华宝兴业收益增长混合型证券投资基金

2007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2007年4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。

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2007年1月1日，截止日期为2007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	1,226,181,262.37

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，本基金具备投资权证的条件。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2007年1月1日至2007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

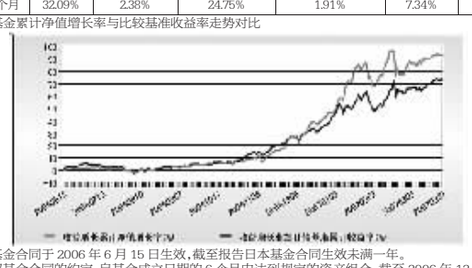
单位：人民币元

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
883,094,557.58	0.6208	2,367,514,306.99	1.9308

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	32.09%	2.38%	24.75%	1.91%	7.34%	0.47%

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未满一年。

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

荣杰先生，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

1季度总体仍然维持牛市格局、资金持续流入，市场震荡加剧、板块分化和轮动明显，主流板块包括金融、地产、食品饮料等行业超额收益率明显落后，过去长期落后大盘的行业，比如纺织、综合、电力、交运、元器件、信息设备、医药等，出现了一轮上涨。一方面是因为大部分行业的基本面趋于强劲，另一方面是因为基金发行一度放缓，重仓股普遍弱于大盘。

本基金在1季度采取了积极配置的策略，始终保持较高的股票仓位。截至2007年3月31日，本基金的单位净值为1.9308元，成立以来累计超越基准近20%，取得了比较好的投资业绩。

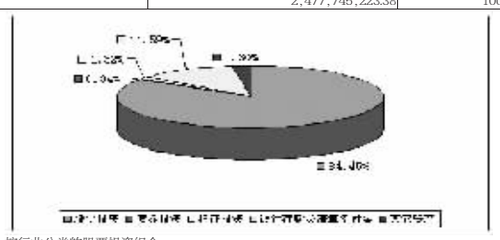
我们仍坚定看好2007年的证券市场，但全年指数像2006年单边大幅度上涨的格局将不会再现，整体波动会继续加大。尤其在二季度随着小非大量解禁和融资速度可能加快，震荡的特征将更加明显，因此下一阶段掌握市场和板块轮动的时机比较重要。但是小非减持的压力是暂时的，如果出现调整将吸引更多新的资金入场。寻找低估和挖掘高速成长的个股是贯穿整个牛市获得超额收益的主要思路，具体到2季度我们将重点配置主流板块，金融、消费、自主创新将是下一轮上涨的主要动力。另外，我们也将关注优质资产注入和整体上市以及股权激励带来的投资机会。

五、投资组合报告

1. 基金资产组合

截至2007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	2,092,404,634.02	84.45%
债券投资	8,409,000.00	0.34%
权证投资	32,768,515.25	1.32%
银行存款及清算备付金	287,150,468.22	11.59%
其它资产	57,012,605.89	2.30%
合计	2,477,745,223.38	100.00%



2. 按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	27,807,500.00	1.17%
2	采掘业	45,379,337.63	1.92%
3	制造业	1,090,092,448.70	46.04%
	其中：食品、饮料	328,410,120.10	13.87%
	纺织、服装、皮毛	12,910.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	4,156,962.50	0.18%
	石油、化学、塑胶、塑料	168,402,481.16	7.11%
	电子	65,082,530.36	2.75%
	金属、非金属	250,206,226.60	10.57%
	机械、设备、仪表	209,869,041.98	8.86%
	医药、生物制品	63,952,176.00	2.70%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	12,169,561.04	0.51%
5	建筑业	11,853,314.20	0.50%
6	交通运输、仓储业	27,400,355.56	1.16%
7	信息技术业	72,496,934.73	3.06%
8	批发和零售贸易	185,831,426.60	7.85%
9	金融、保险业	402,927,453.35	17.02%
10	房地产业	75,514,138.47	3.19%
11	社会服务业	60,131,463.74	2.54%
12	传播与文化产业	8,170,000.00	0.35%
13	综合类	72,630,700.00	3.07%
	合计	2,092,404,634.02	88.38%

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）	市值占基金资产净值比例
1	600016	民生银行	8,389,845	104,369,671.80	4.4084%
2	600809	山西汾酒	2,930,000	94,316,700.00	3.9838%
3	600000	浦发银行	3,480,000	92,985,600.00	3.9276%
4	600030	中信证券	1,650,000	70,999,500.00	2.9989%
5	601318	中国平安	1,501,211	70,631,977.55	2.9834%
6	600309	烟台万华	1,729,917	58,817,178.00	2.4843%
7	000069	华侨城A	2,950,000	58,528,000.00	2.4721%
8	600582	天地科技	1,430,100	57,575,826.00	2.4319%
9	000807	云铝股份	2,780,000	47,760,400.00	2.0173%
10	000709	唐钢股份	5,680,000	47,712,000.00	2.0153%

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	8,409,000.00	0.3552%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
合计		8,409,000.00	0.3552%

5. 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	07武钢债	8,409,000.00	0.3552%

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2,470,972.91元、证券清算款53,122,919.31元、应收利息68,348.47元、应收申购款1,169,543.80元、待摊费用180,821.40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：无。

b.主动投资：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）
580005	万华HXB1	152,772.00	5,000,677.10
580009	伊利CWB1	1,850,305.00	34,145,582.97
030002	五粮YGC1	3,019,950.00	50,522,093.78
031001	侨城HQC1	1,100,000.00	13,370,529.41
总计		6,123,027.00	103,038,883.26

（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	1,551,097,894.81	1,226,181,262.37	346,276,337.61	671,192,970.05

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4月18日

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

2007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2007年4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。

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2007年1月1日，截止日期为2007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	621,012,358.67

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，

复合指数= 上证180开盘市值 / 上证180指数－1 × 上证180开盘市值 / 深证成指开盘市值 ×（深证成指－1）

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2007年1月1日至2007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

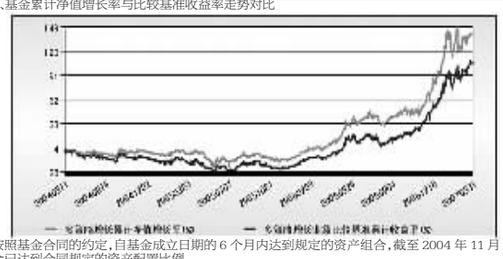
单位：人民币元

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
406,114,408.70	0.5528	1,358,992,376.98	2.1883

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	23.37%	2.37%	27.08%	2.02%	-3.71%	0.35%

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

余宗权先生，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

A股市场在经历了2006年波澜壮阔的上涨后，2007年继续高歌猛进，沪深指数不断创出新高，与2006年以蓝筹和股改为主的行情相比，2007年一季度推动指数上升的力量更多来自于低价股和资产注入股，而大盘蓝筹股的走势则相对滞后，这实际上正是牛市特征的反映。随着市场赚钱效应的展现，越来越多的新进入者开始进入市场，新开户数不断增加，这部分新的投资者对企业和市场并不熟悉，也缺乏正确的投资理念，在赚钱欲望的驱动下进入市场，往往会选择一些题材股和低价股来投资，而蓝筹股由于历史涨幅大，股价高而较少问津，加上部分低价股重组成功带来的巨大涨幅更激发了这部分投资者的热情，使得一季度的市场呈现出上述特征。

基于对A股市场的乐观判断，多策略增长基金在一季度将主要资产配置在股票上，一直保持较高仓位运行。在股票和行业选择上倾向于能够受益于经济增长、人民币升值和产业升级的金融、消费及装备制造业。虽然一季度低价股和概念股盛行，但基于对风险的控制和持续的业绩增长，多策略增长基金坚持将主要资产配置在具有核心竞争力的蓝筹股上。同时对部分业绩可能超预期的周期性股票和商品类股票进行了投资。

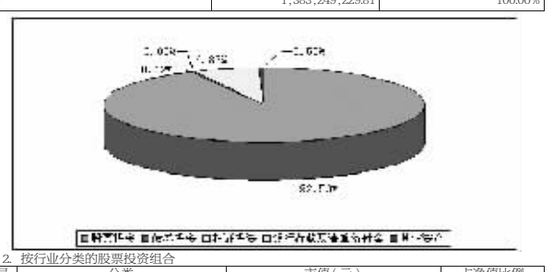
展望未来，我们认为经济的持续增长及企业盈利水平的不断提升仍将持续，全流通后上市公司治理结构的改善将不断提升企业的投资价值，因此，我们认为未来市场仍将维持较高上升的格局。基于对市场长期看好的整体判断，我们倾向于将主要资产配置在股票上，同时在股票的选择上将着重选择具有核心竞争优势，能够持续增长的优势企业，而对一些缺乏实际业绩支撑，以概念为主的主题投资采取谨慎的态度。

五、投资组合报告

1. 基金资产组合

截至2007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	1,279,890,292.89	92.53%
债券投资	1,690,000.00	0.12%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	94,353,229.58	6.82%
其它资产	7,315,707.34	0.53%
合计	1,383,249,229.81	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	4,435,200.00	0.33%
2	采掘业	32,365,145.76	2.38%
3	制造业	568,269,517.68	41.81%
	其中：食品、饮料	187,141,780.23	13.77%
	纺织、服装、皮毛	4,675,596.90	0.34%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	36,950,138.20	2.72%
	石油、化学、塑胶、塑料	36,191,812.50	2.66%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	114,604,237.65	8.43%
	机械、设备、仪表	119,946,365.50	8.83%
	医药、生物制品	68,759,586.70	5.06%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	90,388,800.00	6.65%
7	信息技术业	50,747,001.38	3.73%
8	批发和零售贸易	83,872,928.96	6.17%
9	金融、保险业	372,797,481.75	27.43%
10	房地产业	11,468,715.36	0.84%
11	社会服务业	36,958,100.00	2.72%
12	传播与文化产业	11,099,400.00	0.82%
13	综合类	17,488,002.00	1.29%
	合计	1,279,890,292.89	94.18%

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）	市值占基金资产净值比例
1	600016	民生银行	7,300,000	90,812,000.00	6.6823%
2	600030	中信证券	1,860,000	80,035,800.00	5.8893%
3	600036	招商银行	3,800,000	66,044,000.00	4.8598%
4	002024	苏宁电器	800,000	51,200,000.00	3.7675%
5	000568	泸州老窖	1,880,000	51,136,000.00	3.7628%
6	601006	大秦铁路	3,800,000	48,830,000.00	3.5931%
7	600519	贵州茅台	500,000	47,250,000.00	3.4768%
8	000869	张 裕A	830,000	46,886,700.00	3.4501%
9	600000	浦发银行	1,630,620	43,570,166.40	3.2061%
10	002007	华兰生物	1,086,895	37,932,635.50	2.7912%

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	1,690,000.00	0.1244%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
合计		1,690,000.00	0.1244%

5. 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	07武钢债	1,690,000.00	0.1244%

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2,805,516.79元、证券清算款4,117,760.03元、应收利息33,994.49元、应收申购款268,025.33元、待摊费用90,410.70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：无。

b.主动投资：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）
030002	五粮YGC1	629,951.00	11,194,825.02
031001	侨城HQC1	1,050,000.00	12,499,246.89
总计		1,679,951.00	23,694,071.91

（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	798,095,530.00	621,012,358.67	59,705,702.03	236,788,873.36

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4月18日

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2007年第一季度报告

一、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。

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2007年4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。

本报告期为2007年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	动力组合基金
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2005年11月17日
4、报告期末基金份额总额：	2,433,100,458.52份
5、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。
6、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。 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60%－95%；债券占0%－40%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。
7、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。
8、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。
9、基金管理人：	华宝兴业基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）主要财务指标

基金本期净收益	435,533,019.16元
基金份额本期净收益	0.1198元
期末基金资产净值	3,162,438,466.75元
期末基金份额净值	1.2998元

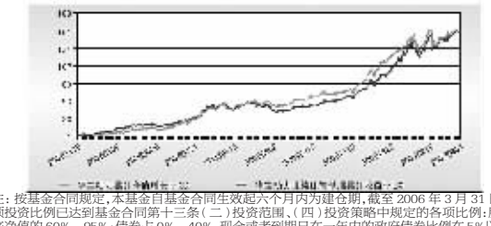
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	15.93%	1.93%	27.08%	2.02%	-11.15%	-0.09%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

动力组合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005年11月17日至2007年3月31日）



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至2006年3月31日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条（二）投资范围、（四）投资策略中规定的各项比例：股票占基金资产净值的60%－95%；债券占0%－40%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。

四、管理人报告

1、基金经理简介

史伟先生，先后毕业于上海复旦大学和英国雷丁大学，分获经济学学士和经济学硕士。2001年进入东方证券证券投资部工作，2003年加入华宝兴业基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理，2005年11月起任本基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

07年1季度上证指数经历了两次大幅震荡后，呈现缓慢上涨格局，尤其是3月份表现出明显的慢牛局面。而上涨热点与06年显著不同，缺乏因基本面支持的行业热点，低价股与题材股表现最好。造成这种局面的原因之一是散户投资者重新成为主导股价波动的力量，春节之后散户新开户数量快速增加，1季度新开户总数超过去年全年，而多数基金处于不断赎回的状况，于是乎基金重仓股在1月份创出新高后，在3月份股指上涨10%的基础上股价却没创出新高，散户偏好的低价与题材股整体涨幅超过1倍。其实表现好的行业指数分别是纺织和综合，这些都是低价股与题材股密集的行业，而表现最差的是食品饮料与金融等，都是基金大量持有的行业。

1季度的投资对于基金难度较大，混乱的市场使得多数基金的回报率低于散户和指数。而动力组合在1季度经历了资金快速进出的局面，首先是年初基金规模快速增加，而在2、3月份的赎回潮又使得规模大幅缩水。基金规模的巨幅波动使得管理人不得不在短期内对投资组合进行调整，从而影响了净值表现。

面对