

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司 基金托管人:中国银行股份有限公司

### 重要提示

基金管理人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。本半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。

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2008年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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2008年1月1日,截止日期为2008年6月30日。

本报告中有关财务资料未经审计。

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。

### 第一章 基金简介

#### 1.基金运作方式

华宝兴业动力组合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。

基金管理人、托管人及基金合同生效日期

华宝兴业动力组合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,托管人为中国银行股份有限公司,2005年11月17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(截止2008年6月30日)基金份额总额列如表如下:

基金份额	交易代码	期末基金份额总额(份)
动力组合	240004	4,180,850,448.12

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,并追求单位净值所获得的超额收益最大化。

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,自上而下精选个股,获取超额收益。

业绩比较基准:80%上证180指数收益率+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。

风险收益特征:本基金是一只积极的股票投资基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。

#### 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:021-38506888

传真:021-38505777

电子信箱:xxp@fundsund.com

#### 6.基金托管人有关情况

名称:中国银行股份有限公司(简称“中国银行”)

信息披露负责人:宁敏

联系电话:010-66594977

传真:010-66594922

电子信箱:txqxpp@bank-of-china.com

#### 7.基金信息披露媒体及其他

本基金登载半年度报告正文的互联网网址:www.fundsund.com

本基金半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

本基金自2008年1月1日至2008年6月30日主要财务数据和基金净值表现如下。

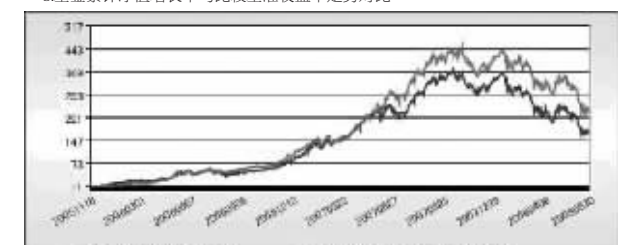
#### 1.主要会计数据和财务指标

项目	金额单位:人民币元
本期利润	-1,676,532,948.44
本期利润扣减本期公允价值变动损益的净额	-91,484,040.80
加权平均基金份额本期利润	-0.4648
期末可供分配利润	-1,160,046,216.16
期末可供分配利润占期末基金净值	-0.27%
加权平均基金份额本期利润	-0.4648
期末基金净值	3,020,804,232.96
期末基金份额净值	0.7225
加权平均净资产收益率	-30.77%
本期基金份额净值增长率	-33.87%
基金份额净值增长率	28.04%

#### 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1个月	-19.00%	2.72%	-18.43%	2.72%	-0.57%	0.00%
过去3个月	-20.44%	2.41%	-20.03%	2.64%	-0.40%	-0.23%
过去6个月	-33.87%	2.20%	-33.28%	2.47%	-0.54%	-0.27%
过去1年	-116.1%	1.93%	-115.03%	2.12%	-1.07%	-0.14%
自基金合同生效至今	28.04%	1.64%	16.97%	1.73%	10.97%	-0.09%

#### 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,自基金合同生效日的6个月内达到的资产组合(截至2006年3月31日)本基金的各项投资比例已达基金合同第十三条(二)投资组合,(四)投资策略中规定的各项比例:股票占基金资产的60%-95%;债券占0%-40%,现金或者到期日在一年内的政府债券占基金资产的5%以上。

本资产净值业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益率水平要低于所列数字。

### 第三章 基金管理人报告

基金管理人是在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(2008年6月30日),所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略增长基金、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、行业精选基金和海外中国成长基金(OH),所管理的开放式证券投资基金资产净值合计54,339,117,873.94元。

#### 1.基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
史伟	本基金基金经理	2005年11月17日	2008年3月19日	7年	硕士,2001年9月至2002年12月在东方证券股份有限公司工作,2003年1月加入安信证券资产管理部任风控部经理,先后担任研究员、基金投资助理,2008年3月月底离职。
		2008年3月19日	-	7年	

#### 2.基金遵守信情况

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,在控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人的利益。

由于投资结构调整,动力组合基金在报告期内出现过资产配置超出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.基金业绩报告

截至报告期末,本基金份额净值为0.7225元,本报告期份额净值增长率为-33.87%,同期业绩比较基准增长率为-33.28%。

#### (1)行情回顾及运作分析

2008年上半年市场呈现连续下跌的走势,上证指数下跌52%,其中1月、3月、6月的单月下跌幅度都超过了15%,并且在整个上半年中,除印花税调整带来一波30%左右的反弹外,市场基本都处于单边下跌的态势中。从各板块的表现来看,除医药板块跌幅较小外,其他所有行业的下跌幅度都超过了20%,而金融、地产、钢铁、有色、交通运输、交通运输及电子元件等7个周期性较强的行业跌幅都超过了40%,也反映出市场对宏观经济增速存在较大担忧,对周期性强的行业采取了坚决回避的态度。

我们认为,市场持续大幅度的下跌是对当前经济基本面的一种反映。目前经济中面临的主要矛盾在于全球性通胀,以及由此带来的经济景气回落。由于全球资源供应体系难以承受大量的新兴经济体快速发展,导致了资源需求全面上涨。而这一问题最终可能难以通过经济体的发展速度来解决,因此未来经济增速放慢的可能性较大。同时,受IPO加速及大小非减持等因素的影响,市场的潜在供应明显加大,这些次要矛盾加大了对市场的压力,对市场信心产生了较大的打击,并最终导致市场在上半年过度反映。

由于较早预见到了下跌的可能,本基金在一季度一直将仓位控制在较低水平,较好地回避了市场风险。在沪指跌破3000点后,我们认为市场估值水平已偏低,因此逐步提高了仓位,但市场在恐慌氛围中经过过度反映还对基金净值产生了一定的影响。总体来看,在整个上半年中,本基金依然表现出了较好的抗跌性,在市场中保持了较高的业绩排名。

#### (2)市场展望和投资策略

展望下半年,我们对市场的大趋势持谨慎乐观的态度。首先,随着市场的持续下跌,大部分股票的估值已明显偏低,市场本身存在着触底反弹的内在要求;其次,随着美国等大型企业经济体的企稳复苏,全球通胀问题可能出现一定程度缓解;最后,中央政府在经济层面及证券市场的关注度在近期也明显提高,随着下半年CPI的逐步走低,短期内应当不会出现更加激进的紧缩政策,市场有望在下半年逐步止跌回稳。

但是,低估值只是奠定了反弹的基础,而当前触发反弹的契机还是偏少。从基本面上

看,全球性通胀的压力不可能在短期内彻底消除,企业的微观经营绩效仍可能继续恶化,大小非减持及IPO的压力可能会更大,外围市场的疲弱表现等都会对A股产生压力,因此我们认为在没有明确的放松信号出现前,仓位的提高仍需要慎重。

在下半年的投资策略上,本基金将继续秉承价值投资理念,重点投资于需求稳定且受CPI上涨影响不大的消费与服务行业、符合国家产业政策的自主创新与装备业龙头企业,另外将重点关注节能减排、三农概念、医改等相关行业和上市公司。并且注重成长性与价值的均衡投资,运用本基金特有的量化模型,为持有人进一步创造回报。

#### 4.基金公平交易情况说明

(1)公平交易制度的执行情况  
报告期内,基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易所相对投资部门独立、每日交易后稽核等机制,确保所管理的各基金在交易中公平对待。

报告期内,基金管理人严格执行公平交易制度,包括股票风格库的划分,异常交易行为监控自动化、异常交易制度的制定,交易价差分析及自动化等。

(2)本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较  
报告期内,基金管理人管理的其他基金没有与本基金投资风格相似的投资组合。

(3)异常交易行为专项说明  
报告期内,本基金没有发现异常交易行为。

#### 第四章 托管人报告

报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对华宝兴业动力组合股票型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,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应尽的义务。

报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金管理人投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。(注:财务会计报告中的“风险管理”部分未在本托管人复核范围内。)

#### 第五章 财务会计报告

##### 1.比较式资产负债表

项目	截至2008年6月30日	截至2007年12月31日
资产		
银行存款	827,162,903.19	606,230,563.64
短期债券投资	7,854,792.68	6,379,016.79
持有至到期投资	4,725,968.03	4,979,118.84
交易性金融资产	2,186,646,161.68	4,126,120,692.28
其中:股票投资	2,186,646,161.68	4,126,120,692.28
债券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	5,051,910.00
应收证券清算款	18,873,639.68	43,164,471.32
应收基金份额赎回款	230,494.34	191,380.24
应收利息	2,405,782.23	2,025,346.01
其他资产	0.00	0.00
资产总计	3,027,788,916.78	4,863,730,423.12
负债和所有者权益		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	1,690,939.52	20,600,670.07
应付管理人报酬	4,122,228.25	5,727,415.44
应付托管费	697,871.35	956,238.91
应付交易费用	9,584,433.42	5,858,630.01
应交税费	0.00	0.00
其他负债	964,581.20	925,900.07
负债合计	16,364,883.92	34,684,919.50
所有者权益		
实收基金	4,180,850,448.12	1,877,695,842.68
未分配利润	-1,160,046,216.16	2,361,948,562.84
所有者权益合计	3,020,804,232.96	4,829,646,502.62
负债和所有者权益总计	3,027,788,916.78	4,863,730,423.12
基金份额总额	4,180,850,448.12	1,877,695,842.68
基金份额净值	0.7225	2.5721

项目	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
收入		
利息收入	5,317,145.61	3,494,005.01
其中:存款利息收入	5,309,038.46	3,477,950.60
债券利息收入	8,047.15	16,000.41
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
投资收益	-22,418,156.44	1,379,222,150.05
其中:股票投资收益	-46,995,142.97	1,338,301,427.66
债券投资收益	1,532,260.67	4,174,100.40
衍生工具收益	2,728,724.93	26,356,739.97
公允价值变动收益	18,024,862.03	5,590,816.63
其他收入	1,804,507.86	6,907,460.43
其他综合收益		
公允价值变动损益	-1,589,056,164.01	1,894,031,107.80
费用		
管理人报酬	-80,288,262.35	-27,923,741.10
托管费	-5,143,043.77	-4,658,956.88
交易费用	-40,701,778.22	-38,088,349.98
利息支出	0.00	0.00
其他费用	-22,028,699.99	-196,527.72
费用合计	-76,927,794.43	-70,897,568.40
利润总额	-1,676,532,948.44	1,813,133,522.32

项目	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
期初所有者权益(基金净值)	1,877,695,842.68	2,361,948,562.84
本期经营活动产生的基金净值变动数	0.00	-1,676,532,948.44
本期基金份额变动产生的基金净值变动数	2,303,154,505.44	1,315,773,676.67
其中:基金申购款	4,100,510,278.84	1,526,066,013.63
基金赎回款	1,806,355,773.40	219,292,137.56
基金转换款	2,265,777,007.96	1,563,800,660.54
其他转入	0.00	0.00
其他转出	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	4,180,850,448.12	1,160,046,216.16

项目	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
期初所有者权益(基金净值)	1,877,695,842.68	2,361,948,562.84
本期经营活动产生的基金净值变动数	0.00	-1,676,532,948.44
本期基金份额变动产生的基金净值变动数	2,303,154,505.44	1,315,773,676.67
其中:基金申购款	4,100,510,278.84	1,526,066,013.63
基金赎回款	1,806,355,773.40	219,292,137.56
基金转换款	2,265,777,007.96	1,563,800,660.54
其他转入	0.00	0.00
其他转出	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	4,180,850,448.12	1,160,046,216.16

项目	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
期初所有者权益(基金净值)	279,510,930.29	324,578,968.09
本期经营活动产生的基金净值变动数	0.00	0.00
本期基金份额变动产生的基金净值变动数	1,629,486,471.97	-67,284,748.27
其中:基金申购款	5,748,688,582.09	1,237,476,825.04
基金赎回款	4,121,199,110.12	1,404,741,274.31
本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-306,491,158.65
其他转入	0.00	0.00
其他转出	1,807,897,410.29	1,763,966,582.49
期末所有者权益(基金净值)	1,807,897,410.29	1,763,966,582.49

#### 4.会计报表附注

(1)本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

(2)报告期内,本基金无重大会计差错。

(3)报告期内重大关联方关系及关联交易

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”)	基金管理人,注册登记机构,基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人,基金代销机构
安信证券股份有限公司(“安信证券”)	基金管理人关联人,基金代销机构
安信证券资产管理(香港)有限公司	基金管理人关联人,基金代销机构
安信证券(香港)有限公司(Axi Asset Management SA)	基金管理人关联人
上海证券期货业协会(“业协会”)	基金管理人关联人

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. 关联方交易

1) 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基金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:  
日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X1.5%/当年天数。

2) 托管费  
支付基金托管人中国银行股份有限公司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:  
日基金托管费=前一日基金资产净值X0.25%/当年天数。

3) 本基金在本会计期间需支付基金托管费5,143,043.77元。(去年同期的托管费为4,658,956.88元)

c. 与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银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为8,712,933,919.19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5,165,638.69元。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为1,158,678,329.21元,由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,303,266.04元。

d. 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本会计期间与去年同期均未与基金托管人中国银行股份有限公司进行债券交易。

e. 关联方持有的基金份额  
金额单位:人民币元

基金名称	基金净值	基金净值比例	基金净值	基金净值比例
华宝兴业基金管理有限公司(本基金管理人)	507,229.43	399,833.24	1,012,213.11	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.000000

(4)报告期末流通受限股票不能自由转让的基金资产

1) 流通受限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或网下配售或增发新股,从新股发行日至新股上市之日不能自由转让。

本基金会截至2008年6月30日止投资的流通受限限制的股票情况如下:

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	申购均价	期末公允价值	数量(股)	期末成本总额	期末公允价值总额
002251	步步高	2008-6-1	2008-9-9	新股网下申购	26.08	4856	22,142,200	577,463.36	1,074,994.10

b)截至2008年6月30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司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符合申购事项的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	期末公允价值	停牌原因	复牌日期	复牌并披露日期	数量(股)	期末成本总额	期末公允价值总额
600000	长江电力	2008-5-8	1445	重大资产重组	N/A	N/A	1,969,909	26,557,688.88	29,298,696.88
000728	广深铁路	2008-2-2	1812	重大资产重组	N/A	N/A	149,950	12,230,942.13	13,213,594.00

2) 流通受限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无法

转让。本基金截至2008年6月30日止,无流通受限的债券。

3) 流通受限限制不能自由转让的股权  
基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证认购日至权证上市日期间无法

转让。本基金截至2008年6月30日止,无流通受限的权证。