

# 华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

## 2008年第一季度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

### 一、重要提示

华宝兴业基金管理有限公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 4 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

华宝兴业基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期起始日期为 2008 年 1 月 1 日，截止日期为 2008 年 3 月 31 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

#### 1、基金运作方式

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

#### 2、基金管理人、托管人及基金合同生效日期

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

#### 3、基金简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
多策略增长	240005	11,737,878,262.48

#### 4、基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征

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

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

在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的 50%—95%；债券为 0%

-45%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在 5%以上。

## 1) 股票投资策略

### A、风格板块轮动策略

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

### B、风格板块的股票精选策略

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

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

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

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

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

## 2) 债券投资策略

A、本基金定位为股票基金；在政策允许的情况下，本基金债券投资的下限为零；

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

C、本基金投资债券将采取稳健的投资策略。

**业绩比较基准：** 80%×复合指数+20%×上证国债指数。

其中，

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

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深证 100 流通市值

### 风险收益特征：

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

### 三、基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日主要财务数据和基金净值表现如下。

#### 1、主要会计数据和财务指标

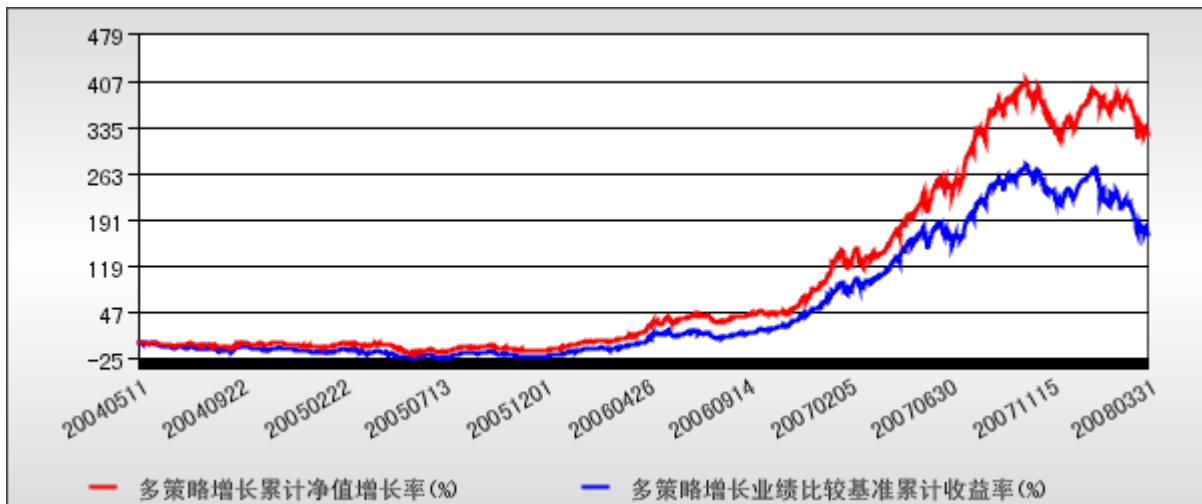
单位：人民币元

1	本期利润	-1,152,766,566.53
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	61,537,347.09
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1337
4	期末基金资产净值	7,780,562,867.74
5	期末基金份额净值	0.6629

#### 2、净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率 ③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去 3 个月	-9.27%	1.58%	-23.20%	2.31%	13.93%	-0.73%

#### 3、基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



按照基金合同的约定，自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合，截至2004年11月11日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 四、基金管理人报告

#### 1. 基金经理简介

牟旭东先生，毕业于华东师范大学，获硕士学位。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月加入华宝兴业基金管理有限公司，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，2007年10月11日起任本基金基金经理。

## 2. 基金遵规守信情况说明

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。

## 3. 投资策略和业绩表现回顾

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震荡。在第一季度，本基金在风格板块的配置上重点加强了中小市值行业与个股的配置，取得了一定的效果。虽然没有给持有人带来绝对回报，但客观上规避了市场巨幅下跌的风险。在3月中旬，本基金进行了一次年度分红，回报了长期持有人。

年初，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，市场的震荡将会加剧，风格轮动的节奏将会加快。展望未来，我们依然保持这种判断。

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。

在大小非的集中解禁后，中国股市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。

从全年角度看，我们依然看中以下的投资逻辑和主线：（1）虽然受到美国经济衰退的影响，但中国的经济增长依然可以“傲视全球”，我们不必太悲观；（2）投资增长依然是08年的“亮点”，我们依然密切关注相关的行业，包括水泥、玻璃等；（3）风格板块在未来缺乏明显的偏向，因此可以做均衡的风格配置；（4）拥有强大的品牌优势的消费品公司仍将持续长期增长；（5）经过多年的大浪淘沙，科技股将伴随创业板的推出重新唤起市场的热情。

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. 公平交易情况报告

**投资决策的内部控制：**公司已经建立统一、规范的投资研究管理流程和体系。并通过投研管理系统对投资研究报告和股票投资库等投资决策信息进行管理，保障投资决策信息的规范和共享。适用于全公司的股票投资库通过该系统管理，每只股票的入库必须进行严格审批并有研究报告支持。只有库内的股票才能在交易系统中进行投资，实时禁止对库外股票的投资。公司已有健全的授权制度，明确了投资决策委员会、投资总监、投资组合经理的职责和权限范围。这些权限范围在交易系统中实时监控，严格做到了对超过投资权限操作的审批流程。

**交易执行的内部控制：**公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，统一由后台中央交易部进行交易分配和执行。对于一级市场申购，各基金自行决定申购数量，然后合并需求、共同发出申购指令。对于二级市场交易，公司执行交易系统中的公平交易程序以确保交易分配的公平，保障日常交易分配上没有人为的偏向。投资交易由内控部独立进行第三方监管，保证各项

制度的严格执行。

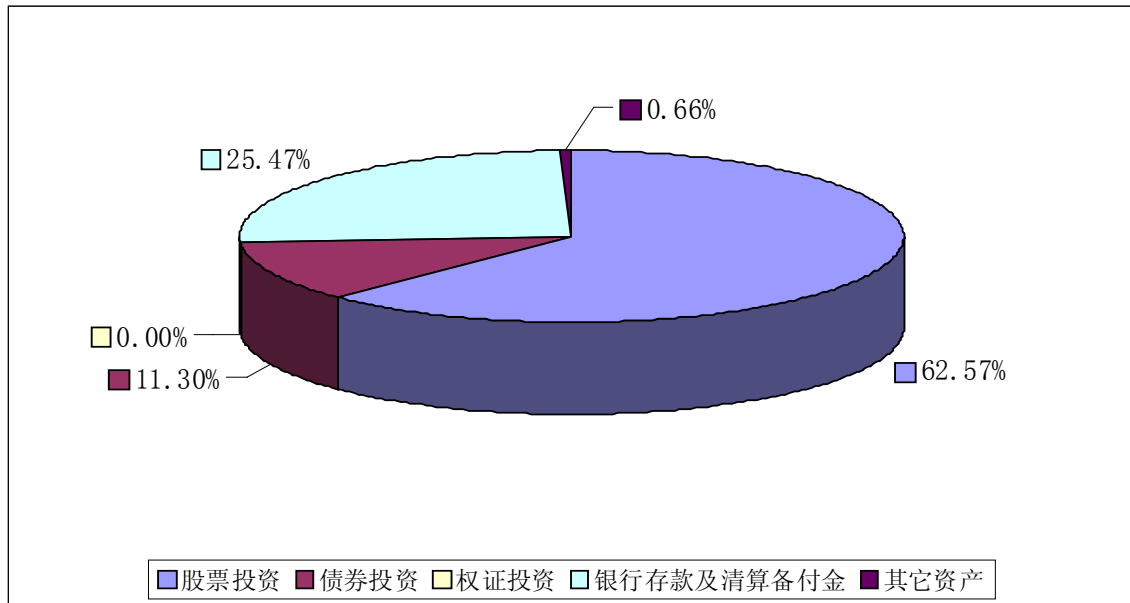
行为监控和分析评估：在实时交易系统中禁止不同基金或同一基金在同一交易日内对股票进行反向交易；不同基金或同一基金在同一交易日内对除股票以外的同一券种进行反向交易的，基金经理需要得到严格审批。公司内部的风控系统会对短期交易进行测算和警示。公司对旗下基金严格按照基金合同和持有人利益最大化的标准定期进行规范、定量的业绩评估和分析；目前我公司的基金都是公募基金，公司对各基金的业绩评估一视同仁。

## 五、投资组合报告

### 1. 报告期末基金资产组合

截至2008年3月31日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计（元）	占基金总资产比例
股票投资	4,932,725,459.19	62.57%
债券投资	890,522,792.20	11.30%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	2,008,106,436.52	25.47%
其它资产	51,799,688.41	0.66%
合计	7,883,154,376.32	100.00%



### 2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	5,993,183.81	0.08%
2	采掘业	184,371,177.17	2.37%
3	制造业	2,458,546,821.88	31.60%
	其中：食品、饮料	184,040,834.69	2.37%
	纺织、服装、皮毛	50,958,476.78	0.65%
	木材、家具	0.00	0.00%

	造纸、印刷	34,503,780.59	0.44%
	石油、化学、塑胶、塑料	895,298,247.39	11.51%
	电子	45,431,010.42	0.58%
	金属、非金属	578,028,224.65	7.43%
	机械、设备、仪表	323,323,464.27	4.16%
	医药、生物制品	322,914,457.23	4.15%
	其他制造业	24,048,325.86	0.31%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	243,114,203.10	3.12%
5	建筑业	39,038,604.00	0.50%
6	交通运输、仓储业	145,994,484.64	1.88%
7	信息技术业	383,390,517.50	4.93%
8	批发和零售贸易	376,785,197.56	4.84%
9	金融、保险业	597,907,652.47	7.68%
10	房地产业	386,714,050.64	4.97%
11	社会服务业	286,687.50	0.00%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	110,582,878.92	1.42%
	合计	4,932,725,459.19	63.40%

### 3. 报告期末基金投资前 10 名股票明细

序号	代码	名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	600588	用友软件	6,721,483	377,142,411.13	4.8472%
2	600036	招商银行	10,089,887	324,591,664.79	4.1718%
3	002001	新和成	8,824,332	317,675,952.00	4.0829%
4	600900	长江电力	17,303,502	243,114,203.10	3.1246%
5	601398	工商银行	26,779,436	164,157,942.68	2.1098%
6	600201	金宇集团	11,614,787	147,856,238.51	1.9003%
7	000002	万科A	5,200,000	133,120,000.00	1.7109%
8	600830	大红鹰	7,667,463	129,120,076.92	1.6595%
9	000402	金融街	5,400,000	124,146,000.00	1.5956%
10	601006	大秦铁路	7,108,176	122,971,444.80	1.5805%

### 4. 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	875,615,000.00	11.2539%
2	金融债券	0.00	0.0000%
3	企业债券	14,907,792.20	0.1916%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	890,522,792.20	11.4455%

### 5. 报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	08 央行票据 30	347,095,000.00	4.4611%

2	08 央行票据 34	288,270,000.00	3.7050%
3	08 央行票据 16	240,250,000.00	3.0878%
4	08 上港债	8,130,226.50	0.1045%
5	08 中远债	3,397,813.00	0.0437%

## 6. 基金资产支持证券投资前 10 名明细

本报告期内本基金未发生资产支持证券投资，特此报告。

## 7. 投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

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

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：存出保证金 2,146,746.88 元、证券清算款 9,612,670.11 元、应收利息 2,855,919.20 元、应收申购款 37,184,352.22 元。

(4) 本基金在本报告期内未持有在转股期内的可转换债券。

(5) 本基金在本报告期内获得的权证明细如下：

a. 股权分置改革被动持有：无。

b. 主动投资：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）
580018	中远 CWB1	218,638.00	1,125,854.52
580020	上港 CWB1	1,106,343.00	1,647,123.46
总计		1,324,981.00	2,772,977.98

本报告期末本基金的权证投资市值为 0.00 元。

(6) 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。

## 六、基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

基金名称	华宝兴业多策略增长基金
期初基金份额总额	1,438,833,616.55 份
期末基金份额总额	11,737,878,262.48 份
期间拆分前总申购份额(包括转入份额)	58,878,986.35 份
期间拆分后总申购份额(包括转入份额)	11,082,355,190.41 份
期间拆分前总赎回份额(包括转出份额)	31,921,471.37 份
期间拆分后总赎回份额(包括转出份额)	810,268,059.46 份

报告期内多策略增长基金期间拆分后总申购份额(包括转入份额)中包括本基金拆分增加的基金份额 1,897,883,015.48 份，特此说明。

## 七、备查文件目录

以下文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

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

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司  
2008年4月22日