华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2008年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告期起始日期为2007年6月14日(基金合同生效日),截止日期为2007年12月31日。

本报告财务资料已经审计。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

第一章 基金简介

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、交易代码及基金份额

本基金的简称、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)
行业精选	240010	23,027,089,488.19

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。

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:021-50499588
传真:021-50499688
电子信箱: xxpl@fsfund.com

6.基金托管人有关情况

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—67595003
传真:010—66275853
电子信箱:yindong.zh@ccb.cn

7.基金信息披露媒体及其他

本基金选定的信息披露报纸包括:中国证券报、上海证券报、证券时报

本基金登载年度报告正文的互联网网址:www.fsfund.com

本基金年度报告置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

第二章 基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

本基金基金合同生效于2007年6月14日,本年度报告披露的数据和指标的计算期间为2007年6月14日至2007年12月31日。特此说明。

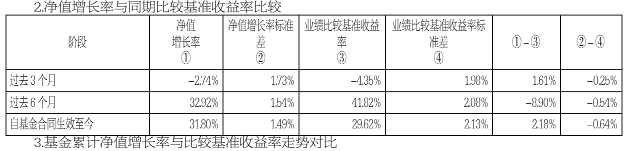
1.主要会计数据和财务指标

序号	主要财务指标	2007年
1	本期利润	5,904,714,185.53元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,890,093,543.76元
3	加权平均份额本期利润	0.2975元
4	期末可供分配利润	1,847,249,337.10元
5	期末可供分配份额利润	0.0802元
6	期末基金资产净值	30,349,887,299.90元
7	期末基金份额净值	1.3180元
8	加权平均净值收益率	24.1179%
9	本期份额净值增长率	31.80%
10	份额累计净值增长率	31.80%

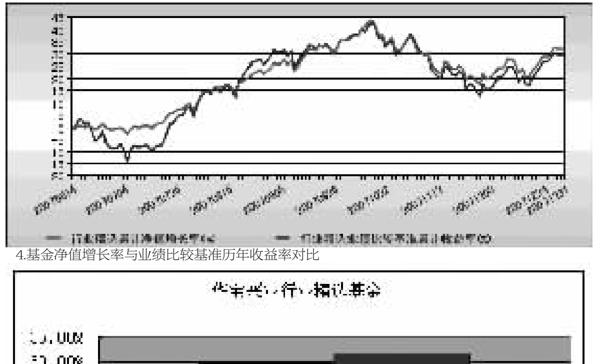
2.净值增长率与同期比较基准收益率比较

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	-2.74%	1.73%	-4.35%	1.98%	1.61%	-0.25%
过去6个月	32.92%	1.54%	41.82%	2.08%	-8.90%	-0.54%
自基金合同生效至今	31.80%	1.49%	29.62%	2.13%	2.18%	-0.64%

3.基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



4.基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



上图为本基金基金合同生效当年的净值收益率与业绩比较基准当年收益率的比较,基金净值增长率的计算期间为2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日,特此说明。

5.基金历年收益分配情况

本基金自基金合同生效以来未进行分红。

本基金基金合同生效于2007年6月14日,截至报告日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2007年12月14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。

第三章 基金管理人报告

基金管理人是2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司,截至本报告期末(2007年12月31日),所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金和本基金,所管理的开放式证券投资基金资产净值合计84,820,652,461.21元。

1.基金经理简介

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,1995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。

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,2007年9月初离职。

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.基金经理报告

自本基金6月中旬成立以来,市场在持续单边上涨后呈现大幅振荡的走势。三季度煤炭、有色、金融、航空、钢铁等行业大幅上涨,蓝筹股溢价行情持续演绎。四季度周期类的个股则出现了大幅回落,随着国内信贷紧缩、美国次贷危机加剧的影响,投资者转向了防御性的消费服务行业,板块轮动频率的加快也反应了市场浮躁的心态。

本基金成立后,利用市场调整的机会稳步建仓,仓位基本稳定在80%附近。在行业方面重点配置了金融、受益于资源要素重估的有色金属、受益于消费升级的航空、汽车,以及预期在未来央企整合过程中胜出的部分企业,取得较好的超额收益。随着市场对周期类个股估值的持续提高,我们认为估值水平已经开始偏离企业的价值,同时考虑到国内外宏观方面的不确定因素,因此在四季度对组合进行了微调,减持了部分涨幅较大的石化、有色类个股,年末仓位保持在了较低水平。

市场在整体估值水平较高的情况下显得较为脆弱,对经济增速放缓、信贷持续紧缩以及通货膨胀加剧的担忧,使得市场整体估值水平面临下行风险。同时,随着市场中限售股流通量的加大,在实体经济和虚拟经济之间套利的搏弈也进一步演绎,加上大规模的IPO和再融资,使得投资者的心态发生了微妙的变化。

我们预计在股票潜在供应量大幅度上升、估值水平偏高、国内外宏观经济前景存在不确定因素等多重因素的影响下,未来股市的估值重心将出现一定程度的下移。但是,也应当看到目前总体环境中的一些积极因素,如经济增长仍保持较快速度、企业微观业绩依然表现良好等。因此我们将采取更加审慎的态度,关注结构性的投资机会,例如:长期增长趋势明确的行业,像铁路建设、电网投资、休闲旅游、消费、医疗等;符合国家产业政策、受益于节能减排的子行业等。同时,资源品的价格仍是我们关注的重点,对资源的争夺在未来更趋激烈,这种资源不仅局限于石油、有色金属,也包括农产品、林业、水资源等。对金融、地产等大市值行业也将密切关注。总之,未来我们将继续保持稳健的投资风格,在自上而下精选行业的同时,寻找具有独特的资源、独特的盈利模式和优秀管理团队的企业,争取给持有人带来良好的投资收益。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华宝兴业行业精选股票型基金基金合同》和《华宝兴业行业精选股票型基金托管协议》,托管华宝兴业行业精选股票型基金(以下简称行业精选基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在行业精选基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定、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行业精选基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金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,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由行业精选基金管理人-华宝兴业基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 审计报告

本基金聘任的普华永道中天会计师事务所有限公司的注册会计师(薛竞、陈宇)经过审计,于2008年3月17日对本基金出具了无保留意见的审计报告。审计报告文号为:普华永道中天审字(2008)第20212号。

第六章 财务会计报告

本基金成立于2007年6月14日,本年度报告报告期没有过往年度的同比期间,此报告仅披露本报告期的基金资产负债表、利润表、所有者权益(基金净值)变动表。特此说明。

1. 基金资产负债表

金额单位:人民币元

资产	2007年12月31日
银行存款	5,007,942,324.01
结算备付金	15,525,219.22
存出保证金	11,127,881.39
交易性金融资产	24,976,005,666.39
其中:股票投资	23,452,714,788.39
债券投资	1,523,290,878.00
衍生金融资产	168,065,791.89
应收证券清算款	335,715,753.04
应收利息	38,321,149.46
应收申购款	38,507,752.74
其他资产	161,988.00
资产总计	30,591,373,526.14
负债与持有人权益	
应付赎回款	184,371,313.91
应付管理人报酬	36,936,513.64
应付托管费	6,156,085.61
应付交易费用	12,679,936.91
其他负债	1,342,376.17
负债合计	241,486,226.24
实收基金	23,027,089,488.19
未分配利润	7,322,797,811.71
所有者权益合计	30,349,887,299.90
负债和所有者权益总计	30,591,373,526.14
期末基金份额总额(份)	23,027,089,488.19
期末基金份额净值	1.3180

2. 基金利润表

金额单位:人民币元

项目	2007年6月14日至2007年12月31日
收入	
利息收入	40,188,321.20
其中:存款利息收入	26,700,397.29
债券利息收入	11,565,287.91
买入返售金融资产收入	1,922,636.00
投资收益	2,237,519,173.56
其中:股票投资收益	2,150,218,313.45
债券投资收益	16,273,710.05
衍生工具收益	53,902,463.91
股利收益	17,124,686.15
公允价值变动收益	4,014,620,641.77
其他收入	11,926,345.22
收入合计	6,304,254,481.75
费用	
管理人报酬	203,196,791.91
托管费	33,866,132.05
交易费用	156,467,034.78
利息支出	5,630,676.72
其中:卖出回购金融资产支出	5,630,676.72
其他费用	379,660.76
费用合计	399,540,296.22
利润总额	5,904,714,185.53

3. 基金所有者权益(净值)变动表

金额单位:人民币元

项目	2007年6月14日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	9,998,540,080.34		9,998,540,080.34
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	5,904,714,185.53	5,904,714,185.53
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	13,028,549,407.85	1,418,083,626.18	14,446,633,034.03
其中:基金申购款	20,553,715,300.58	3,433,755,630.68	23,987,470,931.26
基金赎回款	-7,525,165,892.73	-2,015,672,004.50	-9,540,837,897.23
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	23,027,089,488.19	7,322,797,811.71	30,349,887,299.90

4.会计报表附注

(1)基金基本情况

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]第156号《关于同意华宝兴业行业精选股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华宝兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集,募集期间为2007年6月11日至2007年6月12日。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集9,998,141,906.12元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第071号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》于2007年6月14日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为9,998,540,080.34份基金份额, 其中认购资金利息折合398,174.22份基金份额。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。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。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司于2008年3月17日批准报出。

(2)财务报表编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注(4)所列示的基金行业实务操作的规定编制的财务报表。

在编制2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表时,2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2007年6月14日(基金合同生效日)和2007年6月30日的所有者权益,以及2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注(22)。

(3)遵循企业会计准则的声明

本基金2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

(4)主要会计政策和会计估计

a. 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

b. 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

c. 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

d. 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

e. 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(a)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次公开发行但未上市的股票,按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(b)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(c)权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止, 上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(d)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

f. 证券投资基金成本计价方法

(a)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,权证实际取得日按附注(4)f(a)(iii)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前,权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,权证投资成本按交易日权证的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(b)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产款以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(c)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

g. 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额, 在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前, 买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

h. 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前, 卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

i. 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

j. 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

k. 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年最多六次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的25%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

(5)主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

a. 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

b. 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

c. 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

d. 基金买卖股票按0.3%的税率缴纳股票交易印花税。

e. 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

(6)交易性金融资产

金额单位:人民币元

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	19,490,206,432.25	23,452,714,788.39	3,962,508,356.14
债券投资	1,521,994,925.78	1,523,290,878.00	1,295,952.22
-交易所市场	33,596,115.78	34,550,878.00	954,762.22
-银行间同业市场	1,488,398,810.00	1,488,740,000.00	341,190.00
合计	21,012,201,358.03	24,976,005,666.39	3,963,804,308.36

(7)衍生金融资产

金额单位:人民币元

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	117,249,458.48	168,065,791.89	50,816,333.41

(8)应收利息

金额单位:人民币元

	2007年12月31日
应收债券利息	36,921,505.94
应收银行存款利息	1,391,958.59
应收结算备付金利息	7,684.93
合计	38,321,149.46

(9)应付交易费用

金额单位:人民币元

	2007年12月31日
应付交易所市场交易佣金	12,669,171.33
应付银行间同业市场交易费用	10,765.58
合计	12,679,936.91

(10)其他负债

金额单位:人民币元

	2007年12月31日
应付赎回费	692,376.17
应付券商席位保证金	500,000.00
预提费用	150,000.00
合计	1,342,376.17

(11)实收基金

金额单位:人民币元

	基金份额总额	实收基金
募集期间认购资金本金(a)	9,998,141,906.12	9,998,141,906.12
募集期间认购资金利息折份额(a)	398,174.22	398,174.22
2007年6月14日(基金合同生效日)	9,998,540,080.34	9,998,540,080.34
本期申购(b)	20,553,715,300.58	20,553,715,300.58
其中:红利再投资	0.00	0.00
本期赎回(b)	-7,525,165,892.73	-7,525,165,892.73
2007年12月31日	23,027,089,488.19	23,027,089,488.19

(a) 本基金自2007年6月11日至2007年6月12日止期间公开发售,共募集有效净认购资金9,998,141,906.12元。根据《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入398,174.22元在本基金成立后,折算为398,174.22份基金份额,划入基金份额持有者账户。

(b) 根据《华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同》的相关规定,本基金于2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年7月15日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务自2007年7月16日起开始办理,赎回业务自2007年8月10日起开始办理,转换业务自2007年9月24日起开始办理。

(12)股票投资收益

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
卖出股票成交金额	11,366,363,642.28
减:卖出股票成本总额	-9,216,145,328.83
股票投资收益	2,150,218,313.45

(13)债券投资收益

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,771,116,172.83
减:应收利息总额	-34,570,216.05
减:卖出及到期兑付债券成本总额	-1,720,272,246.73
债券投资收益	16,273,710.05

(14)衍生工具收益

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
卖出权证成交金额	272,510,577.83
减:卖出权证成本总额	-218,608,113.92
衍生工具收益	53,902,463.91

(15)公允价值变动收益

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
交易性金融资产	
-股票投资	3,962,508,356.14
-债券投资	1,295,952.22
衍生工具	
-权证投资	50,816,333.41
合计	4,014,620,641.77

(16)其他收入

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
赎回基金补偿收入(a)	11,697,347.37
转换基金补偿收入(b)	228,997.85
合计	11,926,345.22

(a)本基金的赎回费率按持有期间递减,赎回费总额的25%归入基金资产。

(b)本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成,其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

(17)交易费用

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
交易所市场交易费用	156,457,559.78
银行间同业市场交易费用	9,475.00
合计	156,467,034.78

(18)其他费用

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
信息披露费	178,012.00
审计费用	150,000.00
银行费用	47,748.76
债券托管账户维护费	3,000.00
其他	900.00
合计	379,660.76

(19)重大关联方关系及关联交易

a. 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司("华宝兴业")	基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司("华宝信托")	基金管理人的股东
法国兴业资产管理有限公司(Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司("宝钢集团")	基金管理人的股东的母公司
华宝证券经纪有限责任公司("华宝证券")	受基金管理人的控股股东控制的公司

b. 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(a)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间	
	成交量	占本期成交量的比例
华宝证券:		
买卖股票	1,493,838,261.88	3.84%
买卖债券	7,453,485.00	10.98%
买入返售金融资产交易	900,000,000.00	100.00%
	佣金	占本期佣金总量的比例
华宝证券	1,220,417.53	3.87%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(b)基金管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值X1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付管理人报酬203,196,791.91元。

(c)基金托管费

支付托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付托管费33,866,132.05元。

(d)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为5,007,942,324.01元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为26,287,474.83元。

(e)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

金额单位:人民币元

	2007年6月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
卖出回购金融资产协议金额	837,000,000.00
卖出回购金融资产支出	916,625.75

(f)关联方持有的基金份额

除管理人外的关联方在本报告期内未对本基金进行投资。

(g)基金管理人持有的基金份额

	2007年12月31日		
	基金份额(份)	净值(元)	占基金总份额的比例
华宝兴业	393,287.88	518,353.43	0.0017%

基金管理人华宝兴业在本会计期间运用固有资金456,750.00元经代销机构购入本基金393,287.88份基金份额,适用费率1.5%。

(20)流通受限制不能自由转让的基金资产

a. 流通受限制不能自由转让的股票

(a)基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下:

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	3,778,300	139,759,317.00	247,894,263.00
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	2,507,800	41,880,260.00	77,641,488.00
600118	中国卫星	07/12/28	08/01/08	公开增发	18.19	38.45	1,337,636	24,331,598.84	51,432,104.20
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	4,008,310	26,535,012.20	48,700,966.50
601918	国投新集	07/12/07	08/03/19	新股网下申购	5.88	15.92	445,632	2,620,316.16	7,094,461.44
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
002191	劲嘉股份	07/11/23	08/03/05	新股网下申购	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
601999	出版传媒	07/12/18	08/03/21	新股网下申购	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
002194	武汉凡谷	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002183	怡亚通	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
002182	云海金属	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002200	绿大地	07/12/11	08/03/21	新股网下申购	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
002179	中航光电	07/10/22	08/02/01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002198	嘉应制药	07/12/10	08/03/18	新股网下申购	5.99	23.29	31,921	191,206.79	743,440.09
002185	华天科技	07/11/08	08/02/20	新股网下申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002177	御银股份	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002192	路翔股份	07/11/23	08/03/05	新股网下申购	9.29	22.95	28,867	268,174.43	662,497.65
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002193	山东如意	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
合计								244,166,366.99	459,037,732.60

(b)截至2007年12月31日止,本基金股票投资部分持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600316	洪都航空	07/11/02	38.19	公告重大事项	08/01/03	42.01	5,930,645	216,538,010.67	226,491,332.55
000400	许继电气	07/09/10	18.90	公告重大事项	08/01/07	20.79	999,983	15,274,002.14	18,899,678.70
合计								231,812,012.81	245,391,011.25

b. 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	认购数量(张)	期末成本总额	期末估值总额
网下认购								
126008	08上汽债	07/12/24	08/01/08	68.75	71.80	277,830	19,101,768.24	19,948,194.00
老股东配售								
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	203,380	14,494,347.54	14,602,684.00
合计						481,210	33,596,115.78	34,550,878.00

c. 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下:

金额单位:人民币元

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	送配数量(份)	期末成本总额	期末估值总额
网下认购								
580016	上汽CWB1	07/12/24	08/01/08	8.68	9.0857	1,000,188	8,681,231.76	9,087,408.11
老股东配售								
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	732,168	5,843,652.46	6,652,258.80
合计						1,732,356	14,524,884.22	15,739,666.91

(21)风险管理

a. 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责,独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控,主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见;对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查,同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控;第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控;第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈;最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线,实施对公司各类业务和风险的总体控制,并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

b. 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

c. 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注(20)中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求, 其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

d. 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中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%。于2007年12月31日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

金额单位:人民币元

	2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
-股票投资	23,452,714,788.39	77.27%
-债券投资	1,523,290,878.00	5.02%
衍生金融资产		
-权证投资	168,065,791.89	0.55%
	25,144,071,458.28	82.84%

于2007年12月31日,若本基金业绩比较基准(附注(1))上升(下降)且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加(减少)。但由于本基金运行期间不足一年,尚不存在足够的经验数据,因此无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析。

(b)利率风险

(下转D73版)