华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2006年第四季度报告

■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 2007 年 1 月 18 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 2006 年 10 月 1 日，截止日期为 2006 年 12 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、托管人及基金成立日期

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 日正式成立。

3、基金的名称、简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金	多策略增长	240005	798,095,530.00

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，低成本的生产和/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，

[illegible]

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 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 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

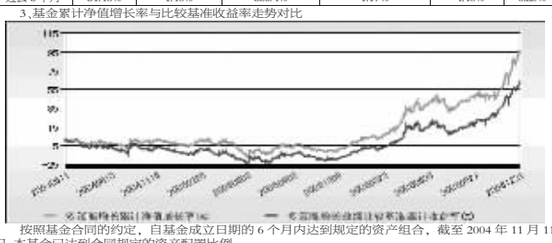
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
188,568,742.53	0.2233	1,415,586,959.16	1.7737

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	31.48%	1.46%	35.94%	1.17%	-4.46%	0.29%

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

余荣权先生，经济学硕士，曾任深圳赛格集团财务公司投资部经理，华宝信托投资有限责任公司投资管理部总经理，2003 年 3 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任投资总监，2003 年 7 月至 2004 年 5 月兼任宝康灵活配置开放式证券投资基金基金经理，2006 年 4 月起任本基金经理。

黄小坚先生，经济学硕士，曾任申银万国证券研究所行业分析师，银华基金管理有限公司行业分析师、基金经理，2006 年 5 月加入华宝兴业基金管理有限公司，2006 年 9 月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

06 年四季度，市场在银行、地产及钢铁等大盘蓝筹股的带动下，不断创出新高，市场走势之强出乎绝大多数投资者的意料，但令人欣慰的是在如此强势的市场情况下，A 股市场却依旧保持着理智和冷静，市场泡沫并没有随着股指的上升而迅速累积，相反，随着市场的上升，市场的估值体系正不断合理和完善。这与以往市场强势时，市场疯狂与浮躁产生明显的变化，这种变化的背后折射出 A 股市场深刻的变化。

近年来，随着基金业的发展和壮大，价值投资的理念逐渐成为市场的主流理念，坐庄的思路被淘汰，A 股市场逐渐进入价值投资阶段，但对价值的理解和评估还比较肤浅，加上资金的缺乏，表现出来的特征就是小盘成长股溢价，而大盘股折价。但从经济规律及企业价值来看，居于行业龙头地位的大盘股在经济发展过程中由于占据市场、规模、资金等多方面的优势，应该有优于行业中其他企业的发展机会和盈利能力，成长性和赢利的稳定性应该好于同行业中的其他企业，企业价值自然也就应该高于其他企业，在二级市场上的估值也应该高于其它企业，但 A 股市场历来给这些行业领先企业以折价，其根本的原因在于这些企业往往是大盘股，流动性好于小盘股。

下半年以来，由于基金发行规模的变大，资金的短缺逐渐消除，源于资金短缺而给予大盘股的折价的因素消除，市场开始重新审视企业间价值的比较，开始更理智的对原有定价体系进行修正，大盘股的开始回归其合理估值水平。从市场演变规律来看，由于资金的不断进入，A 股市场的资金短缺可能会成为历史，市场将在资金充裕的情况下对原有估值体系进行修正，各类企业将依据其企业价值重新估值。

多策略基金在本季度进行了一定程度的结构调整，增持了具有长期核心竞争力的龙头企业，同时减持了部分高估的小企业，在行业上重点增持了金融、消费品、商业及地产等行业。

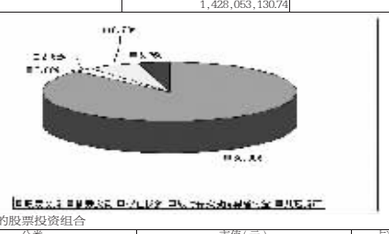
展望后市，我们认为经过 2006 年的大幅上涨后，市场的波动开始加大，反映出投资者对后市看法的分歧，一方面经济持续增长、企业利润水平不断改善成为支撑市场走牛的基本面因素，另一方面经过一年的大幅上涨后，市场估值水平也大幅上升、与港股的差价明显拉大。正由于这些因素的存在，2007 年市场的波动将明显加大，这将明显增加基金的投资难度，多策略基金将重点投资在具有核心竞争力的蓝筹股上，通过企业持续增长，来抵消估值水平的上升。

五、投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2006 年 12 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	1,241,733,587.50	86.95%
债券投资	0.00	0.00%
权证投资	36,853,762.56	2.58%
银行存款及清算备付金	95,736,334.05	6.70%
其它资产	53,729,446.63	3.76%
合计	1,428,053,130.74	100.00%



2. 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	16,332,838.31	1.15%
2	采掘业	63,703,399.36	4.50%
3	制造业	498,107,423.26	35.19%
	其中：食品、饮料	164,857,228.72	11.65%
	石油、化学、塑胶、塑料	43,522,830.06	3.07%
	金属、非金属	135,796,465.24	9.59%
	机械、设备、仪表	93,312,026.24	6.59%
	医药、生物制品	60,618,873.00	4.28%
4	建筑业	6,910,000.00	0.49%
5	交通运输、仓储业	3,533,220.00	0.25%
6	信息技术业	48,870,800.00	3.45%
7	批发和零售贸易	89,816,268.04	6.34%
8	金融、保险业	324,591,912.79	22.93%
9	房地产业	104,130,284.02	7.36%
10	社会服务业	20,469,300.00	1.45%
11	传播与文化产业	18,147,800.00	1.28%
	综合类	47,120,341.72	3.33%
	合计	1,241,733,587.50	87.72%

3. 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	600036	招商银行	5,850,000	95,706,000.00	6.7609%
2	600030	中信证券	2,594,725	71,043,570.50	5.0187%
3	600000	浦发银行	3,220,659	68,632,243.29	4.8483%
4	002024	苏宁电器	1,338,530	60,769,262.00	4.2929%
5	600519	贵州茅台	641,197	56,316,332.51	3.9783%
6	600016	民生银行	4,599,209	46,911,931.80	3.3140%
7	600028	中国石化	4,399,978	40,127,799.36	2.8347%
8	600005	武钢股份	6,000,000	38,160,000.00	2.6957%
9	000895	S 双 汇	1,177,000	36,687,090.00	2.5917%
10	000002	万 科 A	2,099,918	32,422,733.92	2.2904%

4. 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	0.00	0.0000%
2	金融债券	0.00	0.0000%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	0.00	0.0000%

5. 基金债券投资前 5 名明细

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

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：交易保证金 1,048,586.43 元、证券清算款 51,806,489.92 元、应收利息 25,544.24 元、应收申购款 728,826.04 元 、待摊费用 120,000.00 元。

（4）本基金未持有在转股期内的可转换债券。

（5）本基金在本报告期内持有的权证明细如下：

a.股权分置改革被动持有：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）	期末市值（元）
580009	伊利 CWB1	304,534.00	0.00	0.00
031002	新钢钒	937,475.00	0.00	1,793,389.68
总计		1,242,009.00	0.00	1,793,389.68

b.主动投资

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）	期末市值（元）
580001	武钢 JTB1	500,000.00	247,639.17	0.00
580005	万华 HXB1	120,000.00	2,479,437.10	2,671,320.00
580009	伊利 CWB1	312,349.00	4,946,815.17	5,520,143.88
030002	五粮 YGC1	903,442.00	10,989,044.92	13,099,909.00
031001	侨城 HOC1	980,000.00	11,713,711.93	13,769,000.00
总计		2,815,791.00	30,376,648.29	35,060,372.88

（6）基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

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：

单位：份

基金名称	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额（包括转入份额）	期间总赎回份额（包括转出份额）
华宝兴业多策略增长	919,504,100.83	798,095,530.00	68,949,470.28	190,358,041.11

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

2007 年 1 月 20 日

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

■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

华宝兴业收益增长混合型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、托管人及基金成立日期

华宝兴业收益增长混合型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，2006 年 6 月 9 日募集结束并于 2006 年 6 月 15 日正式成立。

3、基金的名称、简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
华宝兴业收益增长混合型证券投资基金	收益增长	240008	1,551,097,894.81

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：投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。

投资策略：本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。在正常的市场情况下，本基金的投资比例范围为：股票占基金资产净值的 30%-95%，权证占 0%-3%，债券占 0%-70%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在 5%以上。其中投资于稳定分红股票的比例不低于股票资产的 80%。稳定分红指过去三年内至少两次实施现金红利分配。

（1）股票投资策略

1） 定量分析与定性分析相结合的策略

a.定量选股标准

根据华宝兴业股票估值系统， 综合考虑稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司的价值指标、成长指标和盈利指标，重点投资综合排名靠前的股票。

b.定性选股标准

针对稳定分红类上市公司，本基金重点关注有核心竞争力、有良好发展前景、管理层注重投资者的现金回报、具有长期战略规划、不盲目投资的上市公司。

针对有分红潜力的价值被低估上市公司，重点关注处于行业周期底部区域而被低估的上市公司；重置成本已经提高，账面资产未反映而被低估的上市公司；被市场忽略而被低估的上市公司；具有较大并购价值的被低估的上市公司；相对成熟市场被低估的上市公司；市场前景被低估的上市公司。

2） 行业配置策略

通过定量分析与定性分析相结合策略形成的组合的行业比例为本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是产业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

3） 定期调整策略

根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的分析定期调整基准池；根据定量分析和定性分析相结合的策略、行业配置策略，结合公司三级股票库定期调整投资组合。

(2) 债券投资策略

本基金将通过大资产配置、分类资产配置和个券选择三个层次自上而下进行债券投资管理，以实现稳定收益和充分流动性的投资目标。

大资产配置主要是通过对宏观经济趋势、金融货币政策和利率趋势的判断对货币资产和债券类资产进行选择配置，同时也在银行间市场、交易所债券市场进行选择配置。

分类资产配置主要通过分析债券市场变化、投资人行为、品种间相对价值变化、债券供求关系变化和信用分析进行分类品种配置。可选择配置的品种范围有国债、金融债、企业债、央票、短期融资券。

品种选择上，主要通过利率趋势分析、投资人偏好分析、对收益率曲线形态变化的预期、信用评估、市场收益率定价、流动性分析，筛选出流动性良好，成交活跃、符合目标久期、到期收益率有优势且信用风险较低的券种。

主要采用的投资策略包括：

1） 久期灵活管理：在对宏观经济趋势、金融货币政策和利率趋势的判断基础上，确定债券组合久期目标范围，在可接受范围内可以按照市场实际变化灵活管理久期长短，以获取市场超额收益。

2） 曲线合理定价：按照市场各品种实际成交情况，得出合理收益率曲线，使用该曲线对备选品种进行合理定价，确定其公允价格，在此基础上筛选出价格低于其合理价值的品种。

3） 曲线下滑策略：对收益率曲线形态进行分析，并预测其未来形态变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行下滑操作，买入曲线上端品种，等待其剩余年期缩短而自然形成收益率下滑，从而得到超额下滑利润。

(3) 其他品种投资策略

本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于可转换债券、央行票据、捕捉市场机会，提高基金资产的使用效率。央行票据的投资策略见债券投资策略，可转换债券采用自上而下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择有成长性、前景看好的行业进行配置。最后落实到个股分析，转债具体条款分析、股性、债性分析上。利用转债的债性规避股市系统性风险和个股风险、追求投资组合的安全和稳定收益，并利用其股性在股市上涨中分享到行业和公司成长带来的收益。

另外，本基金具备投权证的条件。本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值，主要考虑运用的策略包括：杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空有保护的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

业绩比较基准：65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率。

风险收益特征：本基金是混合型基金，风险高于债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 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

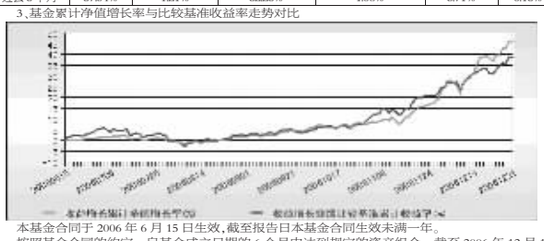
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
298,278,084.43	0.1508	2,267,283,557.67	1.4617

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	37.94%	1.21%	32.23%	1.08%	5.71%	0.13%

3、基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



本基金合同于 2006 年 6 月 15 日生效，截至报告日本基金合同生效不满一年。

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 12 月 15 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

栾杰先生，上海财经大学研究生毕业。曾任海南港澳资讯产业有限公司研究员，华宝信托投资有限责任公司高级研究员，投资管理部副总经理。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，任投资管理部总经理，同年 7 月起任宝康消费品基金经理，2006 年 6 月起兼任本基金基金经理。

冯刚先生，管理学硕士，证券从业经历 6 年，曾在联合证券有限公司、华安基金管理公司、长城证券从事投资、研究、投资银行等工作。2004 年 3 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任高级研究员、多策略增长基金基金经理助理，2006 年 6 月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、《华宝兴业收益增长混合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。

由于投资组合调整，收益增长基金在短期内出现过部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况。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。

3、投资策略和业绩表现回顾

四季度以来，央行继续实行稳健的货币政策。为抑止投资、信贷和货币供应量过快增长，加强本外币政策的协调和银行体系流动性管理，央行继续采取了一系列紧缩性调控措施，包括继续对银行进行窗口指导，以调控信贷增速，通过公开市场操作和提高准备金率的方式加大流动性回笼。宏观调控的效果继续显现，投资与信贷过快增长趋势进一步得到控制，其增速保持平稳。年底物价趋势出现逆转，11 月份物价指数有明显上升，通涨压力初步显现。但在充足的市场流动性支持下，债券市场并没出现明显调整。

自 9 月份以来外汇流入明显，为防止套汇热钱大量流入和缓解人民币升值压力，维持一定中美利差水平，11 月末起公开市场采用固定利率数量招标发行 1 年期央票，且发行收益率维持在 2.79%水平，央行稳定利率的意图明显。

四季度货币市场回购利率在 11 月份出现阶段性大幅飙升，具代表性的银行间 7 天回购利率最高时超过 4%，并促使债市也出现了小幅调整，主要原因是当时出台的准备金率上调政策，适逢银行体系超储较低，同时 A 股融资力度不减，导致当月资金趋紧，利率上升。现金宝基金在 11 月中、下旬期间，资产配置以 7 天回购为主，逆回购比例最高时占基金净值 30%，组合保持了高度的流动性，同时充分享受到了货币市场利率上升进而带来的基金收益水平的上升，管理人投资策略正确有效，且基金自 11 月以来，组合偏离度一直保持为正值。

预计 2007 年一季度国内经济增长仍将保持稳步快速的趋势，一季度历来是投资、信贷增长最快的时期，因此央行宏观调控政策也不会出现放松，而市场流动性仍将是央行主要调控对象，通过大规模发行央票和准备金率工具进行调控应该视为一种常态，对债券市场的影响也是适应性的，并不能产生严重的负面影响。我们认为，在过去一段时间，尽管央行推行紧的货币政策，频繁运用多种调控手段，货币市场流动性宽裕的局面没有发生实质变化，而且央行稳定利率意图较为明显，我们判断，未来这种宽松的局面仍将沿续，货币基金处于一个相对稳定的环境。

未来现金宝货币市场基金管理人将继续密切跟踪相关政策动向，关注各项经济数据变化和市场流动性状况，秉承一贯的保守、稳健投资理念和策略，精细化管理，在确保流动性、安全性的基础上提高组合收益性，更好地回馈投资人。

五、投资组合报告

1、报告期末基金资产组合

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	600036	招商银行	7,600,000	124,336,000.00	5.4839%
2	600809	山西汾酒	2,891,855	89,618,586.45	3.9527%
3	600000	浦发银行	3,850,000	82,043,500.00	3.6186%
4	600005	武钢股份	11,476,700	72,991,812.00	3.2194%
5	000709	唐钢股份	11,600,000	64,960,000.00	2.8651%
6	600415	小商品城	830,000	64,325,000.00	2.8371%
7	600048	保利地产	1,363,938	59,085,794.16	2.6060%
8	600309	烟台万华	2,250,000	54,517,500.00	2.4045%
9	601398	工商银行	8,500,000	52,700,000.00	2.3244%
10	600900	长江电力	4,886,489	47,740,997.53	2.1056%

4. 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	0.00	0.0000%
2	金融债券	0.00	0.0000%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	0.00	0.0000%

5. 基金债券投资前 5 名明细

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

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是能源电力需求从来都是客观反映了整体经济的发展速度，再加上巨大顺差的持续和流动性泛滥难以遏制，2007 年总体上股票市场仍然不错。从更长一点的角度看，股权分置改革对生产力解放的作用，在几年之后就能看到它的历史地位更甚于 70 年代末的土地改革。另外六七十年代“婴儿潮”中出生的这一代人正值壮年，他们也正是改革开放后第一批受过良好教育的一代， 他们是中国经济持续向好的最重要基础。但是 07 年面临小非解禁、宏观调控、估值提升过快等因素，07 年市场震荡将明显加大。

投资策略：总体上看多，由于震荡加大，本基金进行结构性调整的频率将加快。从行业配置上，本基金认为投资机会主要集中在以下 3 个方面：1、人民币升值的金融、地产；2、估值低的投资品；3、消费服务、自主创新行业。选股上注重两点：1、更关注每个子行业的龙头，尤其重视具备核心竞争力的民营企业，比如三一、金发、海鸥、苏宁；2、在经济持续向好的背景下，不仅是低估的行业会有超出预期的表现，每个行业中也有被市场错误低估的个股，比如银行中的浦发、钢铁中的唐钢、食品饮料中的汾酒、地产中的保利、建发、机械中的天地科技，都曾被市场错误定价为二、三线品种。另外，我们也将关注优质资产注入和整体上市以及股权激励带来的投资机会。

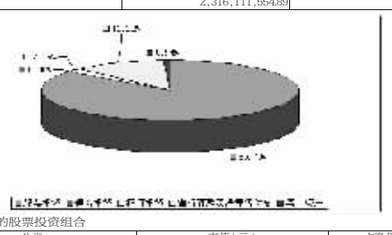
本基金将秉承兼顾价值和成长的投资理念，努力为基金持有人获得更大的回报。

五、投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2006 年 12 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	1,984,947,972.99	85.70%
债券投资	0.00	0.00%
权证投资	50,107,826.11	2.16%
银行存款及清算备付金	259,364,725.15	11.20%
其它资产	21,691,030.64	0.94%
合计	2,316,111,554.89	100.00%



2. 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	37,765,730.88	1.67%
2	采掘业	69,060,200.00	3.05%
3	制造业	918,292,042.30	40.50%
	其中：食品、饮料	168,209,443.85	7.42%
	纺织、服装、皮毛	1,630,751.10	0.07%
	石油、化学、塑胶、塑料	161,249,782.34	7.11%
	电子	8,661,766.26	0.38%
	金属、非金属	323,364,968.00	14.26%
	机械、设备、仪表	185,849,791.60	8.20%
	医药、生物制品	69,275,539.15	3.06%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	50,248,757.53	2.22%
5	建筑业	11,866,304.00	0.52%
6	交通运输、仓储业	133,215,339.74	5.88%
7	信息技术业	22,769,114.14	1.00%
8	批发和零售贸易	151,919,603.54	6.70%
9	金融、保险业	311,807,687.60	13.75%
10	房地产业	136,751,955.36	6.03%
11	社会服务业	3,707,584.50	0.16%
13	综合类	137,543,653.40	6.07%
	合计	1,984,947,972.99	87.55%

3. 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	600036	招商银行	7,600,000	124,336,000.00	5.4839%
2	600809	山西汾酒	2,891,855	89,618,586.45	3.9527%
3	600000	浦发银行	3,850,000	82,043,500.00	3.6186%
4	600005	武钢股份	11,476,700	72,991,812.00	3.2194%
5	000709	唐钢股份	11,600,000	64,960,000.00	2.8651%
6	600415	小商品城	830,000	64,325,000.00	2.8371%
7	600048	保利地产	1,363,938	59,085,794.16	2.6060%
8	600309	烟台万华	2,250,000	54,517,500.00	2.4045%
9	601398	工商银行	8,500,000	52,700,000.00	2.3244%
10	600900	长江电力	4,886,489	47,740,997.53	2.1056%

4. 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	0.00	0.0000%
2	金融债券	0.00	0.0000%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	0.00	0.0000%

5. 基金债券投资前 5 名明细

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

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）本基金股票投资的主要对象是稳定分红的股票，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 10 名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

（3）本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 613,817.81 元、证券清算款 20,180,400.57 元、应收利息 68,979.25 元、应收申购款 587,833.01 元 、待摊费用 240,000.00 元。

（4）本基金未持有在转股期内的可转换债券。

（5）本基金在本报告期内持有的权证明细如下：

a.股权分置改革被动持有：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）	期末市值（元）
580009	伊利 CWB1	495,000.00	0.00	0.00
580011	中化 CWB1	1,182,300.00	0.00	0.00
031002	新钢钒	2,211,000.00	0.00	0.00
总计		3,888,300.00	0.00	0.00

b.主动投资

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）	期末市值（元）
580001	武钢 JTB1	2,500,000.00	1,248,130.12	0.00
580005	万华 HXB1	235,001.00	4,228,644.50	5,231,357.26
580009	伊利 CWB1	280,000.00	4,890,930.61	4,948,440.00
030002	五粮 YGC1	1,250,000.00	12,984,412.90	18,125,000.00
031001	侨城 HOC1	1,551,817.00	19,115,897.84	21,803,028.85
总计		5,816,818.00	42,468,015.97	50,107,826.11

（6）基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

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：

单位：份

基金名称	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额（包括转入份额）	期间总赎回份额（包括转出份额）
华宝兴业收益增长	2,269,368,657.23	1,551,097,894.81	190,783,456.39	909,054,218.81

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、华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金合同

4、华宝兴业收益增长混合型证券投资基金招募说明书

5、华宝兴业收益增长混合型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