

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金

2008 年第二季度报告

2008 年 7 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人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。

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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：先进成长基金

交易代码：240009

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 11 月 7 日

报告期末基金份额总额：3,033,422,535.09 份

投资目标：分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额回报。

投资策略：本基金将使用定量与定性相结合的方法，选择具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业进行投资，重点关注国家产业结构调整中鼓励类行业，同时也兼顾有先进企业的传统行业。

业绩比较基准：新上证综指收益率。

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较高风险品种。

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 4 月 1 日-2008 年 6 月 30 日)
1. 本期利润	-1,433,795,291.37
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-310,967,305.90
3 加权平均基金份额本期利润	-0.4885
4. 期末基金资产净值	5,777,079,425.52
5. 期末基金份额净值	1.9045

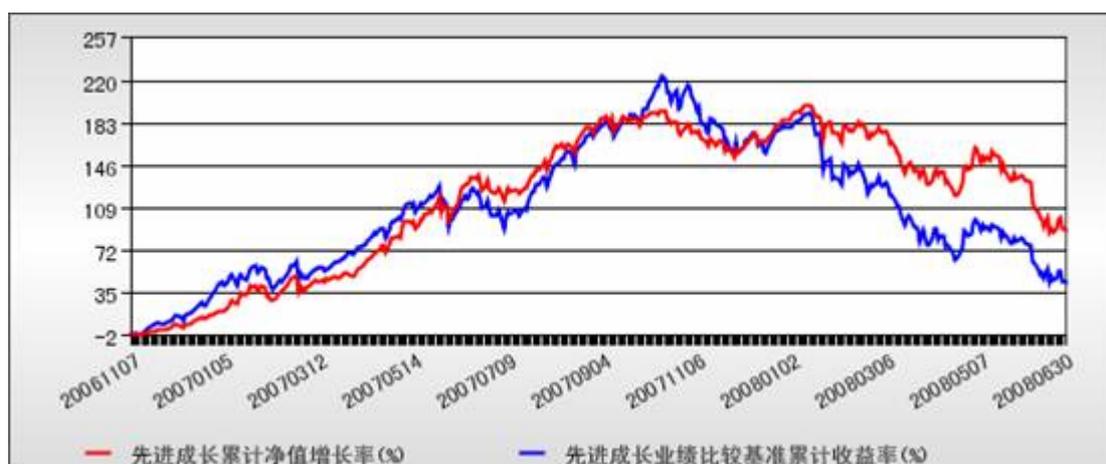
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§ 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	-20.15%	2.65%	-21.20%	3.10%	1.05%	-0.45%

§ 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



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 2007 年 5 月 7 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		
魏东	本基金基金经理, 宝康灵活配置证券投资基金基金经理, 公司投资副总监, 公司国内投资部总经理	2006 年 11 月 7 日	-	11 年	硕士。1997 年至 2002 年, 在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003 年初加入本公司, 曾任交易部总经理。

§ 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化, 先进成长基金在短期内出现过现金及一年内到期债券比例略低于 5% 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。

§ 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, 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。

§ 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

中国证券市场 2008 年上半年的行情对每一位刚从牛市走来的投资者来说都可能是一场毕生难忘的考验。对于本基金而言，虽然我们在年初即对市场的判断相当的谨慎，但仍然无法回避在年中仍然给持有人造成了相当的净值损失，任何的排名优势都无法弥补我们心中的不安。

上半年的行情基本可以分为两个大的下跌阶段，第一阶段是从年初的 5500 余点至 4 月份的近 3000 点，第二阶段是从出台救市措施之后反弹的 3700 余点至 6 月底的 2600 点。第一阶段市场的主要矛盾是大小非减持打破了市场资金供给平衡，而第二阶段外围因素、高 CPI、高油价、地震以及对企业赢利下滑的担忧则成为突出矛盾，而且我们认为市场的恐慌性抛售在 6 月底逐步达到高潮。

从上半年本基金的操作方面来看，我们在第一阶段基本较坚定地采取保守策略，即加强仓位控制和选择防御性个股，因此表现相对较好，并且在政策救市之前果断加仓，效果也非常突出。但是，我们在随后的市场反弹中过于乐观，对当时地震和外围形势对投资者的影响估计不足，在随后的第二次下跌中损失较大。

从以下几个方面判断，我们认为市场已经至少接近底部，投资机会开始出现：

其一，从各种迹象来看，宏观紧缩在下一步将发生一些变化，很可能在一些局部领域出现一定松动；在控制通胀与保持经济增长的取舍之间，今年以来首次增长成为考虑的目标。这将对未来证券市场的取向发生重大影响。其二，企业中报预增频频，尤其在银行股方面，增长大幅超出市场预期。随着更多企业良好中报的出现，我们可能迎来难得的中报行情，而这本质上是对前期非理性下跌的一种修正。其三，宏观经济数据继续沿着预期的、相对良性的方向发展，其中尤其是 CPI。

基于以上判断，我们认为市场继续大幅下行的风险已经不大，因此在二季度末仍然保持了相对较高的仓位，等待市场机会的出现。

§ 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	权益类投资	4,916,316,354.51	84.66
	其中：股票	4,916,316,354.51	84.66
2	固定收益类投资	484,922,168.50	8.35
	其中：债券	484,922,168.50	8.35
	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	377,069,869.78	6.49
6	其他资产	28,989,221.40	0.50
7	合计	5,807,297,614.19	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	0.00	0.00
B	采掘业	360,194,828.09	6.23
C	制造业	1,972,977,399.30	34.16
C0	食品、饮料	277,456,278.00	4.80
C1	纺织、服装、皮毛	98,340,000.00	1.70
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	70,200,000.00	1.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	152,132,000.00	2.63
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	347,021,485.71	6.01
C7	机械、设备、仪表	791,242,484.62	13.70
C8	医药、生物制品	200,835,050.97	3.48
C99	其他制造业	35,750,100.00	0.62
D	电力、煤气及水的生产和供应业	146,500,000.00	2.54
E	建筑业	249,603,582.80	4.32
F	交通运输、仓储业	242,742,494.80	4.20
G	信息技术业	43,516,717.75	0.75
H	批发和零售贸易	630,241,865.58	10.91
I	金融、保险业	788,870,724.00	13.66
J	房地产业	209,378,742.19	3.62
K	社会服务业	151,650,000.00	2.63
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	120,640,000.00	2.09
	合计	4,916,316,354.51	85.10

§ 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	600000	浦发银行	10,000,000	220,000,000.00	3.81
2	600547	山东黄金	3,900,759	201,084,126.45	3.48
3	000338	潍柴动力	4,500,000	181,350,000.00	3.14
4	601318	中国平安	3,600,000	177,336,000.00	3.07
5	600739	辽宁成大	6,900,000	171,396,000.00	2.97
6	600761	安徽合力	13,000,163	166,792,091.29	2.89
7	000001	深发展 A	8,100,000	156,573,000.00	2.71
8	000069	华侨城 A	15,000,000	151,650,000.00	2.63
9	600900	长江电力	10,000,000	146,500,000.00	2.54
10	600585	海螺水泥	3,600,000	143,964,000.00	2.49

§ 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	0.00	0.00
2	央行票据	480,400,000.00	8.32
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	3,239,857.80	0.06
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	1,282,310.70	0.02
7	其他	0.00	0.00
8	合计	484,922,168.50	8.39

§ 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	0801031	08 央行票据 31	5,000,000	480,400,000.00	8.32
2	126013	08 青啤债	45,180	3,239,857.80	0.06
3	125528	柳工转债	12,045	1,282,310.70	0.02

§ 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 本基金股票投资的主要对象是先进企业股票,基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金的前十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

§ 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,061,812.90
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	1,482,750.00
4	应收利息	5,667,550.44
5	应收申购款	18,777,108.06
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00

9	合计	28,989,221.40
---	----	---------------

§ 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	146,500,000.00	2.54	重大资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,570,001,638.29
报告期期间基金总申购份额	877,302,331.97
报告期期间基金总赎回份额	413,881,435.17
报告期期末基金份额总额	3,033,422,535.09

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；
 华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金合同；
 华宝兴业先进成长股票型证券投资基金招募说明书；
 华宝兴业先进成长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
2008年7月19日