

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金 2007年上半年度报告摘要

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。本基金年度报告已经本公司二〇〇七年八月二十五日签署，基金托管人亦已签署。依法安全保管了基金财产；按约定足额支付了基金管理人报酬；不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职地履行了基金托管人应尽的义务。
 本报告期，按国家有关规定，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收益增长基金运作方面进行了监督，对基金资产净值、基金份额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，发现个别调整指指标不符合合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人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。

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6月30日。

本公司所有关于财务资料未经审计。

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。

第一部分 基金简介

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。

2. 基金管理人、托管人及基金合同生效日期
 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日基金合同正式生效。

3. 基金简称、交易代码及基金份额
 本基金的简称、交易代码、本报告期末(截至2007年6月30日)基金份额总额表如下：

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：本基金将充分分析和把握分行业和分市场的投资价值，以分享该类上市公司长期稳定的股息收入和资本增值。

投资策略：本基金将采取积极的投资策略，通过公司公开发行的数据化辅助模型，结合宏观经济状况，对相关资产类别进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。在正常的市场竞争情况下，本基金的投资比例范围为：股票占基金净资产的30%~95%，现金占0%~3%，债券占0%~70%，或者到期日在一年内的基金的债券比例在5%以上，其中投资于稳定的分红股票的比例低于股票资产的30%。稳健风格指过去三年内至少两次实现现金红利分配。

(1) 投资决策策略
 ① 定量分析与定性分析相结合的策略
 ② 策略选择
 根据宏观经济股票估值系统，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. 行业投资标准
 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、管理层注重投资者利益的公司，具有长期发展战略，不盲目投资的上市公司。

c. 行业配置
 通过对不同行业的分析，对行业未来的底部区域而被低估的上市公司，重点关注处于行业周期底部区域而被低估的上市公司；对市盈率高而被低估的上市公司，具有较小购买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；市场份额领先的上市公司的分析。

d. 行业配置
 通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资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配置比例。

e. 定期调整策略
 根据上市公司过去的三分红情况和研究员的分析定期调整基准地；根据定量分析和定性分析相结合的策略，行业配置策略，结合公司三季报定期调整投资组合。

(2) 债券投资策略
 本基金将通过大类资产配置、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，以实现稳定性收益和充分分散的投资目标。

大类资产配置：宏观分析判断政策和利率走势的判断对货币资产和债券资产进行选择，选择在银行间市场、交易流通货币市场进行资产配置。

分类资产配置主要通过分析债券市场化程度，投资人行为，品种间相对价值化，债券供求关系变化和信用分析进行分类品种配置，可选择配置的品种包括国债、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、市场收益率曲线、流动性分析，筛选出流动性良好，成交活跃，符合目标久期、到期收益率优势且信用风险较低的券。

主要采用的投资策略：

1. 久期策略：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，确定债券组合的久期，在可接受的范围内可以按照市场价格变化灵活管理久期长短，以获得市场价格的波动。

2. 曲线定价策略：按照市场价格各种实际情况，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. 曲线下斜率策略：对收益率曲线形态进行分析，并预测其未来形态变化，选择收益率曲线上斜率最高区间进行买卖操作，买入曲线上端品种，等待其剩余期限短而自然形成收益率下滑，从而达到超额利润。

(3) 其他品种的投资策略

本基金将根据宏观经济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其他基金产品，包括但不限于可转换债券、公开票据、短期投资机构，投资基金的申购赎回和持有的两部分投资策略，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，最后落脚到个股分析，转债具体条款分析、股性、性价比分析上，利用转债的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时发挥行业和公司成长带来的收益。

另外，本基金将投资权证的品种。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、直接期权策略、获益保护策略、价差策略、双向权证策略、空仓有保的认购策略、买入保值策略、买入保值策略等。

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。

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
 传真的电话：021-50496968
 电子信箱：xpl@sfund.com
 6. 基金管理人办公地址
 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：010-67695104
 传真：010-66276563
 电子信箱：yindong.zb@ccb.cn
 7. 基金信息披露媒体及其他
 本基金年度报告披露地点包括基金管理人办公场所和基金管理人办公场所。
 第二部分 基金主要数据和基金净值表现

本基金自2007年1月1日至2007年6月30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

项目 2007年6月30日

基金期初净收益 1,849,156,498.17

基金本期利润 14603元

期末可供分配基金份额 16400元

期末基金资产净值 2,921,638,901.22元

期末基金资产总值 2,7289元

本期基金资产增长率 96.69%

2. 净值增长率与同期基准收益率比较

项目 本期数

一、期初基金份额净值 2,267,833,567.61

二、本期投资活动 -

三、本期经营活动 -

四、本期基金份额变动表

金额单位：人民币元

项目 本期数

基金额度净增加 1,872,567,089.65

其中：基金申购 1,819,268,645.06

基金赎回 1,171,463.30

基金转换 36,988,177.30

基金分红 5,858.45

基金拆分 1,382,116.93

股利收入 10,951,385.08

利息收入 0.00

股息收入 0.00

其他收入 0.00

负债合计 111,888,063.89

应付管理费 48,827,997.22

应付托管费 2,432,336,129.48

应付销售服务费 1,984,947,972.99

应付申购款 2,154,199,665.64

应付赎回费 0.00

应付交易费用 1,057,857.08

应付利息 135,561.67

应付申购款 9,151,439.70

应付赎回费 0.00

应付交易费用 4,000,000.00

应付税费 15,168,617.88

应付借款 120,985.26

应付手续费 240,000.00

应付佣金 3,033,526,865.11

应付利息 6,594,405.08

应付股息 0.00

应付申购款 77,883,364.74

应付赎回款 22,459,727.73

应付交易费用 84,282.57

应付管理费 3,519,073.92

应付托管费 586,513.19

应付佣金 6,594,405.08

应付利息 0.00

应付股息 0.00

应付申购款 500,346.00

应付赎回款 0.00

应付佣金 0.00

应付利息 270,740.26

应付股息 0.00

应付申购款 24,000,000.00

应付税费 15,168,617.88

应付借款 141,285.92

应付手续费 240,000.00

应付佣金 3,033,526,865.11

应付利息 6,594,405.08

应付股息 0.00

应付申购款 77,883,364.74

应付赎回款 22,459,727.73

应付交易费用 84,282.57

应付管理费 3,519,073.92

应付托管费 586,513.19

应付佣金 6,594,405.08

应付利息 0.00

应付股息 0.00

应付申购款 500,346.00

应付赎回款 0.00

应付佣金 0.00

应付利息 270,740.26

应付股息 0.00

应付申购款 24,000,000.00

应付税费 15,168,617.88

应付借款 141,285.92

应付手续费 240,000.00

应付佣金 3,033,526,865.11

应付利息 6,594,405.08

应付股息 0.00

应付申购款 77,883,364.74

应付赎回款 22,459,727.73

应付交易费用 84,282.57

应付管理费 3,519,073.92

应付托管费 586,513.19

应付佣金 6,594,405.08

应付利息 0.00

应付股息 0.00

应付申购款 500,346.00

应付赎回款 0.00

应付佣金 0.00

应付利息 270,740.26

应付股息 0.00

应付申购款 24,000,000.00

应付税费 15,168,617.88

应付借款 141,285.92

应付手续费 240,000.00

应付佣金 3,033,526,865.11