

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 月 31 日

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

报告送出日期：2009 年 1 月 22 日

§ 1 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 2009 年 01 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	动力组合基金
交易代码:	240004
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2005 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额:	3,659,618,296.48 份
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。
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。
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。

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。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-535,143,728.55
2. 本期利润	-225,416,177.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0586
4. 期末基金资产净值	2,097,232,506.83
5. 期末基金份额净值	0.5731

注: 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

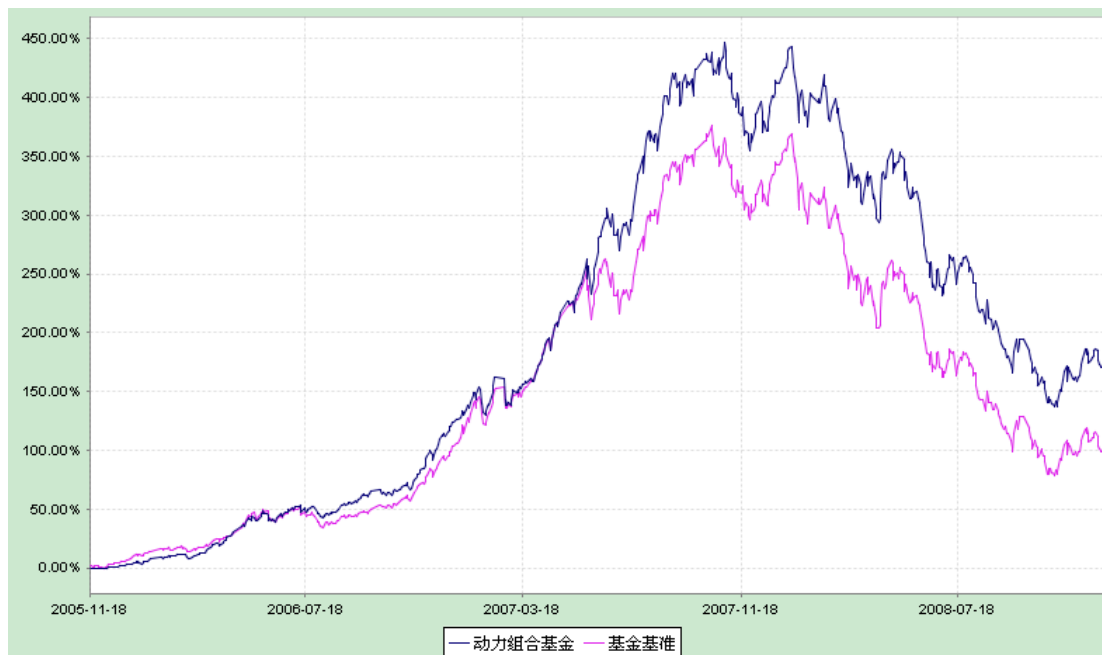
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	-8.61%	2.06%	-14.14%	2.44%	5.53%	-0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005 年 11 月 17 日至 2008 年 12 月 31 日)



注：按照基金合同的约定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2006 年 3 月 31 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）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		
刘自强	本基金基金经理	2008-3-19	-	7 年	硕士,2001 年 7 月至 2003 年 7 月,在天同证券任研究员,2003 年 7 月至 2003 年 11 月,在中原证券任研究员,2003 年 11 月至 2006 年 3 月,在上海融昌资产管理公司任研究总监,2006 年 5 月加入本公司,先后任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理职务。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业动力组合开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有

人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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；完成了交易价差分析和异常交易行为监控系统开发，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

4.3.2 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的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

08 年四季度，市场终于走出了一波较强的反弹走势。具体来看：前半季度市场依然维持跌势，但下跌幅度逐步收窄。在再一次创下新低后，投资者对政策救市的预期也有所加强，市场的恐慌气氛得到了一定程度的缓解。11 月中旬，市场在中央政府 4 万亿投资拉动经济的信息提振下，出现了一波较大的上涨行情。首先是直接收益于基础建设投资的水泥、炸药、工程机械等板块领涨，之后行情逐步向电力设备、通讯设备、农业等行业拓展，最后地产等有可能进一步受益的行业也开始上涨。进入 12 月后，钢铁、煤炭、有色、银行等基本面并不乐观的行业也开始补涨，推动大盘继续上行，并在本轮下跌过程中首次突破了 60 日均线，使市场热情进一步受到了激发。临近岁末，由于本轮反弹已形成了不小的涨幅，因此市场上行的动能已经不足，交投逐步变淡，股指冲高回落。

四季度本基金依然对市场保持谨慎态度，前期仓位依然控制在较低水平。随着行情的演进，在 11 月末确认上行趋势后，12 月初开始积极增加了房地产、有色、农业等反弹滞后的高 β 行业，而此后这类品种也确实有不错的表现，因此虽然加仓较晚，但总体表现还是不错。12 月中旬以后，本基金又在大盘的上涨过程中逐步降低了仓位，锁定了本次反弹所带来的利润，因此最终的效果还是比较理想。

我们认为，2009 年的市场应当是一个振荡寻底的过程，其中上半年应当是机会和风险都非常大的一个阶段。从机会来讲，目前投资者们对于上半年糟糕的经济环境都有了较强的预期，因此即使出现较差的数据和业绩，对股价的冲击也不会太大。而奥巴马上台后，推出

超预期的干预政策的可能性很大，加上中国也在不断推出细化的产业政策和财政政策，因此政策性的行情还有延续的可能。

但从风险来说，09 年上半年应该是经济环境最差的时候，因此如果再有较大的危机事件，发生在上半年的可能性也会比较大。另一方面，目前全球的股市都是出于对政策的预期而产生反弹，一旦政策出台的密集期结束，回调的可能性就会非常大。

综合来看，我认为 09 年上半年的市场可能会表现出更多的脉冲式波动。市场的上涨和下跌都会比较突然，而具有操作意义的行情反而会比较少。因此，本基金的总体策略依然是严格控制仓位，选择适当的、把握较大的时机增加投资。同时，鉴于上半年依然是以政策性推动为主的行情，因此本基金将重点关注受宏观政策影响较大的建筑建材、新能源、三农、医改，以及符合国家产业政策的自主创新与装备业龙头企业。同时将更加注重行业的热点切换，适时调整仓位与行业配置，为持有人进一步创造回报。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,306,051,871.82	61.89
	其中：股票	1,306,051,871.82	61.89
2	固定收益投资	106,390,000.00	5.04
	其中：债券	106,390,000.00	5.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	677,073,592.14	32.08
6	其他资产	20,850,420.17	0.99
7	合计	2,110,365,884.13	100.00

5.2 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	55,092,374.57	2.63
B	采掘业	116,513,514.04	5.56
C	制造业	381,269,680.54	18.18
C0	食品、饮料	67,679,990.50	3.23
C1	纺织、服装、皮毛	10,723,536.36	0.51
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	57,862,876.21	2.76
C5	电子	28,512,882.84	1.36
C6	金属、非金属	45,357,482.68	2.16
C7	机械、设备、仪表	88,279,853.62	4.21
C8	医药、生物制品	82,853,058.33	3.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,880,891.12	2.09
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	140,250,864.78	6.69
G	信息技术业	27,948,237.20	1.33
H	批发和零售贸易	60,930,562.40	2.91
I	金融、保险业	287,960,579.80	13.73
J	房地产业	61,505,743.20	2.93
K	社会服务业	15,319,277.10	0.73
L	传播与文化产业	68,311,832.50	3.26
M	综合类	47,068,314.57	2.24
	合计	1,306,051,871.82	62.28

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600880	博瑞传播	5,155,610	68,311,832.50	3.26
2	000001	深发展 A	6,759,860	63,948,275.60	3.05
3	600016	民生银行	14,825,690	60,340,558.30	2.88
4	600428	中远航运	8,765,000	56,096,000.00	2.67
5	600895	张江高科	4,711,543	47,068,314.57	2.24
6	600717	天津港	5,030,330	43,663,264.40	2.08
7	600354	敦煌种业	4,226,029	42,809,673.77	2.04
8	601166	兴业银行	2,859,381	41,746,962.60	1.99
9	600697	欧亚集团	2,625,688	37,941,191.60	1.81
10	600000	浦发银行	2,649,824	35,110,168.00	1.67

5.4 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	-	-
2	央行票据	106,390,000.00	5.07
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	106,390,000.00	5.07

5.5 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	0801017	08 央票 17	1,000,000	106,390,000.00	5.07
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	816,700.00
2	应收证券清算款	15,668,360.86
3	应收股利	-
4	应收利息	4,146,540.29
5	应收申购款	169,183.54
6	其他应收款	-
7	其他	49,635.48
8	合计	20,850,420.17

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,046,002,876.88
报告期期间基金总申购份额	47,486,901.90
报告期期间基金总赎回份额	433,871,482.30
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	3,659,618,296.48

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同；

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业动力组合股票型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。

7.2 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。

7.3 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

二〇〇九年一月二十二日