变动，赵林先生辞去基金托管人中国建设银行董事、副行长的职务。2008 年 5 月 19 日，中国建设银行第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为该行副行长。

11. 2008 年 5 月 27 日，基金托管人中国建设银行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于 2005 年 6 月 17 日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权。

12. 2008 年 6 月 12 日，基金托管人中国建设银行股东大会选举辛树森女士为该行执行董事并经中国银行监督管理委员会核准同意任职资格，于 2008 年 7 月 21 日起任职。

13. 基金管理人于 2008 年 1 月 8 日按照 1: 2.294784076 的拆分比例对本基金的份额进行了拆分。当日本基金拆分前基金份额净值为 2.2948 元，精确到小数点后第 9 位为 2.294784076，拆分后，基金份额净值变为 1.0000 元，相应地，原来每 1 份基金份额变为 2.294784076 份。基金份额计算结果保留到小数点后 2 位，小数点 2 位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。根据上述拆分比例，基金管理人对本基金各基金份额持有人的基金份额进行了计算，并于 1 月 8 日进行了变更登记。

基金管理人已于 2008 年 1 月 9 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. 根据基金管理人与中银国际证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，中银国际证券自 2008 年 4 月 11 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）、先进成长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金和本基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 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. 根据基金管理人与恒泰证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，恒泰证券自 2008 年 4 月 14 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)、先进成长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、本基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 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银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，中信银行自 2008 年 4 月 14 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)、先进成长基金、动力组合基金、收益增长基金、本基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 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. 基金管理人对其电话系统进行升级、更新，并在对新的办公电话及传真予以公告后于 2008 年 6 月 10 日正式启用，原总公司总机自该日起停止使用。

基金管理人已于 2008 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。

18. 根据基金管理人与交通银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，交通银行自 2008 年 6 月 26 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)、先进成长基金、动力组合基金、收益增长基金、本基金、现金宝货币市场基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 6 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。

第十章 备查文件目录

1. 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同；
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书；
华宝兴业多策略增长开放式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。

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。

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

2008 年 8 月 26 日