华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金

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

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金为契约型开放式基金。

该系列基金目前由风险收益特征不同、投资策略和目标不同的宝康消费品证券投资基金、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金等三只基金构成,每只基金彼此独立,通过低费率而且高效率的相互转换构成一个有机的基金体系。

该基金存续期限为永久存续。

2、基金管理人、托管人及基金合同生效日期

华宝兴业宝康系列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,2003年7月11日募集结束并于2003年7月15日基金合同生效。

3、三只基金的简称、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)
宝康消费品	240001	3,112,247,134.99
宝康灵活配置	240002	2,532,713,329.93
宝康债券	240003	4,958,447,188.75

4、宝康消费品证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标:分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长;为基金持有人谋求长期稳定回报。

投资策略:本基金看好消费品的发展前景,长期持有消费品组合,并注重资产在其各相关行业的配置,适当进行时机选择。

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%－75%;债券为20%－45%,现金比例在5%以上。在极端情况下,比如市场投机气氛浓烈、系统性风险急剧增加时,投资比例可作一定调整,但在10个工作日内,投资比例将恢复正常水平。

(1)股票投资策略:注重资产在消费品各相关行业的资产配置,以长期持有为主,适当进行时机选择,优化组合。

注重资产在消费品各相关行业的配置

主要采用自上而下的方法:本基金的研究人员对国际国内经济形势、各行业的景气程度作出判断,挑选出处于成长阶段的消费品子行业作为投资重点。

消费品具有良好的增长前景,对于精选出来的个股,我们将坚持长期持有的策略

精选个股主要采用股票选择流程与自下而上的方法:根据消费品股票综合评级系统对备选库股票进行评级排序。研究员研究公司的公开信息,从中寻找行业内业绩较好、有发展前景、价值被低估的公司,投资管理人员也根据股票市场表现提出建议,在此基础上,研究员对其中最有价值的一些公司进行实地调研,了解其治理机制、管理层和产品等方面的情况。对于这些精选出来的个股,我们将结合市场情况,采用长期持有的策略。

同时,我国证券市场具有新兴加转轨的特点,大幅波动的可能性依然存在,所以我们将依据市场判断和政策分析,适当采用时机选择策略,以优化组合表现。

(2)债券投资策略主要采用消极防御策略和积极主动投资策略相结合的投资策略。

部分债券采用消极防御策略:部分债券投资采取积极主动投资策略,通过预测利率变动和行业利差变化并调整相应投资组合获取潜在高额收益。

本基金采用的分析方法为历史数据分析法和情景分析法;研究和调研的重点放在宏观经济形势和财政、货币政策,预测利率变动趋势以及发债公司的信用评估等方面

本基金采取自上而下的投资决策与自下而上的个券选择相结合的投资管理程序,包括三个层次:对市场利率分析、预测;债券资产配置及相应的技术手段;个券选择。

业绩比较基准:上证180指数和深证100指数的复合指数×80%＋中信全债指数×20%。

复合指数＝(上证180流通市值／成分指数总流通市值)×上证180指数＋(深圳100流通市值／成分指数总流通市值)×深证100指数

成分指数总流通市值＝上证180流通市值＋深圳100流通市值

5、宝康灵活配置证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标:规避系统风险,降低投资组合波动性,提高投资组合的长期报酬。

投资策略:采用资产灵活配置策略,以债券投资为基础,并把握股市重大投资机会,获取超额回报,同时执行严格的投资制度和风险控制制度。

本基金通过量化辅助工具及研究支持,结合自身的市场研判,对相关资产类别的预期收益进行动态监控,在一定阶段可显著改变资产配置比例。同时通过仓位与时间的二维管理,控制风险,增强盈利。

债券投资采取稳健的投资策略,所构建的投资组合将跟踪市场久期,并根据市场利率预期变动主动调整,使组合久期适度偏离。股票投资方面,以指数化投资分散非系统风险,增强流动性,并通过三层复合保障措施严格控制其投资风险:只有当股票投资时机预警系统发出买卖股票提示时,才开始考虑或进行股票市场指数化投资;同时通过仓位与时间的二维管理,控制持有高风险资产的时间;并以风险预算管理为“安全气囊”确保基金本金安全,追求卓越回报。

基金组合投资的基本范围为:债券20%－90%;股票5%－75%;现金5%以上。

业绩比较基准:65%中信全债指数＋35%上证180指数和深圳100指数的复合指数。

复合指数＝(上证180流通市值／成分指数总流通市值)×上证180指数＋(深圳100流通市值／成分指数总流通市值)×深证100指数

成分指数总流通市值＝上证180流通市值＋深圳100流通市值

6、宝康债券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标:在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金资产安全及追求资产长期稳定增值。

投资策略:本基金将采用类属配置、久期偏离、收益率曲线配置和特定券种选择等积极投资策略,并把握市场创新机会。

(1)类属配置包括现金、各市场债券及各债券种类间的配置

主要根据各类属相对投资价值确定,增持相对低估、预期价格上升的类属,减持相对高估、预期价格下跌的类属,从而取得较高的回报。

(2)久期偏离

久期是衡量利率敏感性的一个指标,如果预期利率下降,则应增加组合久期,如预期利率上升,则应减小组合久期,以规避债券价格下跌的风险。该策略的关键是对未来利率走向的预测。

(3)收益率曲线配置

收益率曲线展示了收益与期限的关系,收益率曲线的形状随时间而变化。收益率曲线配置策略是以对债券收益率曲线形状变动的预期为依据建立组合头寸,可以采用集中策略、两端策略和梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

(4)特定券种选择

针对特定的企业债(含可转债)采用逐个分析的方法,具体分析指标包括:经营分析、信用分析、收益率分析、税赋分析等,挖掘特定券种的投资价值。

(5)把握市场创新机会

近期债券市场转型的具体内容包括:利率市场化;交易主体结构逐步改善;交易品种创新,如贴现债券、本息分离债等相继面市,为未来推出利率互换(Swaps)等衍生工具创造条件;债券发行方式与交易方式的创新,美国式利率招标以及银行间债券市场悄然开展的远期利率交易,使将来推出利率期货交易成为可能。

业绩比较基准:中信全债指数。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本系列基金自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、宝康消费品证券投资基金

(1)主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

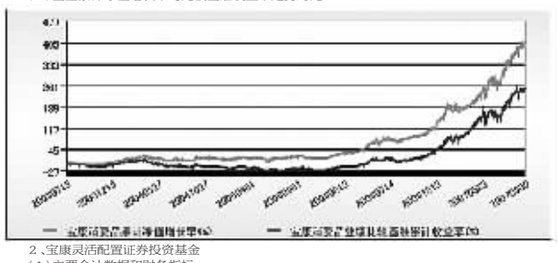
1	本期利润	1,621,110,145.62
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,387,001,862.43
3	加权平均基金份额本期利润	0.4784
4	期末基金资产净值	5,121,489,936.44
5	期末基金份额净值	1.6456

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	38.31%	1.46%	37.43%	1.70%	0.88%	－0.24%

(3)基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



2、宝康灵活配置证券投资基金

(1)主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

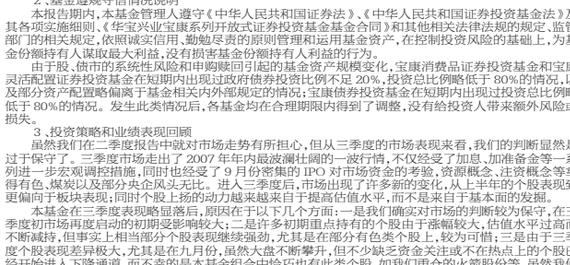
1	本期利润	1,068,631,397.84
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	853,068,226.74
3	加权平均基金份额本期利润	0.3878
4	期末基金资产净值	5,030,729,950.95
5	期末基金份额净值	1.9863

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	23.92%	1.25%	15.26%	0.75%	8.66%	0.50%

(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1月15日,本系列基金的各基金均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

(一)宝康消费品证券投资基金

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基金经理,2006年6月至2007年8月期间兼任华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理,2007年6月至2007年9月期间兼任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理。

王孝德先生,经济学博士,曾任国泰君安证券研究所研究员,德邦证券有限责任公司证券投资部副总经理,银河基金管理有限公司基金经理助理。2006年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,2007年4月起任宝康消费品基金基金经理。

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、《华宝兴业宝康系列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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足20%,投资总比例略低于80%的情况,以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况;宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后,各基金均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

三季度市场处于单边上涨行情,矿产、海运及资产注入类股票涨幅惊人,消费品公司的涨幅依然落后。本基金在基金契约允许范围内,适当增持了有色金属、煤炭等上游采掘类股票,金融和部分交通运输类股票也有部分增持,减持了部分机械类和消费品股票。上述操作使本基金继续保持其抗跌性的同时,也增加了一定的弹性,取得了一定的效果。

我们预计四季度中国的经济依然能维持的较高的增速上,上市公司盈利将继续处于良好的增长趋势中;另一方面,经过连续的上涨,公司的估值已经不再便宜了。上述两方面的原因使我们对四季度行情维持谨慎乐观态度,可能出现的震荡走势将给我们挖掘个股提供较好的机会,在基金运作上,我们保持上游采掘类持股比例的同时,将重点关注金融和价格弹性大的消费类股票,对中间制造业,我们将关注的重点放在有全球竞争力的机械和化工类股票上。

(二)宝康灵活配置证券投资基金

1、基金经理简介

魏东先生,毕业于复旦大学经济学院,获硕士学位。1997年至2002年,曾经在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任交易部总经理,2004年5月起任宝康灵活配置基金基金经理,2006年11月起任华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金经理。

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、《华宝兴业宝康系列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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足20%,投资总比例略低于80%的情况,以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况;宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后,各基金均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

虽然我们在二季度报告中就对市场走势有所担心,但从三季度的市场表现来看,我们的判断显然是过于保守了。三季度市场走出了2007年年内最波澜壮阔的一波行情,不仅经受了加息、加准备金等一系列进一步宏观调控措施,同时也经受了9月份密集的IPO对市场资金的考验,资源概念、注资概念等拿得有色、煤炭以及部分央企风头无比。进入三季度后,市场出现了许多新的变化,从上半年的个股表现到更偏向于板块表现;同时个股上扬的动力越来越来自于提高估值水平,而不是来自于基本面的发掘。

本基金在三季度表现略显落后,原因在于以下几个方面:一是我们确实对市场的判断较为保守,在三季度初市场再度启动的初期受影响较大;二是许多初期重点持有的个股由于涨幅较大,估值水平过高而不断减持,但事实上相当部分个股表现继续强劲,尤其是在部分有色类个股上,较为可惜;三是由于三季度个股表现差异极大,尤其是在九月份,虽然大盘不断攀升,但不少缺乏资金关注或不在热点上的个股已经开始进入下降通道,而不幸的是本基金组合中恰巧也有此类个股,如我们重仓的火箭股份等。虽然我们对这些个股的基本面和估值水平都较为有信心,但市场表现确实不如人意,对于类似的个股我们将在下一季度中进行适当的调整,对一些战略性长期看好的品种我们仍将坚定持有。

我们预计四季度市场将会更将波动起伏,这从近期市场张力明显扩大即可感觉到,即个股表现一边是海水一边是火焰。虽然受到外围资金流入的不断支持,预计市场仍将保持强势特征,但在更为明显的“二八”特征之下,估计许多个股将无法享受指数上涨带来的乐趣,而不断走入下跌浪中。我们计划在下一阶段的操作中更加关注市场资金流向的变化,更加关注指数类个股,跟踪指数而减少对个股发掘的要求,同时尽可能地回避市场调整的风险。

(三)宝康债券投资基金

1、基金经理简介

王旭巍先生,毕业于中国人民大学,获经济学硕士学位。曾先后于华中工学院管理工程系任教、国家物资部供应管理司任职,1993年起在中国(深圳)物资工贸集团有限公司、宏达期货经纪有限公司、中信证券股份有限公司从事交易、投资、资产管理业务。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司,同年7月起任宝康债券基金基金经理,2005年3月到2007年2月期间兼任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理。

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、《华宝兴业宝康系列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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足20%,投资总比例略低于80%的情况,以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况;宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后,各基金均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

三季度固定资产投资、外贸顺差、新增信贷都保持快速增长势头,受外贸顺差和人民币持续升值影响,货币供应量增长依然偏快,市场流动性充裕。央行继续采取紧缩性货币政策,7月20日、8月21日和9月14日三次调高存贷款基准利率;7月30日、9月6日两次提高法定存款准备金率,并且通过公开市场操作,定向发行央票等措施回笼市场流动性。

正如我们在二季度报告中指出的,物价上涨是影响近期债券市场的主要因素。居民消费物价指数(CPI)4月份突破3%的警戒线后一路飙升,至8月已达6.5%创出10年新高。随着CPI上升实际利率一直为负值,央行加息成为无奈的选择。我们依然认为本轮通胀属于成本推动,物价上涨具有一定刚性,四季度物价上涨趋势仍将延续,但涨幅趋缓,货币政策风险依然存在。

三季度证券市场融资规模创历史新高,建设银行、中海油服、中国神华等H股登陆A股市场,短期利率也随之大幅波动;股票市场涨幅过大、估值偏高;债券市场在加息预期下走势疲弱。宝康债券基金积极参与了新股申购,同时针对市场形势减持风险资产,清空全部可转债、卖出部分以往申购新股留存的股票资产、实现每基金份额分红0.1元。由于债券市场仍处于加息周期中,债券投资继续采取防御策略,投资组合久期短、流动性高、债券以持有到期为主、做好流动性管理工作。四季度我们仍将采取既定策略不变。

近期美国次级房贷危机引发全球金融市场动荡,引起广泛关注。我国金融领域对外开放,更加深入地融入到国际社会,不再是孤立的市场,在获得机遇的同时也将承担相应的风险;另一方面,美国次级房贷危机也给我们警示,金融创新是一把双刃剑,促进金融市场发展的同时也隐藏风险。我国近来在推进债券信用产品发展方面步伐较快,推出了包括短期融资券、资产支持证券、公司债等,我们将认真吸取美国次级房贷危机教训,仔细甄别风险、慎重参与上述产品的投资。

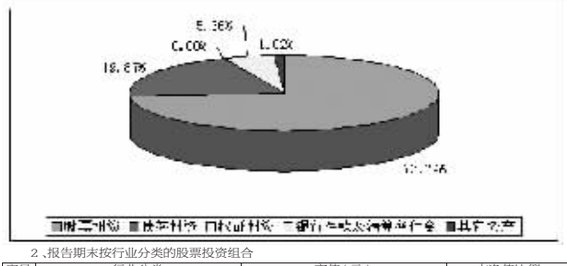
五、投资组合报告

(一)宝康消费品证券投资基金

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	3,810,832,848.49	73.74%
债券投资	1,026,769,175.00	19.87%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	277,099,749.35	5.36%
其它资产	52,905,836.69	1.02%
合计	5,167,607,609.53	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	44,046,389.80	0.86%
2	采掘业	679,394,198.03	13.27%
3	制造业	1,143,084,092.05	22.31%
	其中:食品、饮料	298,050,234.80	5.82%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	114,013,023.60	2.23%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	299,194,024.00	5.84%
	机械、设备、仪表	233,275,574.72	4.55%
	医药、生物制品	143,631,655.38	2.80%
	其他制造业	54,919,579.55	1.07%
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	246,460,242.57	4.81%
7	信息技术业	0.00	0.00%
8	批发和零售贸易	355,068,790.96	6.93%
9	金融、保险业	868,548,079.20	16.96%
10	房地产业	458,455,055.88	8.95%
11	社会服务业	0.00	0.00%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	15,776,000.00	0.31%
	合计	3,810,832,848.49	74.41%

3、报告期末基金投资前10名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	002024	苏宁电器	3,400,000	233,308,000.00	4.5555%
2	600000	浦发银行	4,199,957	220,497,742.50	4.3053%
3	000002	万　科A	7,200,000	217,440,000.00	4.2456%
4	601318	中国平安	1,500,000	202,425,000.00	3.9525%
5	600547	山东黄金	1,000,000	193,300,000.00	3.7743%
6	000655	金岭矿业	4,799,950	189,694,024.00	3.7039%
7	600036	招商银行	4,799,890	183,691,790.30	3.5867%
8	601166	兴业银行	3,199,960	180,541,743.20	3.5252%
9	601919	中国远洋	4,000,000	180,240,000.00	3.5193%
10	600489	中金黄金	1,139,986	160,179,432.86	3.1276%

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	516,653,175.00	10.0879%
2	金融债券	510,116,000.00	9.9603%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	1,026,769,175.00	20.0482%

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农发14	429,828,000.00	8.3926%
2	06央行票据82	165,376,000.00	3.2291%
3	06央行票据76	126,477,000.00	2.4695%
4	06央行票据96	87,525,000.00	1.7090%
5	04国开(20)	80,288,000.00	1.5677%

6、基金资产支持证券投资前10名明细

本基金本报告期内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)基金主要投资对象为消费品类股票,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3,772,797.12元、应收利息16,653,360.91元、应收证券清算款34,624,854.34元、应收申购款2,262,790.54元、待摊费用60,197.20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	2,000,920.00	44,618,694.42
031005	国安GAC1	377,266.00	1,963,367.72

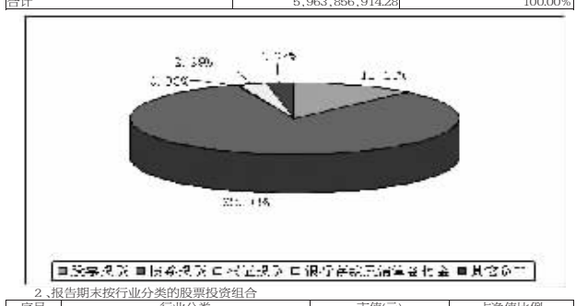
(6)基金管理人于2007年8月8日通过代销机构申购宝康灵活配置基金200,000元,申购费率为1.2%。基金管理人按照有关规定于2007年8月6日对该事项进行了公开披露。

(三)宝康债券投资基金

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	729,329,482.31	12.23%
债券投资	4,892,174,000.00	82.03%
权证投资	4,732,801.97	0.08%
银行存款及清算备付金	178,480,247.61	2.99%
其它资产	159,140,382.39	2.67%
合计	5,963,856,914.28	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	225,417,728.91	3.81%
3	制造业	92,268,041.00	1.55%
	其中:食品、饮料	811,261.27	0.01%
	纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.02%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	61,053,862.52	1.03%
	电子	2,839,153.77	0.05%
	金属、非金属	5,014,546.91	0.08%
	机械、设备、仪表	19,433,532.13	0.33%
	医药、生物制品	245,390.60	0.00%
	其他制造业	1,676,450.52	0.03%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	408,427.11	0.01%
6	交通运输、仓储业	140,069,010.00	2.37%
7	信息技术业	3,992,370.43	0.07%
8	批发和零售贸易	0.00	0.00%
9	金融、保险业	262,484,962.54	4.43%
10	房地产业	1,831,900.00	0.03%
11	社会服务业	2,857,042.32	0.05%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	729,329,482.31	12.31%

3、报告期末基金投资前10名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	601919	中国远洋	3,108,500	140,069,010.00	2.3650%
2	601088	中国神华	3,548,000	131,240,520.00	2.2159%
3	601318	中国平安	761,720	102,794,114.00	1.7356%
4	601169	北京银行	2,981,800	65,689,054.00	1.1091%
5	600143	金发科技	1,613,334	55,821,356.40	0.9425%
6	600030	中信证券	553,674	53,545,812.54	0.9041%
7	601808	N油服	1,227,000	48,957,300.00	0.8266%
8	601168	西部矿业	625,106	33,886,996.26	0.5722%
9	002142	宁波银行	1,375,000	31,487,500.00	0.5317%
10	002122	天马股份	70,000	9,870,700.00	0.1667%

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	4,722,672,000.00	79.7401%
2	金融债券	169,502,000.00	2.8620%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	4,892,174,000.00	82.6021%

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	07央行票据106	1,290,770,000.00	21.7941%
2	07央行票据70	893,700,000.00	15.0897%
3	07央行票据93	695,100,000.00	11.7364%
4	07央行票据96	397,160,000.00	6.7059%
5	06央行票据80	262,656,000.00	4.4348%

6、基金资产支持证券投资前10名明细

本基金本报告期内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)本基金为债券基金,没有特定股票备选库。所投资的前10名股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得股票。

(3)本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金250,000.00元、应收利息42,476,859.37元、应收证券清算款110,580,317.16元、应收申购款5,773,008.66元、待摊费用60,197.20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)
031005	国安GAC1	377,266	1,963,367.72

(6)基金管理人于2007年8月8日通过代销机构申购宝康债券基金200,000元,申购费率为0.8%。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)
宝康消费品	3,785,531,721.64	3,112,247,134.99	213,198,529.83	886,483,116.48
宝康灵活配置	2,947,465,042.76	2,532,713,329.93	264,401,159.86	679,152,872.69
宝康债券	3,759,741,634.54	4,958,447,188.75	1,551,437,236.45	352,731,681.24
合计	10,492,738,398.94	10,603,407,653.67	2,029,036,925.14	1,918,367,670.41

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、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同

4、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书

5、华宝兴业宝康系列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10月25日

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

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9月30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:	2,023,187,243.55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

1	基金本期利润	1,451,547,679.39元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	934,513,530.41元
3	加权平均基金份额本期利润	0.7017元
4	期末基金资产净值	5,320,167,199.83元
5	期末基金份额净值	2.6296元

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)。

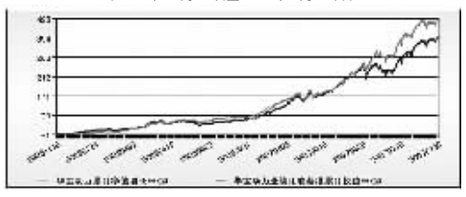
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	36.64%	1.75%	37.48%	1.70%	－0.84%	0.05%

(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9月30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投资部,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