

华宝兴业动力组合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：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：4,180,850,449.12 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 4 月 1 日-2008 年 6 月 30 日)
1. 本期利润	-815,805,857.55
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-328,427,993.34
3 加权平均基金份额本期利润	-0.1925
4. 期末基金资产净值	3,020,804,232.96
5. 期末基金份额净值	0.7225

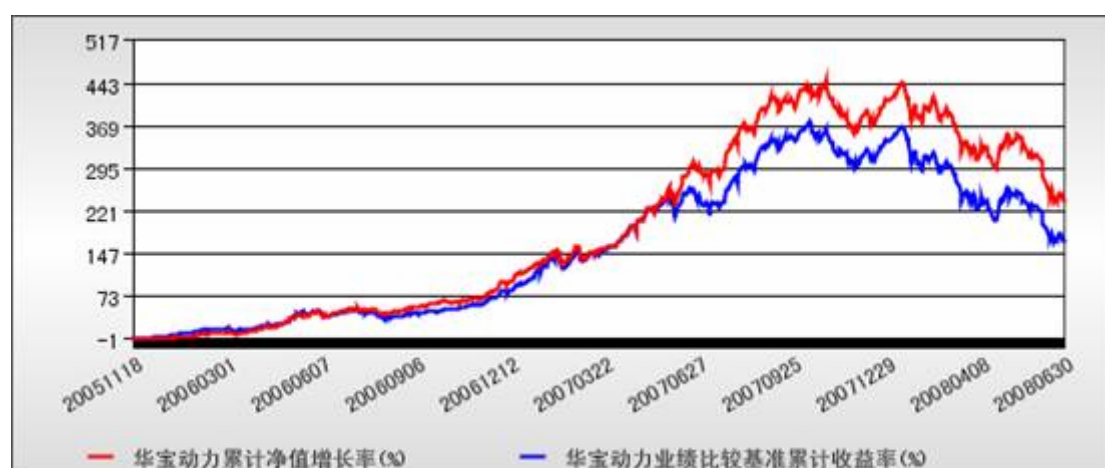
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§ 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	-20.44%	2.41%	-20.93%	2.64%	0.49%	-0.23%

§ 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 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 年 3 月 19 日	-	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，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

2008 年上半年市场呈现连续下跌的走势，上证指数下跌 52%，其中 1 月、3 月、6 月的单月下跌幅度都超过了 15%，并且在整个上半年中，除印花税调整带来了一波 30%左右的反弹外，市场基本都处于单边下跌的态势中。从各板块的表现来看，除农业板块跌幅度较小外，其他所有行业的下跌幅度都超过了 20%，而金融、地产、钢铁、有色、交运设备、交通运输及电子元器件等 7 个周期性较强的子行业跌幅都超过了 40%，也反映出市场对宏观经济减速存在着较大的担忧，对周期性强的行业采取了坚决回避的态度。

我们认为，市场持续大幅度的下跌是对当前经济基本面的一种反映。目前经济中面临的主要矛盾在于全球性通胀，以及由此带来的经济景气回落。由于全球资源供应体系难以承受大量的新兴经济体快速发展，导致了资源品的全面上涨。而这一问题最终可能要以部分经济体的发展减速来解决，因此未来经济增速放缓的可能性较大。同时，受 IPO 加速及大小非减持等因素的影响，市场的潜在供应明显加大，这些次要矛盾加大了下跌的压力，对市场信心产生了较大的打击，并最终导致了市场在上半年的过度反映。

由于较早预见到了下跌的可能，本基金在一季度一直将仓位控制在较低水平，较好地回避了市场风险。在沪指跌破 3000 点后，我们认为市场估值水平已偏低，因此逐步提高了仓位，但市场在恐慌氛围中的过度反映还是对基金业绩产生了一定的影响。总体来看，在整个上半年中，本基金依然表现出了较好的抗跌性，在市场中保持了较高的业绩排名。

展望下半年，我们对市场的大趋势持谨慎乐观的态度。我们认为，随着市场的持续下跌，大部分股票的估值已经明显偏低，市场本身存在着触底反弹的内在要求。同时，中央政府对经济层面及证券市场的关注度也明显提高，随着下半年 CPI 的逐步走低，短期内应当不会再出现更加激烈的紧缩政策，市场有希望在下半年逐步止跌回暖。

但是，低估值只是奠定了反弹的基础，而当前触发反弹的契机还是偏少。从基本面来看，全球性通胀的压力在短期内可能还会加剧、企业的微观经营绩效仍不乐观、外围市场的疲弱表现也对 A 股产生压力，因此我们认为在没有明确的放松信号出现前，仓位的提高仍需要慎重。

在下半年的投资策略上，本基金将继续秉承价值投资理念，重点投资于需求稳定且受 CPI 上涨影响不大的消费与服务行业、符合国家产业政策的自主创新与装备业龙头企业，另外将重点关注节能减排、三农概念、医改等相关行业和相关上市公司。并且注重成长与价值的均衡投资，运用本基金所特有的量化模型，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	权益类投资	2,166,646,161.68	71.32
	其中：股票	2,166,646,161.68	71.32
2	固定收益类投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00

	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	844,807,752.75	27.81
6	其他资产	26,335,002.35	0.87
7	合计	3,037,788,916.78	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	30,910,278.40	1.02
B	采掘业	163,480,891.37	5.41
C	制造业	804,886,019.92	26.65
C0	食品、饮料	72,371,504.96	2.40
C1	纺织、服装、皮毛	1,780,000.00	0.06
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	33,587,842.47	1.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	100,040,082.04	3.31
C5	电子	1,700,000.00	0.06
C6	金属、非金属	202,883,809.28	6.72
C7	机械、设备、仪表	216,905,892.82	7.18
C8	医药、生物制品	175,616,888.35	5.81
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	45,373,666.85	1.50
E	建筑业	20,422,320.00	0.68
F	交通运输、仓储业	273,589,596.91	9.06
G	信息技术业	2,725,153.97	0.09
H	批发和零售贸易	221,900,111.51	7.35
I	金融、保险业	355,937,862.60	11.78
J	房地产业	128,823,678.90	4.26
K	社会服务业	22,242,000.00	0.74
L	传播与文化产业	54,594,581.25	1.81
M	综合类	41,760,000.00	1.38
	合计	2,166,646,161.68	71.72

§ 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	600428	中远航运	4,938,088	126,810,099.84	4.20
2	601166	兴业银行	3,899,581	99,322,328.07	3.29
3	000001	深发展 A	4,799,941	92,782,859.53	3.07
4	600028	中国石化	6,999,796	71,047,929.40	2.35

5	000002	万 科 A	7,499,720	67,572,477.20	2.24
6	600000	浦发银行	2,649,824	58,296,128.00	1.93
7	600058	五矿发展	2,399,703	56,177,047.23	1.86
8	600717	天 津 港	4,027,642	55,420,353.92	1.83
9	600880	博瑞传播	4,599,375	54,594,581.25	1.81
10	600697	欧亚集团	2,892,558	53,714,802.06	1.78

§ 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	0.00	0.00
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	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	0.00	0.00

§ 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

本基金本报告期末未持有债券。

§ 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	4,735,086.03
2	应收证券清算款	18,873,639.68
3	应收股利	0.00
4	应收利息	230,494.34
5	应收申购款	2,495,782.30

6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	26,335,002.35

§ 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	4,364,924,520.93
报告期期间基金总申购份额	640,240,083.67
报告期期间基金总赎回份额	824,314,155.48
报告期期末基金份额总额	4,180,850,449.12

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
 2008 年 7 月 19 日