

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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。

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2006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。
本报告期初日期为2006年1月1日,截止日期为2006年6月30日。
本报告有关财务资料未经审计。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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4月30日募集结束并于2004年5月11日基金合同正式生效。

3.基金简称、交易代码及基金份额

基金的简称、交易代码、本报告期末(截止2006年6月30日)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	240006	1,047,108,249.61

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。

在正常的市场环境下,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价值较大时,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、大市值板块: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、市现率得分较低。

b、大市值成长板块:我们侧重于选取具有明显超越的竞争优势的个股。主要考虑公司是否具有优秀的管理团队,具有长期发展战略;具有垄断优势;公司所处行业基本面向好;且已有融资计划的上市公司;所在行业中处于领先地位,或者占据绝对的市场份额;每股收益增长率、高利润率;专利产品多,低成本的生产/成本分销能力。

c、中小盘价值:我们侧重于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账面价值出售;相对于其获利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;获得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/B指标;不断扩大的市场份额;良好的资产负债结构;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、本基金债券投资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,

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

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:

本基金是一只积极的股票型基金,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。

5.基金管理人有关情况

名称:华宝兴业基金管理有限公司
信息披露负责人:刘月华
联系电话:021-50499688
传真:021-50499688
电子信箱:xxpf@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”)
信息披露负责人:尹东
联系电话:010-67596104
传真:010-66276833
电子信箱:yidong@cxb.cn

7.基金信息披露媒体及其他

本基金登载半年报正文的互联网网址:www.fsfund.com
本基金半年报登载地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

第二章 基金主要财务指标和基金净值表现

1.主要会计数据和财务指标

项目	2006年6月30日
基金本期净收益	585,838,283.94
基金份额本期净收益	0.3005
期末可供分配基金份额收益	0.2638
期末基金资产净值	1,338,676,942.80
期末基金份额净值	1.2785
本期基金份额净值增长率	48.56%

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1个月	1.82%	1.30%	1.80%	0.94%	0.04%	-0.10%
过去3个月	29.64%	1.14%	24.88%	1.28%	4.76%	-0.02%
过去6个月	46.66%	1.11%	39.57%	1.11%	6.69%	0.00%
过去1年	58.43%	0.97%	47.33%	0.99%	11.10%	-0.02%
自基金合同生效以来	41.07%	1.00%	18.26%	1.09%	22.71%	-0.09%

3.基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



期内出现过投资总比例低于80%的情况。发生此类情况后,基金在合理期限内进行了调整,没有出现给投资人带来额外风险或损失。

3.基金业绩报告
经济持续高速增长、估值水平的偏低及股权分置改革的顺利推进使A股市场在上半走出了一波强劲的上升行情,年初地产、金融、食品饮料及有色等行业表现出色,随后机械、军工、券商概念及滨源概念走强,反映出市场心态从熊市到牛市的演变,即市场偏好从价值股股票到成长性股票再到概念型股票的变化,这也反映出在市场大幅上扬,估值水平上升后,牛市心态支持下,短期内市场已经有一定的泡沫。短期内,受制于估值水平的提升,宏观紧缩政策的延续及新股发行节奏的加快,市场将延续震荡的走势。不过,从一个较长的时期来看,决定市场未来走势的基本因素:经济的持续增长及企业盈利水平的不断提升仍将持续,尤其全流通后,上市公司治理结构的改善,大股东利益的趋同将不断提升企业的投资价值,因此,从长期来看,市场将维持持续上升的格局。

基于对市场的乐观判断,上半年华宝兴业多策略基金将资产配置在股票上,考虑到人民币升值和内需的持续增长,在行业的选择上重点配置了地产、金融和消费品等行业,在上半也取得了较好的投资回报,但遗憾的是对有色、商业和机械等行业的配置不够,使得净值的增长相对落后与其他基金。

就未来来看,基于对市场长期看好,短期有风险的判断,我们在策略倾向于相对稳健的投资策略,我们倾向于将主要资产配置在股票上,同时在股票的选择上将着重能够穿越经济周期,分享经济持续增长的优势企业,而对一些缺乏实际业绩支撑,以概念为主的题材股采取谨慎的态度。具体而言,我们将对以下几类资产给予较多的关注:一是在人民币升值的大背景下,将不断被重估的资产类企业,包括地产、金融、商业网络和基础设施等;二是稀缺资源类企业,包括有色、煤炭、石油天然气及土地等;三是具有自主创新能力和品牌的优势企业,包括食品饮料及军工、机械等。

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,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,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,未发现个别违规行为不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人也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,并经本托管人复核查的本报告期中的财务指标、净值表现、收益分配、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.基金比较资产负债表

资产	截至2006年6月30日	截至2005年12月31日
银行存款	200,839,913.59	127,533,156.69
交易性金融资产	7,408,280.62	1,589,589.60
应收利息	1,715,094.90	735,788.27
应收证券清算款	0.00	17,044,474.01
应收股利	416,169.63	0.00
应收申购款	62,204.75	7,185,527.54
应收利息	38,415.00	16,062.22
其他应收款	48,400.00	0.00
基金投资净值	1,151,144,762.11	2,242,415,719.96
其中:股票投资成本	947,437,000.34	2,244,376,228.66
基金投资净值	0.00	770,989,356.69
其中:债券投资成本	0.00	774,531,862.40
其他基金投资	1,272,600.00	0.00
其中:证券投资基金	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
待摊费用	40,218.30	139,287.60
其他资产	0.00	0.00
资产合计	1,362,986,068.90	3,167,527,007.57
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0.00	20,460,934.65
应付赎回款	17,021,377.41	12,639,961.23
应付赎回费	39,742.11	47,160.33
应付管理人报酬	1,682,882.53	3,916,808.21
应付托管费	280,482.08	682,800.09
应付佣金	4,924,515.45	805,139.40
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	260,413.90	257,851.60
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	100,882.52	120,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	24,310,226.00	38,900,653.94
实收基金	1,047,108,249.61	3,294,822,361.79
未实现利润	15,327,328.88	607,983.82
未分配收益	276,240,264.31	-166,803,991.98
持有人权益合计	1,338,676,942.80	3,128,626,353.63
负债及持有人权益合计	1,362,986,068.90	3,167,527,007.57

2.基金比较业绩及收益分配表

项目	本期数	2005年1月1日至2005年6月30日止期间
一、已实现基金收入	694,465,156.11	-100,194,871.06
其中:股票净收入	572,827,072.53	-167,872,519.76
债券净收入	-5,246,472.89	8,286,126.34
权证净收入	12,561,084.26	0.00
债券利息收入	3,209,497.58	10,619,292.15
存款利息收入	819,397.78	1,083,415.75
股利收入	16,613,743.92	46,471,971.29
买入返售金融资产	65,086.89	176,301.37
其他收入	3,419,746.03	1,174,541.22
减:基金费用	18,619,871.17	33,729,800.56
其中:基金管理人报酬	15,776,540.02	29,606,601.65
基金托管费	2,629,427.23	4,767,795.94
卖出回购证券支出	0.00	131,654.93
利息支出	0.00	0.00
其他费用	0.00	0.00
其中:上市费用	213,870.22	221,867.33
其他	148,796.43	149,749.62
减值准备	51,078.30	54,547.97
二、已实现基金净收益	585,838,283.94	-134,571,751.91
三、基金经营业绩	210,606,376.20	-141,623,276.02
四、基金净收益	796,444,660.14	-276,186,028.93
本期基金净收益	585,838,283.94	-134,571,751.91
加:期初基金净收益	-166,803,991.98	-27,086,520.39
加:本期损益平准金	15,136,081.64	11,619,986.39
可供分配基金净收益	434,169,373.60	-150,056,285.96
减:本期已分配基金净收益	157,929,108.29	0.00
期末基金净收益	276,240,264.31	-150,056,285.96

3.基金比较净值变动表

项目	本期数	2005年1月1日至2005年6月30日止期间
一、期初基金净值	3,128,626,353.63	4,125,675,963.63
二、本期经营净值	276,240,264.31	-276,186,028.93
基金净收益	585,838,283.94	-134,571,751.91
未实现利润	796,444,660.14	-141,623,276.02
经营活动产生的基金净值变动数	796,444,660.14	-276,186,028.93
三、本期基金单位变动		
基金申购款	473,978,065.55	400,068,070.57
基金赎回款	-2,922,444,117.23	915,292,964.13
基金单位变动产生的基金净值变动数	-2,428,466,061.68	-515,224,893.56
四、本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生净值变动数	157,929,108.29	0.00
五、期末基金净值	1,338,676,942.80	3,334,456,043.14

第三章 基金管理人报告

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。
(2)报告期内,本基金无重大会计差错。
(3)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	基金发起人、基金管理人、基金注册股东、基金营销机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代际机构
华宝信托投资有限责任公司(“华宝信托”)	基金管理人的股东
法国兴业资产管理公司(Fis&C 114 G e n e r a l Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团总公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东的母公司

2)关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款进行:
a) 关联方基金报酬
支付基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%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:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金经理在任期间需支付基金管理人报酬15,776,564.02元。(去年同期的管理人报酬为28,606,601.65元)

(b)基金托管费
支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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:
日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。
本基金在本会计期间需支付基金托管费2,629,427.23元。(去年同期的托管费为4,767,766.94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股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为329,518,475.32元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为782,414.81元。去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,067,913.63元。

(d)与关联方之间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基金托管人中国建设银行股份有限公司之间银行间同业市场进行的债券交易如下:

交易对手	2006年1月1日至2006年6月30日止期间	2005年1月1日至2005年6月30日止期间
买入债券结算金额	0.00	311,584,000.00
卖出回购证券结算金额	0.00	406,400,000.00
卖出回购证券利息收入	0.00	133,654.93

(e)关联方持有的基金份额

基金名称	2006年6月30日	2005年6月30日
宝钢集团	0.00	0.00
华宝信托	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

(f)基金管理人持有的基金份额
基金管理人于本报告期末未对本基金进行投资。
(g)流通受限限制不能自由转让的基金资产
流通受限限制不能自由转让的股票:
根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则,基金认购或配售的新股在一定时期内不能上市自由流通。本基金截至2006年6月30日止流通受限的股票情况如下:

1)新股发行

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末成交价	成功申购数量(股)	成本	估值
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-7-5	3.08	3.08	194,000,000	597,520,000	597,520,000
合计						194,000,000	597,520,000	597,520,000

2)股权分置改革

股票代码	股票名称	停牌日期	期末收盘价	可流通日期	复牌收盘价	股数(股)	期末成本总额	期末估值总额
600035	思源电气	2006-6-23	4.92	2006-7-11	5.38	2,124,800	7,606,896.00	10,464,016.00
600201	金牛化工	2006-6-8	6.46	2006-7-12	4.52	1,259,280	8,726,883.20	8,134,948.80
600771	华谊集团	2006-6-13	8.05	-	-	1,196,070	7,909,228.50	9,628,536.00
600883	金通神	2006-6-12	8.57	2006-7-11	9.43	12,982,160	72,936,997.97	111,000,664.00
600882	恒生银行	2006-6-16	5.07	-	-	1,999,900	10,218,206.27	10,139,518.35
600755	厦门国贸	2006-6-22	7.94	2006-7-10	5.88	1,849,224	14,075,431.16	14,882,917.96
600883	博瑞医药	2006-6-15	7.58	2006-7-7	5.98	4,894,588	34,672,688.43	37,101,862.84
600870	中国国旅	2006-6-15	26.94	2006-7-6	23.80	480,396	8,326,197.56	12,893,023.44
000087	中远发展	2006-6-9	13.33	2006-7-6	14.68	695,200	9,710,288.47	8,723,922.64
000085	双发发展	2006-6-31	21.17	-	-	1,777,000	19,917,923.43	36,887,080.00

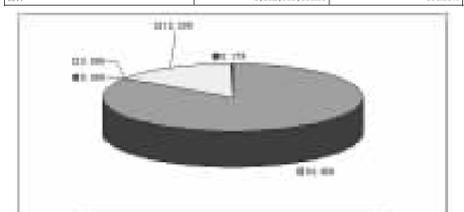
说明:“期末估值”是以2006年6月30日的股票收盘价估值。

第六章 投资组合报告

1.基金资产组合

截至2006年6月30日,本基金资产组合状况及提示如下:

类别	合计(元)	占基金总资产比例
股票投资	1,151,144,762.11	84.96%
债券投资	0.00	0.00%
权证投资	1,272,600.00	0.09%
银行存款及清算备付金	208,248,204.21	15.28%
其它资产	2,320,502.48	0.17%
合计	1,362,986,068.90	100.00%



2.按行业分类的股票投资组合