

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2005 年半年度报告

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

报告送出日期：2005 年 8 月 22 日

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。

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 2005 年 8 月 15 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 2005 年 1 月 1 日，截止日期为 2005 年 6 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

目 录

第一章	基金简介.....	4
第二章	基金主要财务指标和基金净值表现.....	6
第三章	基金管理人报告.....	7
第四章	托管人报告.....	9
第五章	财务会计报告.....	9
第六章	投资组合报告.....	16
第七章	基金份额持有人户数、持有人结构.....	22
第八章	基金份额变动情况.....	22
第九章	重大事件揭示.....	23
第十章	备查文件目录.....	24

第一章 基金简介

1. 基金运作方式

华宝兴业多策略增长开放式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、托管人及基金成立日期

华宝兴业多策略增长开放式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,2004年4月30日募集结束并于2004年5月11日正式成立。

3. 基金名称、交易代码及基金份额

基金名称、简称、交易代码、本报告期末(截止2005年6月30日)基金份额总额列表如下:

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额(份)
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金	多策略增长	240005	3,744,785,495.73

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:通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股,在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。

投资策略:本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会,注重资产在各风格板块间的配置,同时在各风格板块内部精选个股。

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%-95%;债券为0%-45%,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

A、风格板块轮动策略

根据数量化辅助模型和公司内部研究支持以及基金经理自身判断,决定股票资产在各风格板块间的配置。当某一风格板块投资机会较大时,增加对该板块的持有比例;当某一板块投资机会较小时,减少对该板块的持有比例。

B、风格板块的股票精选策略

针对各风格板块,有不同的板块内精选个股标准,定性指标与定量指标相结合,定性指标主要考察上市公司的治理结构、管理水平、竞争优势及行业特点等因素。

a、大盘价值板块:采用股息率、市盈率、市净率、市销率、市现率五个指标。股息率较高的股票得分较高,市盈率、市净率、市销率、市现率较低的股票得分也较高。

b、大盘成长板块:我们侧重于选取具有难以超越的竞争优势的个股。主要考虑公司是否具有优越的管理团队,具有长期发展策略;具有垄断优势;公司所处行业基本面已经好转,且已有融资计划的上市公司;所在行业中处于领先地位,或者占据绝对多数的市场份额;高

收益增长率，高利润率；专利产品多，低成本的生产 and/或分销能力。

c、中小盘价值：我们侧重选取内在价值被市场低估的个股。具体的评价指标是股票被低于其清算价值或其有形账面价值出售；相对于其获益潜力或者重置成本来说，股票价格偏低；公司进行资产重组，股票价格大大低于市场估值；公司具有至少 10-20% 的增长率，财务状况良好，市盈率低于市场平均水平。

d、中小盘成长：我们倾向于选择业绩可能大幅增长、股本扩张能力强的上市公司的个股。主要考虑过往盈利持续增长或盈利增长潜力巨大；获取具有吸引力的净资产收益率（ROE）的能力；低于基金经理对未来三年预期盈利增长率的 P/E 指标；不断扩大的市场份额；良好的资产负债情况；股东及管理团队实力雄厚；较强的新产品开发能力。

2) 债券投资策略

A、本基金定位为股票基金；在政策允许的情况下，本基金债券投资的下限为零；

B、本基金债券投资的主要目的是为了回避特定时期股票投资可能存在的风险，同时能够获取债券投资的收益；

C、本基金投资债券将采取稳健的投资策略。

业绩比较基准： 80% × 复合指数 + 20% × 上证国债指数。

其中，

$$\text{复合指数} = \frac{\text{上证 180 流通市值}}{\text{成分指数总流通市值}} \times \text{上证 180 指数} + \frac{\text{深证 100 流通市值}}{\text{成分指数总流通市值}} \times \text{深证 100 指数}$$

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深证 100 流通市值

风险收益特征：

本基金是一只积极型的股票基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。

5. 基金管理人有关情况

名称：华宝兴业基金管理有限公司

注册地址：上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

法定代表人：郑安国

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

法定名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010—67597420

传真：010—66212638

电子信箱：yindong@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

本基金登载半年报正文的互联网网址：www.fsfund.com

本基金半年报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。

8. 基金注册登记机构

本基金的注册登记机构为基金管理人，办公地址等有关情况与基金管理人一致。

第二章 基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2005 年 1 月 1 日至 2005 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	2005年6月30日
基金本期净收益	-134,571,751.91元
基金份额本期净收益	-0.0335元
期末可供分配基金收益	-410,329,452.59元
期末可供分配基金份额收益	-0.1096元
期末基金资产净值	3,334,456,043.14元
期末基金份额净值	0.8904元
基金加权平均净值收益率	-3.52%
本期基金份额净值增长率	-7.96%
基金份额累计净值增长率	-10.96%

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 1 个月	3.12%	2.07%	2.07%	1.90%	1.05%	0.17%
过去 3 个月	-7.10%	1.55%	-5.12%	1.43%	-1.98%	0.12%
过去 6 个月	-7.96%	1.29%	-8.44%	1.28%	0.48%	0.01%
过去 1 年	-7.59%	1.08%	-12.98%	1.18%	5.39%	-0.10%
自基金成立起至今	-10.96%	1.02%	-19.67%	1.16%	8.71%	-0.14%

3. 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



按照基金契约的约定，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11月11日，本基金已达到契约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

本公司是2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司。宝康系列基金是本公司管理的第一只开放式证券投资基金。2004年5月，基金管理人募集成立了华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金，并于本报告期内成功募集了华宝兴业现金宝货币市场基金。截至2005年6月30日，本公司管理的开放式证券投资基金资产净值合计9,795,931,141.63元。

1. 基金经理简介

基金经理童国林先生，1969年生，1994年毕业于中南财经大学，获经济学硕士学位。1994-2002年分别在深圳中航企业集团、君安证券公司、甘肃证券公司从事证券研究、证券交易和资产管理工作，2002年12月至2004年4月任本公司研究部总经理。2004年5月起任华宝兴业多策略增长基金经理。

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、《华宝兴业多策略增长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财产,在控制投资风险的基础上,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利益的行为。

3. 基金经理报告

(1) 宏观及政策面分析

经历三年持续增长后,工业企业的利润份额在 2004 年到达高点后已开始回落。1 - 5 月份,全国规模以上工业企业实现利润比去年同期增长 15.8%,增幅比上年同期减少 27.9 个百分点。此轮扩张所带来的新增产能将陆续释放,而消化过剩产能将导致企业利润的下降。我们认为,过度投资所带来的经济失衡可能需要两至三年左右的时间进行恢复,但这次调整与上轮相比会缓和得多,因为需求基础与经济国际化程度都有较好的改善。同时,为解决经济失衡除了对行业实施限制来控制产能外,重要的是刺激消费对经济的拉动作用。

股权分置改革的正式施行是中国证券市场的历史转折点,真正开始清除阻碍中国资本市场基础制度建设的固疾,为中国证券市场的健康发展铺平道路,并直接提高股票的投资价值。改革将有利于形成合理的股票定价机制,促进资本市场国际化进程和产品创新,建立公司治理的共同利益基础,也有利于国有资产的顺畅流转、保值增值以及国有资产管理体制改革的深化。我们认识到此次改革中政府所付出的决心与信心,体会到政策的创新与魄力,政策的提供者是希望通过市场化的手段,运用市场自身的调解机制来解决市场所存在的问题,对于关键的环节则辅以强大的行政力量推动。而改革有利于降低证券市场整体估值水平,市场的错误定价为我们提供了买入股票的机会。

(2) 上半年投资回顾

上半年本基金业绩表现不佳,回顾报告期的投资过程,有诸多不如人意之处。首先,在股票投资比例放宽至 95%后,本基金遵循随着市场下跌逐步加仓的策略,对于股权分置改革的认同也使我们保持了高仓位。在无法规避系统性风险的情况下,高仓位为净值带来了较大的损失。其次,结构调整不及时也拖累了净值。尽管我们预期到多数周期性行业在上半年会出现盈利的峰值,但漂亮的每股收益使我们陶醉在股价的大幅上升中,而未能及时调整,市场对周期的恐惧提前反应,使我们的投资比较被动。研究发现,多数公司的每股收益是以巨额资本支出为代价所带来的账面收益的增长,因此在后续投资中我们对前期资本支出较大的公司保持谨慎。

(3) 下半年投资展望

随着人民币升值的明确,有形资产及商业网络、旅游资源、品牌、垄断、特许权等无形资产的重置价值的提升、并购价值的实现都将成为现实。我们认为,一国货币的升值意味着国内经济资源配置结构的调整,即更多资源从贸易品部门流向非贸易品部门,意味着非贸易品部门的发展壮大与贸易品部门的产业升级,也意味着一个国家整体福利水平的提高。因此,无论从升值的角度还是从经济回落的角度,我们得出同样的投资方向,即稳定增长类股票。但这种资源的转移、非贸易品与贸易品相对价格的变化,第三产业超越第一、二产业的拉动作用反应在实体经济中将是一个长期的过程。相应非贸易品部门与消费品行业在未来较长时

间内都将获得较高的增长率。这也是未来较长一段时间内,我们进行投资所遵循的主要线索,包括(1)非贸易品部门;(2)贸易品部门中具有核心技术与创新能力的企业;(3)福利水平提高带来的消费快速增长。

我们认为目前中国股市已经进入低风险区域,是战略性投资的时机,持有具备长期稳定增长潜力的公司将获得良好的回报。下半年我们将总结过去投资的经验教训,勤勉尽责,以实现持有人利益的最大化。

第四章 托管人报告

中国建设银行根据《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金托管协议》,托管华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金(以下简称多策略增长基金)。

本报告期,中国建设银行在多策略增长基金的托管过程中,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,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,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多策略增长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关损害基金份额持有人利益的行为。

由多策略增长基金管理人——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。

第五章 财务会计报告

本系列基金成立于2004年5月11日,本半年报报告期没有过去年度的同比期间,此报告仅披露本报告期的基金经营业绩及收益分配表、基金净值变动表。特此说明。

1. 基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位:人民币元

资 产	截至 2005 年 6 月 30 日	截至 2004 年 12 月 31 日
银行存款	329,518,475.32	118,345,945.50
清算备付金	2,197,629.64	0.00
交易保证金	1,072,879.79	896,815.81
应收证券清算款	0.00	271,745.99
应收股利	431,602.76	0.00
应收利息	2,299,707.21	17,998,650.32
应收申购款	257,288.10	519,488.15
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	2,685,216,036.34	2,703,292,584.81

其中：股票投资成本	2,932,019,638.11	2,819,356,957.82
债券投资市值	322,749,723.94	1,312,364,907.82
其中：债券投资成本	330,287,355.31	1,309,018,492.93
配股权证	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	45,825.28	195,575.10
其他资产	0.00	0.00
资产合计	3,343,789,168.38	4,153,885,713.50
负债与持有人权益		
应付证券清算款	1,389,629.89	505,031.90
应付赎回款	1,441,937.62	20,168,539.52
应付赎回费	5,434.44	76,012.07
应付管理人报酬	4,084,649.41	5,409,335.15
应付托管费	680,774.91	901,555.86
应付佣金	1,419,768.60	546,092.97
应付利息	0.00	0.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	256,382.40	258,182.40
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	54,547.97	145,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	9,333,125.24	28,009,749.87
实收基金	3,744,785,495.73	4,264,733,406.00
未实现利得	-260,279,166.73	-111,758,921.98
未分配收益	-150,050,285.86	-27,098,520.39
持有人权益合计	3,334,456,043.14	4,125,875,963.63
负债及持有人权益合计	3,343,789,168.38	4,153,885,713.50

2. 基金本期经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数
一、已实现基金收入	-100,841,871.06
其中：股票差价收入	-167,872,519.78
债券差价收入	8,295,126.34
债券利息收入	10,619,292.15
存款利息收入	1,093,415.75
股利收入	45,671,971.29
买入返售证券收入	176,301.37
其他收入	1,174,541.82
减：基金费用	33,729,880.85

其中：基金管理人报酬	28,606,601.65
基金托管费	4,767,766.94
卖出回购证券支出	133,654.93
利息支出	0.00
其他费用	221,857.33
其中：交易费用	0.00
信息披露费	149,749.82
审计费用	54,547.97
二、已实现基金收益	-134,571,751.91
加：未实现利得	-141,623,275.02
三、基金经营业绩	-276,195,026.93
本期基金净收益	-134,571,751.91
加：期初基金净收益	-27,098,520.39
加：本期损益平准金	11,619,986.44
可供分配基金净收益	-150,050,285.86
减：本期已分配基金净收益	0.00
期末基金净收益	-150,050,285.86

3. 基金本期净值变动表

金额单位：人民币元

项目	金额
一、期初基金净值	4,125,875,963.63
二、本期经营活动	
基金净收益	-134,571,751.91
未实现利得	-141,623,275.02
经营活动产生的基金净值变动数	-276,195,026.93
三、本期基金单位交易	
基金申购款	400,068,070.57
基金赎回款	915,292,964.13
基金单位交易产生的基金净值变动数	-515,224,893.56
四、本期向持有人分配收益	
向基金持有人分配收益产生金净值变动数	0.00
五、期末基金净值	3,334,456,043.14

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) 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1) 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。
- 2) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税(2003 年：在年底前暂免征收营业税)。
- 3) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税(2003 年：在年底前暂免征收企业所得税)。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。根据财政部、国家税务总局财税字[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，股息红利个人所得税由现行的 20% 减半代扣代缴。
- 4) 根据财税[2005]11 号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，从 2005 年 1 月 24 日起证券(股票)交易印花税税率由现行的 2‰ 调整为 1‰。

(4) 应收利息

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日
应收债券利息	2,248,323.23
应收银行存款利息	50,394.98
应收清算备付金利息	989.00
合计	2,299,707.21

(5) 待摊费用

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日
证券时报信息披露费	45,825.28
中证报信息披露费	0.00
上证报信息披露费	0.00
合计	45,825.28

(6) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日
国元证券有限责任公司	360,915.40
联合证券有限责任公司	220,949.65
长江证券有限责任公司	200,801.69
招商证券股份有限公司	151,302.79
国泰君安证券股份有限公司	125,248.33
申银万国证券股份有限公司	101,967.77
海通证券股份有限公司	100,459.94
华夏证券股份有限公司	82,218.22
东吴证券有限责任公司	76,148.67
中国银河证券有限责任公司	-243.86
合计	1,419,768.60

(7) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	250,000.00
其他	6,382.40
合计	256,382.40

(8) 预提费用

截至 2005 年 6 月 30 日止，预提费用余额均为预提的审计费。

(9) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金单位数(份)	基金面值(元)
2004 年 12 月 31 日	4,264,733,406.00	4,264,733,406.00
本期申购、转入	419,454,539.20	419,454,539.20
本期赎回	939,402,449.47	939,402,449.47
2005 年 6 月 30 日	3,744,785,495.73	3,744,785,495.73

(10) 未实现利得

金额单位：人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
2004 年 12 月 31 日	-112,717,958.12	959,036.14	-111,758,921.98
本期净变动数	-141,623,275.02	-	-141,623,275.02
本期申购、转入基金单位	-	-10,197,077.19	-10,197,077.19
本期赎回基金单位	-	3,300,107.46	3,300,107.46
2005 年 6 月 30 日	-254,341,233.14	-5,937,933.59	-260,279,166.73

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日
股票投资	-246,803,601.77
债券投资	-7,537,631.37

(11) 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2005 年 1 月 1 日 至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	1,274,408,164.24
减：应付佣金总额	1,067,574.67
减：卖出股票成本总额	1,441,213,109.35
股票差价收入	-167,872,519.78

(12) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2005 年 1 月 1 日 至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出债券结算金额	2,750,493,205.81
减：应收利息总额	39,590,778.89
减：卖出债券成本总额	2,702,603,850.58
减：银行间债券交易费用	3,450.00
债券差价收入	8,295,126.34

(13) 其他收入

金额单位：人民币元

	2005 年 1 月 1 日 至 2005 年 6 月 30 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	1,144,116.89
新股申购手续费返还	17,340.52
印花税返还	13,084.41
合计	1,174,541.82

(a) 根据 2004 年 8 月 7 日《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金调整赎回费中计入基金资产比例的临时公告》，本基金自 2004 年 8 月 10 日起，赎回费用中归入基金资产的比例调整至 25%，其余部分作为注册登记费。

(14) 其他费用

金额单位：人民币元

	2005 年 1 月 1 日 至 2005 年 06 月 30 日止期间
信息披露费	149,749.82
审计费用	54,547.97
债券账户维护费	9,000.00
银行费用	8,559.54
合计	221,857.33

(15) 收益分配

本会计期间内本基金未进行收益分配。

(16) 重大关联方关系及关联交易

本基金成立于 2004 年 5 月 11 日，本半年报报告期没有过去年度的同比期间，此报告仅披露本报告期的关联交易。特此说明。

1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册登记者、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（简称“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	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)
上海宝钢集团公司

基金管理人的股东
基金管理人的股东的母公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2) 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 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 28,606,601.65 元。

3) 基金托管费

支付基金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：

日基金托管费 = 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基金托管费 4,767,766.94 元。

4) 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，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 06 月 30 日保管的银行存款余额为 329,518,475.32 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 1,067,913.53 元。

5) 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

	2005 年 1 月 1 日 至 2005 年 06 月 30 日止期间
买入债券结算金额	311,584,000
卖出回购证券协议金额	495,400,000
卖出回购证券利息支出	133,654.93

6) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日	
	基金单位数（份）	净值（元）
宝钢集团	204,289,562.14	181,899,426.13
华宝信托	30,003,000.00	26,714,671.20
合计	234,292,562.14	208,614,097.33

(17) 流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票：

根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则，基金认购或配售的新股在一定时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下：

金额单位：人民币元

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数（股）	成本	估值
中材国际	2005/03/25	2005/04/12	2005/07/12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
登海种业	2005/04/01	2005/04/18	2005/07/20	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45

兔宝宝	2005/04/15	2005/05/10	2005/08/10	4.98	6.80	60,775	302,659.50	413,270.00
江苏三友	2005/04/21	2005/05/18	2005/08/18	3.55	5.19	110,159	391,064.45	571,725.21
广州国光	2005/04/27	2005/05/23	2005/08/23	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005/04/30	2005/05/26	2005/08/26	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005/05/12	2005/05/31	2005/08/31	8.60	9.09	104,300	896,980.00	948,087.00
宁波华翔	2005/05/17	2005/06/03	2005/09/03	5.75	8.32	114,686	659,444.50	954,187.52
晶源电子	2005/05/18	2005/06/06	2005/09/06	4.78	10.47	92,558	442,427.24	969,082.26
三花股份	2005/05/20	2005/06/07	2005/09/07	7.39	10.13	67,962	502,239.18	688,455.06
合计							5,065,124.32	7,333,361.01

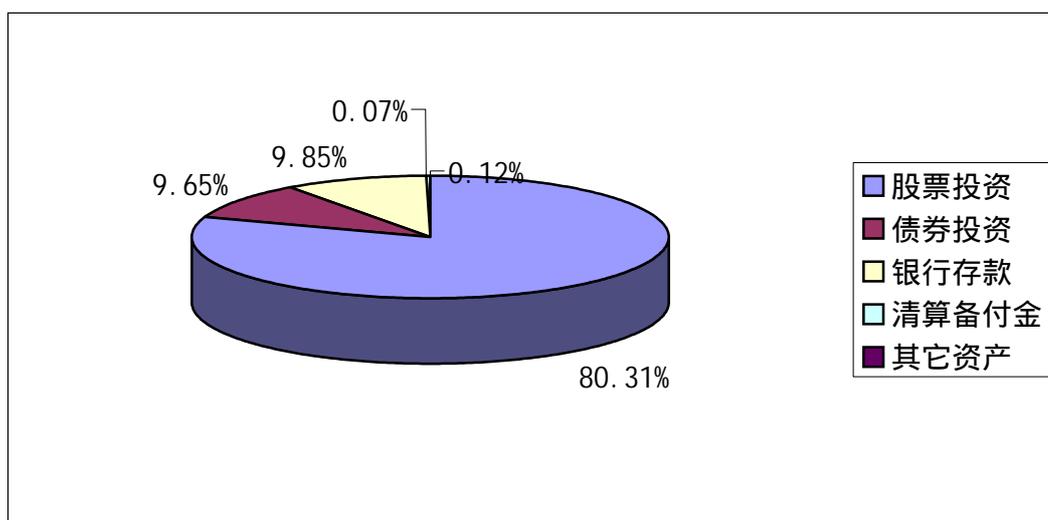
说明：“期末估价”是以 2005 年 6 月 30 日的股票收盘价估值。

第六章 投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计(元)	占基金资产比例(%)
股票投资	2,685,216,036.34	80.31
债券投资	322,749,723.94	9.65
银行存款	329,518,475.32	9.85
清算备付金	2,197,629.64	0.07
其它资产	4,107,303.14	0.12
合计	3,343,789,168.38	100.00



2. 按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	13,420,096.47	0.40%
2	采掘业	344,976,817.16	10.35%

3	制造业	1,051,869,267.06	31.55%
	其中：食品、饮料	197,628,823.65	5.93%
	纺织、服装、皮毛	93,936,044.73	2.82%
	木材、家具	15,118,862.00	0.45%
	造纸、印刷	55,639,503.44	1.67%
	石油、化学、塑胶、塑料	175,225,676.30	5.26%
	电子	20,657,352.53	0.62%
	金属、非金属	161,149,820.35	4.83%
	机械、设备、仪表	171,554,416.69	5.14%
	医药、生物制品	157,173,107.57	4.71%
	其他制造业	3,785,659.80	0.11%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	258,434,729.92	7.75%
5	建筑业	1,057,762.16	0.03%
6	交通运输、仓储业	527,926,300.24	15.83%
7	信息技术业	107,302,717.39	3.22%
8	批发和零售贸易业	66,096,959.99	1.98%
9	金融、保险业	124,979,284.17	3.75%
10	房地产业	119,651,434.66	3.59%
11	社会服务业	67,039,446.05	2.01%
12	传播与文化产业		
13	综合类	2,461,221.07	0.07%
14	合计	2,685,216,036.34	80.53%

3. 基金投资股票明细

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	600519	贵州茅台	2,322,995	124,628,681.75	3.7376%
2	600033	福建高速	13,046,745	109,070,788.20	3.2710%
3	600028	中国石化	29,855,544	105,390,070.32	3.1606%
4	600036	招商银行	16,442,277	99,640,198.62	2.9882%
5	600177	雅戈尔	25,370,739	93,364,319.52	2.8000%
6	600018	上港集箱	5,506,232	89,145,896.08	2.6735%
7	000651	格力电器	8,590,334	87,707,310.14	2.6303%
8	600900	长江电力	10,603,916	86,633,993.72	2.5981%
9	600196	复星医药	15,153,935	74,860,438.90	2.2451%
10	600383	金地集团	17,073,586	72,562,740.50	2.1761%
11	600098	广州控股	12,506,262	69,659,879.34	2.0891%
12	600009	上海机场	3,511,637	59,346,665.30	1.7798%
13	000937	金牛能源	10,215,109	58,123,970.21	1.7431%
14	000983	西山煤电	8,369,883	57,417,397.38	1.7219%
15	600348	国阳新能	5,966,033	56,379,011.85	1.6908%
16	000063	中兴通讯	2,413,921	55,616,739.84	1.6679%

17	600012	皖通高速	7,560,770	50,127,905.10	1.5033%
18	000866	扬子石化	4,732,873	44,867,636.04	1.3456%
19	600308	华泰股份	4,195,288	41,365,539.68	1.2405%
20	600020	中原高速	4,970,100	39,611,697.00	1.1880%
21	600271	航天信息	2,877,977	38,996,588.35	1.1695%
22	600026	中海发展	5,327,328	35,959,464.00	1.0784%
23	600123	兰花科创	3,865,104	35,017,842.24	1.0502%
24	000898	鞍钢新轧	9,446,366	34,951,554.20	1.0482%
25	000527	美的电器	4,435,254	33,441,815.16	1.0029%
26	600642	申能股份	4,212,625	32,689,970.00	0.9804%
27	600497	驰宏锌锗	3,418,372	32,577,085.16	0.9770%
28	000002	万科A	9,985,219	31,353,587.66	0.9403%
29	600887	伊利股份	2,259,606	29,713,818.90	0.8911%
30	000513	丽珠集团	5,520,854	28,432,398.10	0.8527%
31	600694	大商股份	2,268,991	28,339,697.59	0.8499%
32	000630	铜都铜业	6,325,520	27,895,543.20	0.8366%
33	600428	中远航运	3,581,668	27,650,476.96	0.8292%
34	000858	五粮液	3,539,934	26,620,303.68	0.7983%
35	600423	柳化股份	3,884,260	25,830,329.00	0.7746%
36	600320	振华港机	2,725,633	25,539,181.21	0.7659%
37	600795	国电电力	3,735,373	24,391,985.69	0.7315%
38	600269	赣粤高速	2,512,868	24,299,433.56	0.7287%
39	600717	天津港	3,365,000	24,160,700.00	0.7246%
40	000822	山东海化	5,308,948	22,456,850.04	0.6735%
41	600004	白云机场	2,851,205	21,925,766.45	0.6576%
42	600002	齐鲁石化	3,263,114	20,231,306.80	0.6067%
43	000900	现代投资	1,739,303	18,941,009.67	0.5680%
44	000422	湖北宜化	3,483,957	18,743,688.66	0.5621%
45	600535	天士力	1,513,940	18,697,159.00	0.5607%
46	600000	浦发银行	2,382,887	18,229,085.55	0.5467%
47	000970	中科三环	3,395,138	18,130,036.92	0.5437%
48	000060	中金岭南	2,945,200	17,759,556.00	0.5326%
49	600054	黄山旅游	2,253,121	17,754,593.48	0.5325%
50	000539	粤电力A	3,831,237	17,662,002.57	0.5297%
51	600740	山西焦化	2,064,692	16,909,827.48	0.5071%
52	000100	TCL 集团	7,805,408	16,703,573.12	0.5009%
53	000888	峨眉山A	3,502,656	16,462,483.20	0.4937%
54	600276	恒瑞医药	1,247,257	16,201,868.43	0.4859%
55	000024	招商地产	2,277,150	15,735,106.50	0.4719%
56	600011	华能国际	2,521,028	15,504,322.20	0.4650%
57	600549	厦门钨业	1,535,512	14,894,466.40	0.4467%

58	600337	美克股份	2,522,400	14,705,592.00	0.4410%
59	600660	福耀玻璃	2,186,552	14,474,974.24	0.4341%
60	000488	晨鸣纸业	2,585,863	14,273,963.76	0.4281%
61	600029	南方航空	4,755,853	14,124,883.41	0.4236%
62	600226	升华拜克	3,563,221	13,825,297.48	0.4146%
63	000860	顺鑫农业	3,485,606	12,792,174.02	0.3836%
64	600422	昆明制药	2,747,264	12,747,304.96	0.3823%
65	000601	韶能股份	2,824,840	11,892,576.40	0.3567%
66	000625	长安汽车	2,106,720	11,334,153.60	0.3399%
67	000759	武汉中百	2,281,222	11,063,926.70	0.3318%
68	000973	佛塑股份	3,173,610	10,409,440.80	0.3122%
69	002024	苏宁电器	314,532	10,140,511.68	0.3041%
70	600035	楚天高速	3,249,333	9,975,452.31	0.2992%
71	600050	中国联通	3,750,000	9,825,000.00	0.2947%
72	600754	锦江酒店	1,323,820	9,544,742.20	0.2862%
73	000960	锡业股份	1,726,279	9,529,060.08	0.2858%
74	600585	海螺水泥	1,428,573	9,471,438.99	0.2840%
75	600104	上海汽车	1,978,566	8,507,833.80	0.2551%
76	600236	桂冠电力	1,723,314	8,358,072.90	0.2507%
77	000729	燕京啤酒	1,132,006	8,025,922.54	0.2407%
78	600729	重庆百货	1,411,382	7,833,170.10	0.2349%
79	000069	华侨城 A	822,494	7,468,245.52	0.2240%
80	600016	民生银行	1,500,000	7,110,000.00	0.2132%
81	000876	新希望	1,050,298	6,942,469.78	0.2082%
82	600005	武钢股份	1,999,924	6,799,741.60	0.2039%
83	600350	山东基建	1,341,000	5,967,450.00	0.1790%
84	600267	海正药业	550,000	4,829,000.00	0.1448%
85	600825	华联超市	818,920	4,373,032.80	0.1311%
86	600114	宁波东睦	1,049,796	4,272,669.72	0.1281%
87	000969	安泰科技	677,220	3,785,659.80	0.1135%
88	600377	宁沪高速	488,726	3,127,846.40	0.0938%
89	600588	用友软件	199,470	2,864,389.20	0.0859%
90	600859	王府井	531,152	2,820,417.12	0.0846%
91	000662	索芙特	290,581	2,461,221.07	0.0738%
92	600360	华微电子	200,000	2,258,000.00	0.0677%
93	000581	威孚高科	250,000	2,112,500.00	0.0634%
94	600296	兰州铝业	545,200	2,022,692.00	0.0607%
95	002019	鑫富药业	130,000	1,951,300.00	0.0585%
96	000421	南京中北	477,125	1,483,858.75	0.0445%
97	000919	金陵药业	249,989	1,404,938.18	0.0421%
98	000895	双汇发展	93,100	1,404,879.00	0.0421%

99	600824	益民百货	137,475	1,077,804.00	0.0323%
100	600970	中材国际	65,618	1,057,762.16	0.0317%
101	002049	晶源电子	92,558	969,082.26	0.0291%
102	002048	宁波华翔	114,686	954,187.52	0.0286%
103	002047	成霖股份	104,300	948,087.00	0.0284%
104	000617	石油济柴	59,920	892,808.00	0.0268%
105	002045	广州国光	63,467	726,697.15	0.0218%
106	002050	三花股份	67,962	688,455.06	0.0206%
107	002041	登海种业	29,165	627,922.45	0.0188%
108	002044	江苏三友	110,159	571,725.21	0.0171%
109	002040	南京港	48,757	458,315.80	0.0137%
110	600631	百联股份	76,000	448,400.00	0.0134%
111	002043	兔宝宝	60,775	413,270.00	0.0124%
112	002046	轴研科技	31,879	376,172.20	0.0113%
113	600600	青岛啤酒	32,600	292,748.00	0.0088%
114	600472	包头铝业	19,000	71,440.00	0.0021%

4. 股票投资组合重大变动

(1) 累计买入重大变动

序号	股票代码	股票名称	本期累计 买入金额(元)	本期累计买入占 期初基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	83,706,978.03	2.03
2	000937	金牛能源	72,055,210.54	1.75
3	000866	扬子石化	67,120,130.42	1.63
4	600026	中海发展	65,827,097.66	1.60
5	000983	西山煤电	62,332,078.39	1.51
6	000898	鞍钢新轧	55,390,306.01	1.34
7	600028	中国石化	51,178,626.41	1.24
8	600428	中远航运	44,416,354.48	1.08
9	600497	驰宏锌锗	43,277,246.34	1.05
10	000630	铜都铜业	35,800,608.04	0.87
11	600795	国电电力	34,147,813.18	0.83
12	600282	南钢股份	32,073,989.88	0.78
13	600383	金地集团	31,687,288.57	0.77
14	600887	伊利股份	31,472,657.71	0.76
15	000822	山东海化	30,967,980.27	0.75
16	600005	武钢股份	30,718,404.57	0.74
17	600585	海螺水泥	30,407,523.95	0.74
18	600123	兰花科创	29,565,551.61	0.72
19	000858	五粮液	26,660,319.35	0.65

20	600009	上海机场	26,591,799.95	0.64
----	--------	------	---------------	------

(2) 累计卖出重大变动

序号	股票代码	股票名称	本期累计 卖出金额(元)	本期累计卖出 期初占基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	72,272,650.11	1.75
2	600050	中国联通	62,499,515.52	1.51
3	600029	南方航空	47,773,105.16	1.16
4	000866	扬子石化	40,679,646.98	0.99
5	600519	贵州茅台	36,881,182.45	0.89
6	600282	南钢股份	35,724,822.97	0.87
7	600497	驰宏锌锗	34,949,230.35	0.85
8	000066	长城电脑	31,325,837.38	0.76
9	000962	东方钽业	31,187,504.83	0.76
10	000027	深能源 A	29,875,189.58	0.72
11	000659	珠海中富	27,365,541.09	0.66
12	000956	中原油气	25,363,577.97	0.61
13	600000	浦发银行	25,087,827.39	0.61
14	600740	山西焦化	24,606,533.59	0.60
15	000778	新兴铸管	24,439,449.30	0.59
16	600005	武钢股份	23,936,921.27	0.58
17	600018	上港集箱	23,185,459.56	0.56
18	600386	北京巴士	22,294,580.49	0.54
19	600012	皖通高速	21,624,829.98	0.52
20	600825	华联超市	21,446,449.72	0.52

(3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

本期买入股票成本总额(元)	本期卖出股票收入总额(元)
1,553,875,789.64	1,274,408,164.24

5. 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	60,868,278.40	1.8254
2	金融债券	178,965,000.00	5.3671
3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	82,916,445.54	2.4867
	合计	322,749,723.94	9.6792

6. 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	05 央行票据 43	149,550,000.00	4.4850
2	05 国债	42,394,143.60	1.2714
3	05 央行票据 46	29,415,000.00	0.8822

4	首钢转债	28,380,147.90	0.8511
5	海化转债	25,892,365.94	0.7765

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。

(2) 本基金股票投资对象为上海和深圳两个交易所上市交易,并符合基金投资策略规定的各风格板块选股标准的股票,没有特定的备选股票库;

(3) 本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金 1,072,879.79 元、应收股利 431,602.76 元、应收利息 2,299,707.21 元、应收申购款 257,288.10 元、待摊费用 45,825.28 元。

(4) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下:

序号	可转债代码	可转债名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	125959	首钢转债	28,380,147.90	0.8511
2	125822	海化转债	25,892,365.94	0.7765
3	110036	招行转债	20,719,035.90	0.6214
4	100016	民生转债	7,461,328.80	0.2238
5	100196	复星转债	463,567.00	0.0139

第七章 基金份额持有人户数、持有人结构

本基金持有人户数及持有人结构列表如下:

基金名称	总持有人户数	持有人 户均持有 基金份额 (份)	机构投资人 持有份额(份)	个人投资人 持有份额(份)	机构投资人 持有份 额比例	个人投资人 持有份额比例
华宝兴业多策略增长基金	99,461	37,650.79	653,592,381.42	3,091,193,114.31	17.45%	82.55%

第八章 基金份额变动情况

本基金在基金合同生效日的基金份额总额为 5,233,338,344.60 份。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	期初总份额	期末总份额	期间总申购份额	期间总赎回份额
华宝兴业多策略增长基金	4,264,733,406.00	3,744,785,495.73	419,454,539.20	939,402,449.47

第九章 重大事件揭示

1. 2005 年 3 月 16 日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

2. 2005 年 3 月 25 日,中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

3. 2005 年 6 月 17 日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资,最终持有股权可达到 19.9%。

4. 2005 年 7 月 1 日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称“亚洲金融”)在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

5. 报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

6. 基金租用交易席位情况

报告期内,本基金共租用长江证券、海通证券、国元证券、联合证券、申银万国、国泰君安、华夏证券、东吴证券、招商证券和银河证券等10个交易专用席位。银河证券租用的席位系本报告期内新增交易席位,各券商专用席位交易和佣金情况如下:

(1) 本基金 2005 年上半年股票交易量和实付佣金情况如下:

序号	券商名称	股票交易量(元)	占总交易量比例(%)	佣金(元)	占佣金总量比例(%)
1	长江证券	404,763,819.17	14.75	316,732.64	14.37
2	海通证券	249,478,509.23	9.09	202,916.65	9.20
3	国元证券	315,446,666.64	11.50	253,889.73	11.51
4	联合证券	612,861,460.76	22.34	501,984.19	22.77
5	申银万国	366,457,348.13	13.36	286,757.36	13.01
6	国泰君安	220,627,432.48	8.04	180,914.34	8.21
7	华夏证券	287,375,246.41	10.47	234,483.47	10.63
8	东吴证券	92,864,971.04	3.38	76,148.67	3.45
9	招商证券	193,355,491.90	7.05	151,302.79	6.86
10	银河证券	630,300.00	0.02	-243.86	-0.01
合计		2,743,861,245.76	100.00	2,204,885.98	100.00

(2) 本基金 2005 年上半年债券和国债回购交易量情况如下:

序号	券商代码	债券交易量(元)	占交易量比例(%)	回购交易量(元)	占交易量比例(%)
1	长江证券	70,814,255.19	6.19		
2	海通证券	180,123,347.39	15.74		
3	国元证券	537,068,686.97	46.94		
4	联合证券	69,084,829.91	6.04		

5	申银万国	78,250,676.55	6.84	
6	国泰君安	0	0.00	
7	华夏证券	127,521,612.69	11.15	
8	东吴证券	0	0.00	
9	招商证券	6,073,570.00	0.53	
10	银河证券	75,110,622.83	6.57	
	合计	1,144,047,601.53	100.00	

7. 根据中国证监会基金部的通知，基金管理人从 2005 年 1 月 25 日起暂停办理汉唐证券公司提交的本基金申购业务。

基金管理人已于 2005 年 1 月 25 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了《华宝兴业暂停办理汉唐证券提交的申购业务的公告》的临时公告。

第十章 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、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同
- 4、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书
- 5、华宝兴业多策略增长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

2005 年 8 月 22 日