华宝兴业现金宝货币市场基金

2007年第三季度报告

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

华宝兴业现金宝货币市场基金(以下简称“本基金”)管理人－华宝兴业基金管理有限公司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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月22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,投资者在做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7月1日,截止日期为2007年9月30日。

本季度报告中所列的财务数据未经审计。

二、基金产品概况

1、 基金类别及运作方式

本基金为货币市场基金,运作方式为契约型开放式。存续期间为永久存续。

2、 基金管理人、基金托管人及基金合同生效日

本基金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。2005年3月25日募集结束并于2005年3月31日基金合同生效。

3、 基金简称、交易代码、报告期末基金份额总额

本基金根据投资人在销售机构保留的基金份额,对投资人持有的基金份额按照不同的费率计提销售与服务费。各级基金份额单独公布每万份基金日收益和基金七日年化收益率。本基金分A、B两级,两级基金份额单独设置基金代码。

基金简称、交易代码、报告期末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)
现金宝A	240006	247,408,865.19
现金宝B	240007	176,199,062.98

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

保持本金的安全性和基金财产的流动性,追求高于比较基准的稳定收益。

投资策略

1)研究宏观经济指标及利率变动趋势,确定投资组合平均久期;

2)在满足投资组合平均久期的条件下,充分考虑相关品种的收益性、流动性、信用等级,确定组合配置;

3)利用现代金融分析方法和工具,优化组合配置效果,实现组合增值;

4)采用均衡分布、滚动投资、优化期限配置等方法,加强流动性管理;

5)实时监控各品种利率变动,捕捉无风险套利机会。

业绩比较基准

当期银行一年期定期储蓄存款的税后利率:(1－利息税率)×当期银行一年期定期储蓄存款利率。

风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

三、主要财务指标和基金净值表现

本基金自2007年7月1日至2007年9月30日的主要财务指标和基金净值表现如下。

1、主要财务指标

单位:人民币元

基金级别	基金本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
现金宝A	2,256,429.36	247,408,865.19	1.0000
现金宝B	2,238,972.14	176,199,062.98	1.0000

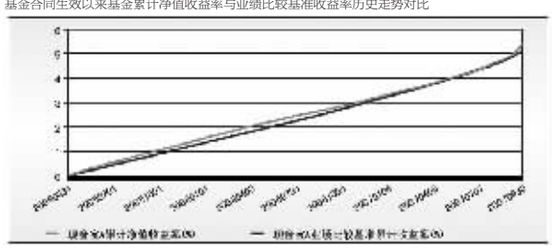
本基金收益分配按日结转份额。

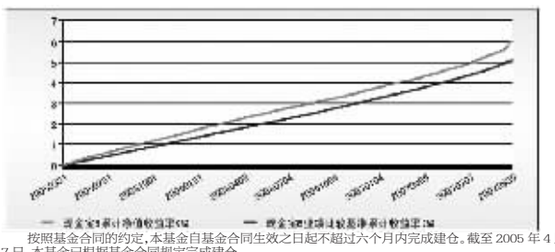
2、基金净值表现

本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金级别	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去3个月	现金宝A	1.0189%	0.0066%	0.7633%	0.0013%	0.2556%	0.0053%
	现金宝B	1.0796%	0.0066%	0.7633%	0.0013%	0.3163%	0.0053%

基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比





按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效之日起不超过六个月内完成建仓。截至2005年4月7日,本基金已根据基金合同规定完成建仓。

所述基金业绩指标不包括持有人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。

四、基金管理人报告

1、基金经理简介

曾丽琼女士,经济学学士。曾在杭州市商业银行总行资金营运部从事流动性管理及债券交易,2004年9月加入华宝兴业基金管理有限公司,任宝康债券基金、本基金经理助理,2007年3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、《货币市场基金管理暂行办法》、《华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同》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。

由于组合调整和申购赎回引起的基金资产规模变化等原因,现金宝货币市场基金在短期内出现过部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况,但发生此类情况后均在合理期限内得到调整或受到有效的控制,没有给投资人带来额外的风险或损失。

3、投资策略及基金业绩表现回顾

三季度宏观经济增速不减,固定资产投资、外贸顺差、新增信贷都保持快速增长的势头。受人民币持续升值预期和经济高速增长影响,货币供应量增长依然偏快,市场流动性充裕。债券市场受到物价大幅上涨和央行货币政策调控影响,延续了二季度调整的走势。

三季度央行采取了一系列紧缩性的货币政策:7月20日,8月21日和9月14日三次调高法定存贷款利率,7月30日、9月6日两次提高法定存款准备金率,并且继续通过公开市场和定向发行央票等紧缩措施回笼市场流动性,央行票据发行利率相应有所上升,至本季末央票三个月、一年期品种分别从7月初的2.7463%、3.0928%上升至2.9089%和3.4447%。

纵观三季度,影响市场短期资金利率变化的主要因素仍然是A股融资,此外因多次加息导致了银行体系资金成本提高,以及主流机构在资金运用上操作趋同,所以每当大盘股发行,回购利率即出现大幅上升,尤其进入9月下旬,随着A股融资规模的不断扩大,两市场资金利率也连创新高。现金宝管理人在确保组合安全性、流动性基础上,加大了回购套利操作,在此阶段本基金收益相应得到大幅提升,7日年化收益最高达10%。

物价大幅上涨仍是影响3季度债券市场的主要因素之一。居民消费物价指数4月份突破3%的警戒线后一路飙升至8月的6.5%,创出10年新高。随着CPI上升,实际利率变为负值,央行物价调控压力加大,加息成为无奈的选择。我们依然认为本轮通胀既有国际原油和粮食价格涨价大背景,也有国内流动性过剩,经济高速增长的直接推动因素,属于成本推动型,上涨具有刚性。因此中长期物价上涨趋势明确,货币政策风险依然明显。但短期来讲,物价上涨有缓和迹象。前期刺激物价走高的因素如猪肉价格,已经出现连续下降,其推动作用也将随之衰减,而目前来看,明显的新增涨价因素尚未形成。同时受到06年末基期抬高的影响,预计物价涨幅将在年底前见顶并小幅回落。

展望四季度,我们认为债券市场整体上仍受制于通胀和货币政策调控压力,整体市场趋势不容乐观。未来我们无法预测A股融资步伐会放缓,在此背景下,货币市场基金仍适宜保持“低剩余期限、高流动性”的资产配置策略,四季度现金宝基金管理人将密切跟踪相关政策动向,关注市场流动性状况,捕捉市场套利机会,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,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

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	299,133,319.63	69.05
买入返售证券	124,001,396.03	28.62
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	8,104,269.66	1.87
其他资产	1,981,997.14	0.46
合计	433,220,981.46	100.00

2、报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1,298,683,683.84	2.96
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	8,999,866.50	2.12
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

报告期内本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2007-09-10	27.94	大额赎回	1天

3、基金投资组合平均剩余期限

1)投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

2)期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天内	42.98	2.12
2	30天(含)－60天	21.20	0.00
3	60天(含)－90天	0.00	0.00
4	90天(含)－180天	16.36	0.00
5	180天(含)－397天(含)	21.26	0.00
合计		101.80	2.12

本基金截至2007年9月30日持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。具体情况列表如下:

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	90天(含)－180天	16.36	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.35	0.00

4、报告期末债券投资组合

1)按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	0.00	0.00
	其中:政策性金融债	0.00	0.00
3	央行票据	169,141,101.37	39.93
4	企业债券	120,042,064.62	28.34
5	其他	9,950,153.64	2.35
合计		299,133,319.63	70.62
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		9,950,153.64	2.35

2)基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	07央行票据70	500,000	0	49,974,215.20	11.80
2	06央行票据80	500,000	0	49,864,709.58	11.77
3	07网通CP01	400,000	0	40,017,404.13	9.45
4	07央行票据18	300,000	0	29,525,874.94	6.97
5	07中铁建CP02	200,000	0	20,014,546.08	4.72
6	07建发CP01	200,000	0	20,013,571.51	4.72
7	06紫江CP02	200,000	0	19,996,865.43	4.72
8	07央行票据83	200,000	0	19,951,281.67	4.71
9	07央行票据04	200,000	0	19,825,019.98	4.68
10	07农产品CP01	100,000	0	10,000,000.00	2.36

上表中,“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

5、“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)－0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1298%
报告期内偏离度的最低值	－0.0260%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0700%

6、投资组合报告附注

(1)基金计价方法

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.0000元。

(2)本报告期内,本基金不存在持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

(3)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。

(4)其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	1,881,494.62
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	100,502.52
7	其他	0.00
合 计		1,981,997.14

(5)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

基金级别	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、份额级别调整)	期间总赎回份额(包括转出份额、份额级别调整)
现金宝A	130,632,152.39	247,408,865.19	718,393,044.59	601,616,331.79
现金宝B	239,085,561.76	176,199,062.98	824,244,729.54	887,131,228.32

七、备查文件

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、证监会核准基金募集的文件

2、管理人业务批准文件、营业执照、公司章程

3、华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同

4、华宝兴业现金宝货币市场基金招募说明书

5、华宝兴业现金宝货币市场基金托管协议

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10月25日

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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10月22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7月1日,截止日期为2007年9月30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

华宝兴业行业精选股票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、托管人及基金合同生效日期

华宝兴业行业精选股票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,2007年6月12日募集结束并于2007年6月14日基金合同生效。

3、基金简称、交易代码、本报告期末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)
行业精选	240010	23,180,906,014.81

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:把握行业发展趋势和市场运行趋势,精选增长前景良好或周期复苏的行业和企业,在控制风险的前提下,追求基金净值的稳定增长和基金资产的长期增值。

投资策略:本基金采取积极的资产配置策略,通过宏观策略研究,结合公司自行开发的数量化辅助模型,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。本基金的投资比例范围为:股票占基金资产总值的60%－95%,权证占0%－3%,资产支持证券占0%－20%,债券占5%－40%(其中,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

1)行业配置策略

a.行业精选依据

通过研究,本公司发现,有些长期增长前景良好的行业在股票市场持续表现良好,还有部分行业则由于周期性复苏等原因在某些特定阶段表现良好。

本公司旨在抓住长期向好行业并利用行业表现阶段性现象,精选出增长前景良好或周期复苏的行业,进行集中投资,为持有人创造长期的超额回报。

b.行业精选方法

本基金将采用的行业精选的投资思路主要是通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度,精选发展前景良好或景气程度向好的行业,通过行业估值模型与波特五力分析,加强对有吸引力行业的配置。

(a)行业精选

本基金通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度,精选增长前景持续向好或宏观经济周期影响下行业景气复苏或上升的行业。

增长前景持续向好的行业包括:

处于生命周期的快速增长阶段的行业

受外部因素影响,前景看好的行业

—— 国家政策鼓励的行业

—— 经济发展趋势中受益的行业

—— 符合社会发展趋势的行业

—— 得益于科技发展及技术进步的行业

不同行业在经济周期的不同阶段表现有明显差异,而股票市场通常是实体经济的提前反映。通过以上对行业所处生命周期、影响行业发展的因素及宏观经济周期进行分析,可了解行业的周期性特征和未来的发展潜力,本管理人将据此精选出经济周期影响下的景气程度恢复或上升的行业做为本基金的一个行业投资方向。

(b)辅助判断

行业估值模型由本公司自行开发,经过历史数据的验证,该模型具备较高的预测准确性和稳定性。而波特五力分析(Porter’s five forces)是对行业吸引力、竞争力和企业战略分析的经典模型。波特认为,任何产业的竞争规律都将体现在五种竞争作用力当中:新的竞争对手入侵、替代品的威胁、客户的议价能力、供应商的议价能力和现有竞争对手之间的竞争。这五种竞争作用力影响着价格、成本和企业所需的投资,因此综合起来决定着某行业的吸引力和行业中企业的盈利能力。

通过以上的行业精选和辅助判断,本基金将选择增长前景持续向好、经济周期影响下的行业景气恢复或上升的行业,并加强对有吸引力行业的配置,最终决定本基金的行业配置比例。

2)个股精选策略

在行业配置比例确定后,本基金将在公司股票库中使用定量和定性相结合的方法精选个股并进行定期调整。

本基金首先将对公司股票库相关精选行业的股票运用定量指标筛选排名靠前的股票作为本基金的备选库。定量分析使用的指标包括成长指标、价值指标和盈利指标,并且针对不同行业采取相应的估值方法。

a. 成长指标:过去三年平均主营业务收入增长率、过去三年平均息税折旧前利润(EBITA)增长率、未来一年预测每股收益(EPS)增长率

b. 价值指标:预测动态市盈率、市净率

c. 盈利指标:过去三年平均净资产收益率(ROE)、过去三年平均投资回报率(ROIC)

然后,本基金将对排名靠前的上市公司进行进一步案头研究和实地调研,运用SWOT分析对个股的基本面做定性的分析,判断企业是否具备以下特征:

a.行业地位突出、有市场定价能力

b.主营业务鲜明且具备核心竞争力

c.公司治理结构规范,管理能力强

d.具备长远规划

e.注重股东回报和投资者关系

f.有自主品牌和创新能力

最后精选个股形成投资组合。

(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,以追求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:沪深300指数收益率。

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自2007年7月1日至2007年9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

单位:人民币元

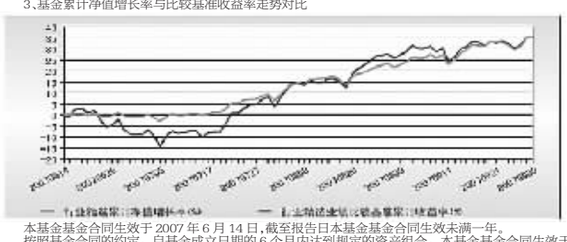
1	本期利润	6,959,374,690.49
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	553,201,904.00
3	加权平均基金份额本期利润	0.3805
4	期末基金资产净值	31,412,884,325.30
5	期末基金份额净值	1.3551

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

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	36.66%	1.32%	48.27%	2.13%	－11.61%	－0.81%

3、基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



本基金基金合同生效于2007年6月14日,截至报告日本基金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, 本基金基金合同生效于2007年6月14日,本报告期处于建仓期。

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月至2007年9月期间任宝康消费品基金经理,2006年6月至2007年8月期间兼任收益增长基金基金经理,2007年6月至2007年9月期间兼任本基金基金经理。

闫旭女士,宝康消费品基金经理助理,金融学硕士,证券从业经历6年,曾在富国基金管理公司从事交易、基金经理助理及研究工作,2004年10月加入华宝兴业基金管理有限公司,任策略分析师和基金经理助理,2007年6月起任本基金基金经理。

任志强先生,1996年毕业于上海交通大学,获得硕士学位。1995年3月至1997年3月就职于上海市外高桥保税区开发(控股)公司期货部;1997年4月至1999年2月任职于中国南方证券有限公司,从事证券研究工作。1999年3月至2006年10月在华宝信托投资有限责任公司工作,曾担任研究员、研发中心总经理助理、研发中心总经理、投资管理部总经理、公司总裁助理、公司董事会秘书等职务。2006年10月至2007年8月任华宝证券经纪有限公司董事、副总经理。2007年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,任投资总监,2007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、《华宝兴业行业精选股票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, 行业精选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

三季度市场在前期非主流股炒作氛围浓厚的情况下经历了一次调整, 随后呈现出单边上涨的走势,煤炭、有色、金融、航空、钢铁等行业涨幅较大,指数也不断创出新高。随着机构投资者对大盘蓝筹股的重新定价,以及对于央企整体上市预期的提高,蓝筹股溢价行情持续演绎。本基金目6月中旬成立以来,利用市场调整的机会稳步建仓,截止本期末,股票仓位达到80%。我们认为,在贸易顺差居高不下、经济快速增长、人民币升值的背景下,资源要素价格的重估将持续,因此在行业配置方面,我们重点配置了金融、有色、海运等行业。另一方面,我们认为在消费升级的驱动下,通信服务、航空、汽车的增长将超出预期,因此也进行了积极的配置。从操作的结果看, 取得了较好的投资收益, 截止9月28日, 基金取得了35.52%的收益。

展望第四季度,在市场经历了大幅上涨之后,整体估值显得不便宜。同时,面对投资增速过快、信贷增速偏高的问题,市场对于管理层进一步采取宏观调控措施的预期也不断加强。在这种情况下,我们后续的投资更需要前瞻性和战略性, 对行业未来的发展趋势和企业未来的战略安排都要有前瞻性的判断。我们认为,资源要素的重新定价过程尚未结束,因此资产配置仍将延续原有的主线,我们将加强对资源类股票的配置。另一方面,全流通后大股东资产注入、整体上市等带来的盈利的外生性增长也将大幅提高上市公司业绩的增长率,而其中以央企的整合尤为具有代表性。央企的整合刚刚拉开序幕,未来将持续演绎。

感谢持有人一直以来对我们的支持,在后续投资中,我们将继续总结经验,勤勉尽责,努力实现行业精选基金的良好表现。

五、投资组合报告

1. 报告期末基金资产组合

截至2007年9月30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	25,225,334,453.63	79.60%
债券投资	1,567,371,323.68	4.95%
权证投资	326,292,919.54	1.03%
银行存款及清算备付金	4,514,598,991.70	14.25%
其它资产	56,052,349.33	0.17%
合计	31,689,650,037.88	100.00%

2. 报告期末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	0.00	0.00%
2	采掘业	1,877,281,511.32	5.98%
3	制造业	7,682,214,520.09	24.46%
	其中:食品、饮料	470,150,576.11	1.50%
	纺织、服装、皮毛	226,461,518.48	0.72%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	548,476,714.51	1.75%
	电子	8,660,549.42	0.03%
	金属、非金属	3,542,480,258.91	11.28%
	机械、设备、仪表	2,397,489,020.62	7.63%
	医药、生物制品	450,197,826.61	1.43%
	其他制造业	38,298,055.43	0.12%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	1,014,708,678.83	3.23%
5	建筑业	612,355,733.91	1.95%
6	交通运输、仓储业	3,578,359,117.10	11.39%
7	信息技术业	2,459,521,267.41	7.83%
8	批发和零售贸易	1,439,944,222.97	4.58%
9	金融、保险业	4,493,653,604.86	14.31%
10	房地产业	1,222,183,902.19	3.89%
11	社会服务业	782,242,494.95	2.49%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	62,869,400.00	0.20%
	合计	25,225,334,453.63	80.30%

3. 报告期末基金投资前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	600050	中国联通	138,009,200	1,289,005,928.00	4.1034%
2	600030	中信证券	10,770,460	1,041,611,186.60	3.3159%
3	601318	中国平安	7,092,956	957,194,412.20	3.0471%
4	600029	南方航空	35,739,869	855,612,463.86	2.7238%
5	601919	中国远洋	15,790,579	711,523,489.74	2.2651%
6	600058	五矿发展	13,449,453	664,133,989.14	2.1142%
7	600028	中国石化	35,000,000	662,900,000.00	2.1103%
8	600015	华夏银行	31,048,904	614,457,810.16	1.9561%
9	000758	中色股份	12,001,320	611,947,306.80	1.9481%
10	600036	招商银行	15,600,000	597,012,000.00	1.9005%

4. 报告期末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	992,333,000.00	3.1590%
2	金融债券	558,320,000.00	1.7774%
3	企业债券	16,718,323.68	0.0532%
4	可转换债券	0.00	0.00%
	合计	1,567,371,323.68	4.9896%

5. 报告期末基金债券投资前5名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	06央行票据76	826,965,000.00	2.6326%
2	04国开17	558,320,000.00	1.7774%
3	06央行票据78	116,748,000.00	0.3717%
4	07央行票据04	48,620,000.00	0.1548%
5	国安债1	16,718,323.68	0.0532%

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增长前景良好或周期复苏的行业和企业,基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金处于六个月的建仓期。

(3)本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金883,996.51元、应收证券清算款26,279,456.03元、应收利息28,645,023.27元、待摊费用243,873.52元。

(4)本基金在本报告期内未持有在转股期内的可转换债券。

(5)本基金在本报告期内获得的权证明细如下:

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)
580009	伊利CWB1	300,000	7,483,167.42
030002	五粮YGC1	999,927	30,191,021.26
031001	侨城HOC1	3,284,049	127,985,009.22
031005	国安GAC1	1,330,189	7,161,753.27
总计		5,914,165	172,820,951.17

(6)基金管理人于2007年8月8日通过代销机构申购本基金450,000元,申购费率为1.5%。基金管理人按照有关规定于2007年8月6日对该事项进行了公开披露。

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)
华宝兴业行业精选	9,998,540,080.34	23,180,906,014.81	15,411,631,175.42	2,229,265,240.95

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、华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同

4、华宝兴业行业精选股票型证券投资基金招募说明书

5、华宝兴业行业精选股票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10月25日

巨田货币市场基金

2007年第三季度报告

基金管理人:巨田基金管理有限公司　　基金托管人:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定, 于2007年10月19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7月1日起至2007年9月30日止。本报告期中的财务资料未经审计。

一、基金产品概况

(一)基金基本情况

1、基金简称:巨田货币

2、基金代码:163303

3、基金运作方式:契约型开放式

4、基金合同生效日期:2006年8月17日

5、报告期末基金份额总额:172,908,564.28份

6、投资目标:

在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下,追求高于业绩比较基准的收益率。

7、投资策略:

本基金主要为投资人提供短期现金管理工具,最主要的投资策略是,通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择,在保证安全性和流动性的前提下,最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次:战略资产配置和战术资产配置。

战略资产配置:根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供