

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金 2005 年年度报告

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

（简称“中国建设银行”）

报告送出日期：2006 年 3 月 27 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 2006 年 3 月 20 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 2005 年 1 月 1 日，截止日期为 2005 年 12 月 31 日。

目 录

第一章	基金简介	3
1.	基金运作方式	3
2.	基金管理人、托管人及基金合同生效日期	3
3.	基金名称、交易代码及基金份额	3
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准	3
5.	基金管理人有关情况	4
6.	基金托管人有关情况	5
7.	基金信息披露媒体及其他	5
8.	基金注册登记机构	5
9.	会计师事务所有关情况	5
第二章	基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
1.	主要会计数据和财务指标	5
2.	净值增长率与同期比较基准收益率比较	6
3.	基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比	6
4.	基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比	6
5.	基金历年收益分配情况	7
第三章	基金管理人报告	7
1.	基金经理简介	7
2.	基金遵规守信情况说明	7
3.	基金经理报告	7
4.	基金内部监察报告	8
第四章	托管人报告	9
第五章	审计报告	9
第六章	财务会计报告	10
1.	比较式基金资产负债表	10
2.	比较式基金经营业绩及收益分配表	11
3.	比较式基金净值变动表	11
4.	会计报表附注	12
第七章	投资组合报告	21
1.	基金资产组合	21
2.	按行业分类的股票投资组合	21
3.	基金投资股票明细	22
4.	股票投资组合重大变动	24
5.	按券种分类的债券投资组合	25
6.	基金债券投资前五名明细	25
7.	投资组合报告附注	26
第八章	基金份额持有人户数、持有人结构	26
第九章	基金份额变动情况	27
第十章	重大事件揭示	27
第十一章	备查文件目录	29

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、托管人及基金合同生效日期

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日基金合同正式生效。

3. 基金名称、交易代码及基金份额

本基金的名称、简称、交易代码、本报告期末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	3,294,822,361.79

4. 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

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型基金，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：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 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

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。

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。

9. 会计师事务所有关情况

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

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 2004 年 5 月 11 日，本年度报告披露的 2004 年度的数据和指标的计算期间为 2004 年 5 月 11 日至 2004 年 12 月 31 日。特此说明。

1. 主要会计数据和财务指标

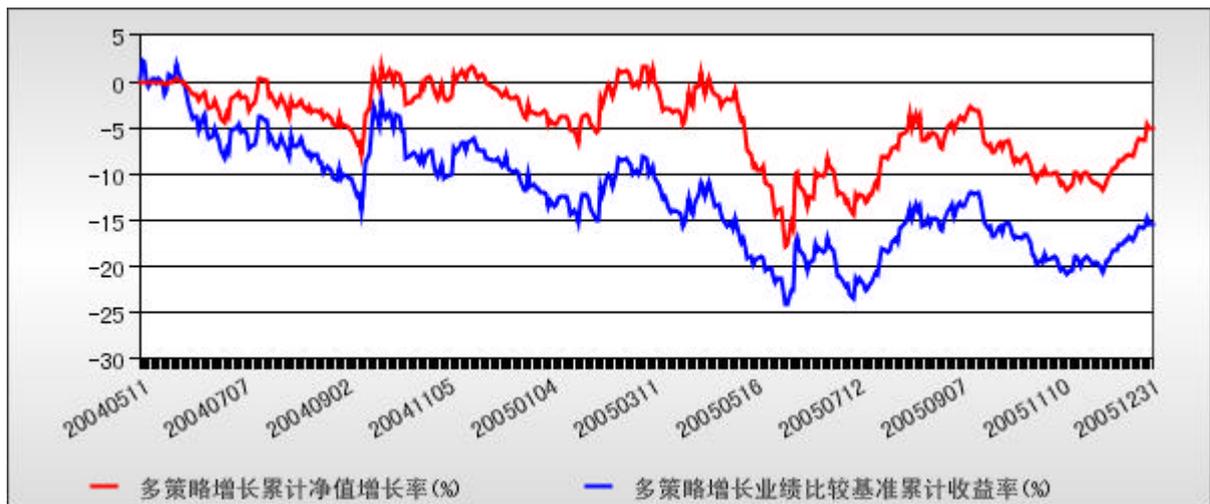
项 目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
基金本期净收益	-170,911,813.45 元	-33,354,604.36 元
基金份额本期净收益	-0.0455 元	-0.0068 元
期末可供分配基金收益	-166,803,991.98 元	-138,857,442.37 元
期末可供分配基金份额收益	-0.0506 元	-0.0326 元

期末基金资产净值	3,128,626,353.63 元	4,125,875,963.63 元
期末基金份额净值	0.9496 元	0.9674 元
基金加权平均净值收益率	-0.0487%	-0.69%
本期基金份额净值增长率	-1.84%	-3.26%
基金份额累计净值增长率	-5.04%	-3.26%

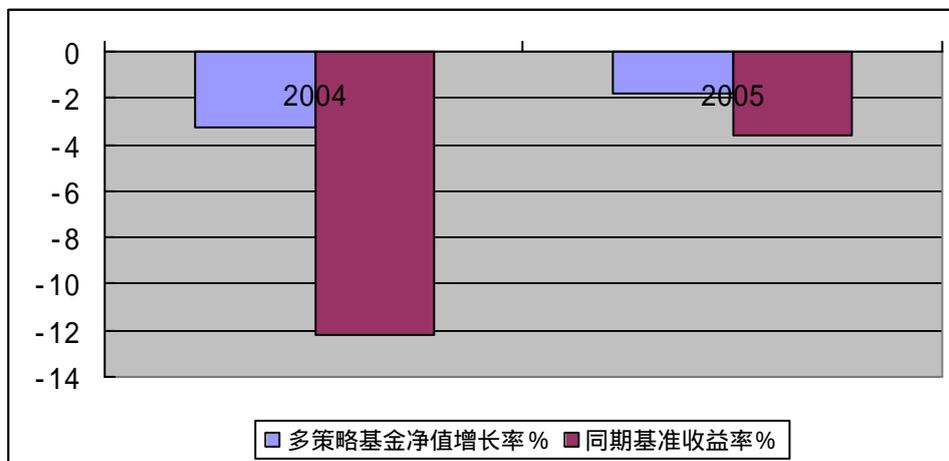
2. 净值增长率与同期比较基准收益率比较

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 3 个月	1.64%	0.63%	0.32%	0.68%	1.32%	-0.05%
过去 6 个月	6.65%	0.80%	5.26%	0.85%	1.39%	-0.05%
过去一年	-1.84%	1.06%	-3.62%	1.08%	1.78%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-5.04%	0.96%	-15.44%	1.08%	10.4%	-0.12%

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



5. 基金历年收益分配情况

本基金自成立以来未进行分红。

按照基金合同的约定，自基金合同生效日的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2004 年 11 月 11 日，本基金达到合同规定的资产配置比例。

本章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，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（2005 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、本基金、现金宝货币市场基金及动力组合基金，所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 12,451,844,398.68 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资产，在控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

在本报告期内，本基金没有发生违反法律法规、基金合同和基金招募说明书规定的行为。

3. 基金经理报告

本基金在 2005 年的操作前期失误较大，后期进步显著；但因前期落后较多，全年业绩仍不理想。

2005 年第一季度本基金首先增加了股票仓位，达到 75%；此举事后证明是多策略基金 2005 年全年被动的第一原因。由于股票仓位较高，本基金业绩起伏较大，有时领先于同行，有时落后于同行；总的趋势是随着时间的推移落后的趋势逐渐明显。

4 月初本基金经理对上述现象进行了深入分析，初步结论是投资组合结构部不好，效率不高，应该调整组合。随即本基金积极介入煤炭、海运等行业，减持了一些不看好的行业。此种调整一度效果不错，基金净值截止“五一”之前稳定在面值附近。

然而，“五一”之后形势急转直下，主要是两个方面因素：其一，由于股权分置改革预

期不明导致市场全线大幅下跌，本基金较高的股票配置比例深受打击；其二，由于人民币甚至预期加强，出口导向型企业被市场暂时抛弃，本基金重仓持有的中兴通信、海运股票、煤炭等跌幅极其惨烈。再加上本基金其时规模较大（40 亿左右），本基金的操作极其被动。

三季度开始，市场逐渐稳定，并时有反弹；至四季度，市场回暖态势明显。于是本基金从四季度后半期开始加大操作力度，积极介入行业景气度较高的化工、金融、地产、有色金属等行业，大量减持电力、港口、公路、机场等股票。由此，本基金的表现逐渐好转。

总结 2005 年的操作，我们觉得，相比较股票仓位的变化而言，股票结构的配置要重要的多。也就是组合配置的效率而不是资产配置的比例决定基金的业绩表现。2006 年本基金仍将致力于探索提高组合配置效率的方法，同时将股票比例控制在适当的范围内。

展望 2006 年，我们认为股票市场的系统性风险将显著小于 2005 年，而机会可能很多。

首先，证券市场最大的不确定因素——股权分置问题，已基本得到解决，证券市场将重新回到有序发展的轨道，并且以送股为主的股改方式逐渐被市场接受。其次，普遍的研究机构认为，多数行业仍然处于稳定增长之中，宏观经济依然健康向上。

我们认为，2006 年的投资机会将主要存在于下列方面：1、资源，特别是能源价格上涨所带来的深远影响和投资机会，包括石油、煤炭、电解铝、糖，等等；2、人民币持续升值带来的投资机会，包括地产、银行、品牌消费品，3、先进制造业。

4. 基金内部监察报告

公司自 2003 年 3 月成立以来始终注重合规性和业务风险控制。加强对基金运作的内部操作风险控制、保障基金份额持有人的利益始终是公司制定各项内部制度、流程的指导思想。公司监察稽核部门对公司遵守各项法规和管理制度及公司所管理的各基金履行合同义务的情况进行核查，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向监管部门、公司管理层及上级公司出具相关报告。

本报告期内，基金管理人内部监察主要工作如下：

（一）规范员工行为操守，加强职业道德教育和风险教育。公司通过对新员工集中组织岗前培训、签署《个人声明书》等形式，明确员工的行为准则，防范道德风险。

（二）完善公司制度体系。公司一方面坚持制度的刚性，不轻易改变、简化已确立的流程。要求从一般员工、部门经理到业务总监，每个人都必须清楚自己的权力和职责，承担相应责任。另一方面，伴随市场变革和产品创新，公司的业务和管理方式也发生着变化。在长期的业务实践中，公司借鉴和吸收海外股东、国内同行经验，在符合公司基本制度的前提下，根据业务的发展不时调整。允许各级员工在职责范围内设计和调整自己的业务流程，涉及其它部门或领域的，由相应级别的负责人在符合公司已有制度的基础上协调和批准。公司根据业务情况调整和细化了市场、营运、投资研究各方面的分工和业务规则，并根据内部控制委员会和监察稽核部门提出的意见、建议调整或改善了前、中、后台的业务流程。

（三）全面开展内部审计工作。2005 年，监察稽核部门按计划对公司营运、投资、市场部门进行了业务审计，通过监察稽核情况通知函与相关部门进行沟通，形成后续跟踪和业务上相互促进的良性循环，不断提高工作质量。此外，公司每月向外方股东法国兴业资产管理公司上报内控报告，内容覆盖前后台所有关键业务，从而将公司风险控制纳入法国兴业的全球风控体系。法国兴业也于 2005 年派出了专门的内审小组来华进行了公司的业务审计工

作,并根据结果对公司的业务流程和内部控制提供了专业性的指导建议。

在今后的工作中,本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念,完善内控制度,提高工作水平,努力防范和控制各种风险,保障基金份额持有人的合法权益。

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年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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

普华永道中天审字(2006)第 152 号

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金(以下简称“华宝兴业多策略增长基金”)2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业多策略增长基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了华宝兴业多策略增长基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度的经

营成果和基金净值变动。

第六章 财务会计报告

1. 比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款	127,533,156.69	118,345,945.50
清算备付金	1,588,589.60	0.00
交易保证金	735,788.27	896,815.81
应收证券清算款	17,044,474.01	271,745.99
应收股利	0.00	0.00
应收利息	7,185,572.54	17,998,650.32
应收申购款	16,062.23	519,488.15
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	2,242,415,719.95	2,703,292,584.81
其中：股票投资成本	2,244,378,228.66	2,819,356,957.82
债券投资市值	770,868,356.68	1,312,364,907.82
其中：债券投资成本	774,531,862.40	1,309,018,492.93
权证投资	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	139,287.60	195,575.10
其他资产	0.00	0.00
资产合计	3,167,527,007.57	4,153,885,713.50
负债与持有人权益		
应付证券清算款	20,460,934.65	505,031.90
应付赎回款	12,639,961.86	20,168,539.52
应付赎回费	47,160.33	76,012.07
应付管理人报酬	3,916,805.21	5,409,335.15
应付托管费	652,800.89	901,555.86
应付佣金	805,139.40	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	257,851.60	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	120,000.00	145,000.00
其他负债	0.00	0.00

负债合计	38,900,653.94	28,009,749.87
实收基金	3,294,822,361.79	4,264,733,406.00
未实现利得	607,983.82	-111,758,921.98
未分配收益	-166,803,991.98	-27,098,520.39
持有人权益合计	3,128,626,353.63	4,125,875,963.63
负债及持有人权益合计	3,167,527,007.57	4,153,885,713.50

2. 比较式基金经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日
一、已实现基金收入	-108,479,114.25	22,003,675.66
其中：股票差价收入	-207,984,975.60	-34,093,605.98
债券差价收入	8,509,809.69	1,700,056.94
权证差价收入	13,061,358.10	-
债券利息收入	17,230,886.30	13,407,664.53
存款利息收入	2,034,027.80	12,667,025.27
股利收入	56,783,200.14	23,485,170.80
买入返售证券收入	176,301.37	2,992,740.63
其他收入	1,710,277.95	1,844,623.47
减：基金费用	62,432,699.20	55,358,280.02
其中：基金管理人报酬	53,016,398.29	46,533,466.82
基金托管费	8,836,066.44	7,755,577.85
卖出回购证券支出	133,654.93	682,814.65
利息支出	0.00	0.00
其他费用	446,579.54	386,420.70
其中：交易费用	0.00	0.00
信息披露费	296,287.50	194,424.90
审计费用	120,000.00	145,000.00
二、已实现基金收益	-170,911,813.45	-33,354,604.36
加：未实现利得	107,091,943.69	-112,717,958.12
三、基金经营业绩	-63,819,869.76	-146,072,562.48
本期基金净收益	-170,911,813.45	-33,354,604.36
加：期初基金净收益	-27,098,520.39	0.00
加：本期损益平准金	31,206,341.86	6,256,083.97
可供分配基金净收益	-166,803,991.98	-27,098,520.39
减：本期已分配基金净收益	0.00	0.00
期末基金净收益	-166,803,991.98	-27,098,520.39

3. 比较式基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日
一、期初基金净值	4,125,875,963.63	5,233,338,344.60
二、本期经营活动		
基金净收益	-170,911,813.45	-33,354,604.36
未实现利得	107,091,943.69	-112,717,958.12
经营活动产生的基金净值变动数	-63,819,869.76	-146,072,562.48
三、本期基金单位交易		
基金申购款	420,103,143.03	245,715,218.92
基金赎回款	1,353,532,883.27	1,207,105,037.41
基金单位交易产生的基金净值变动数	-933,429,740.24	-961,389,818.49
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	0.00
五、期末基金净值	3,128,626,353.63	4,125,875,963.63

4. 会计报表附注

(1) 基金基本情况

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金(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[2004]第 41 号《关于同意华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金设立的批复》核准,由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2004 年 5 月 11 日募集成立。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 5,229,237,143.39 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(2004)第 74 号验资报告予以验证。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》《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和最新公布的《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,主要包括国内依法发行、上市的股票、债券及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。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。

(2) 主要会计政策和会计估计

1) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

2) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较会计报表的实际编制期间为 2004 年 5 月 11 日(基金合同生效日)至 2004 年 12 月 31 日。

3) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

4) 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。

5) 基金资产的估值原则

(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,以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;由于配股和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,以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进行估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券按成本估值。银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值,市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定;估值日无交易的,按最近交易日的加权平均价确定。

(c) 权证投资

从获赠确认日起到卖出日或行权日止,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;未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价估值。

(d) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

(e) 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,基金管理人可根据具体情况,并在与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

6) 证券投资基金成本计价方法

(a) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(b) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；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。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所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，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，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，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(c) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的、影响单位净值小数点后五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，摊销期限为费用合同中约定的收益期限。

8) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含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确认，在债券实际持有期内逐日计提。短期融资券的利息收入按全额票面利息扣除个人所得税后的净额认列。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入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于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

9) 费用的确认和计量

本基金的基金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。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

10) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。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。

11) 未实现利得

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值和未实现利得平准金。

未实现利得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未实现利得占基金净值比例计算的金额。未实现利得平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

12) 损益平准金

损益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未分配基金净收益/(累计基金净损失)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基金净收益/(累计基金净损失)。

13) 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,但投资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。基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,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持有人权益转出。

(3) 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:

- 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和企业所得税。
- 3) 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,自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)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。
- 4) 基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率缴纳股票交易印花税,自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。
- 5) 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。

(4) 交易保证金

金额单位:人民币元

	2005年12月31日	2004年12月31日
深圳交易保证金	595,047.27	896,815.81
权证交易保证金	140,741.00	-

合计	735,788.27	896,815.81
----	------------	------------

(5) 应收利息

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收债券利息	7,145,398.05	17,919,192.58
应收银行存款利息	39,318.46	79,457.74
应收清算备付金利息	786.39	-
应收权证保证金利息	69.64	-
合计	7,185,572.54	17,998,650.32

(6) 待摊费用

截至 2005 年 12 月 31 日止，待摊费用余额均为信息披露费(2004 年：同)。

(7) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
光大证券有限责任公司	291,156.33	-
国金证券有限责任公司	197,972.72	-
招商证券股份有限公司	149,083.57	-
申银万国证券股份有限公司	108,350.71	124,475.09
国泰君安证券股份有限公司	58,576.07	-
联合证券有限责任公司	-	178,933.28
海通证券股份有限公司	-	135,658.93
国元证券有限责任公司	-	107,025.67
合计	805,139.40	546,092.97

(8) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
其他	7,851.60	8,182.40
合计	257,851.60	258,182.40

(9) 预提费用

截至 2005 年 12 月 31 日止，预提费用余额均为审计费用(2004 年：同)。

(10) 实收基金

	基金份额 (份)	基金面值 (元)
2004 年 12 月 31 日	4,264,733,406.00	4,264,733,406.00
本年申购、转入	441,241,532.13	441,241,532.13
减: 本年赎回、转出	1,411,152,576.34	1,411,152,576.34
2005 年 12 月 31 日	3,294,822,361.79	3,294,822,361.79

(11) 未实现利得

金额单位: 人民币元

	未实现估值增值 (a)	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
本年净变动数	107,091,943.69	-	107,091,943.69
本年申购基金份额	-	-11,063,812.52	-11,063,812.52
减: 本年赎回基金份额	-	-16,338,774.63	-16,338,774.63
2005 年 12 月 31 日	-5,626,014.43	6,233,998.25	607,983.82

(a) 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 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
股票投资	-1,962,508.71	-116,064,373.01
债券投资 - 交易所市场	-2,684,335.52	4,122,153.25
债券投资 - 银行间同业市场	-979,170.20	-775,738.36
合计	-5,626,014.43	-112,717,958.12

(12) 股票差价收入

金额单位: 人民币元

	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	2,478,766,773.61	1,191,732,815.27
减: 应付佣金总额	2,075,927.16	1,001,929.42
减: 卖出股票成本总额	2,684,675,822.05	1,224,824,491.83
股票差价收入	-207,984,975.60	-34,093,605.98

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 11,866,040.31 元(2004 年: 无), 已全额冲减股票投资成本。

(13) 债券差价收入

金额单位: 人民币元

	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日

卖出及到期兑付债券结算金额	3,356,510,412.95	319,240,022.65
减：应收利息总额	47,303,847.94	3,171,550.19
减：卖出及到期兑付债券成本总额	3,300,696,755.32	314,368,415.52
债券差价收入	8,509,809.69	1,700,056.94

(14) 其他收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日
赎回基金补偿收入(a)	1,609,908.22	1,508,882.96
转换基金补偿收入(b)	65,605.32	-
印花税手续费返还	17,423.89	-
新股申购手续费返还	17,340.52	90,368.62
配股手续费返还	-	198,374.07
其他	-	46,997.82
合计	1,710,277.95	1,844,623.47

(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) 根据 2005 年 8 月 5 日《关于华宝兴业基金管理有限公司开放旗下基金转换业务的公告》，本基金从 2005 年 8 月 8 日起开始办理基金转换业务，从本基金转换总额中扣除的转换费按 25% 的比例计入被转出基金的基金资产。

(15) 其他费用

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日
信息披露费	296,287.50	194,424.90
审计费用	120,000.00	145,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	-
回购交易费用	-	28,755.09
其他	12,292.04	18,240.71
合计	446,579.54	386,420.70

(16) 收益分配

本基金于本报告期内未进行收益分配。

(17) 重大关联方关系及关联交易

1) 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	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

2) 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) 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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 53,016,398.29 元(2004 年 5 月 11 日至 2004 年 12 月 31 日：46,533,466.82 元)。

(b) 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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 8,836,066.44 元(2004 年 5 月 11 日至 2004 年 12 月 31 日：7,755,577.85 元)。

(c) 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 12 月 31 日保管的银行存款余额为 127,533,156.69 元(2004 年 5 月 11 日至 2004 年 12 月 31 日：118,345,945.50 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,990,937.67 元(2004 年 5 月 11 日至 2004 年 12 月 31 日：12,667,025.27 元)。

(d) 与关联方通过银行间同业市场进行的交易

本基金在本年度与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的交易如下：

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年 5 月 11 日 至 2004 年 12 月 31 日
买入债券结算金额	311,584,000.00	301,831,213.70
卖出回购证券协议金额	495,400,000.00	284,200,000.00
卖出回购证券利息支出	133,654.93	85,493.59

(e) 关联方持有的基金份额

	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	基金份额(份)	净值(元)	占基金	基金份额(份)	净值(元)	占基金

			总份额的比例			总份额的比例
宝钢集团	104,289,562.14	99,033,368.21	3.17%	300,189,000.00	290,402,838.60	7.04%
华宝信托	-	-	-	100,029,750.00	96,768,780.15	2.35%

(f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

(18) 流通受限制不能自由转让的基金资产

1) 流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌：								
600036	招商银行	05/12/19	6.58	06/01/04	7.23	16,442,277	96,010,511.79	108,190,182.66
000651	格力电器	05/12/23	10.37	06/01/05	11.41	8,598,519	92,249,284.24	89,166,642.03
000970	中科三环	05/12/23	6.98	06/01/05	7.68	3,168,635	23,420,438.31	22,117,072.30
600337	美克股份	05/12/19	5.19	06/01/04	5.47	2,253,800	12,523,581.70	11,697,222.00
600879	火箭股份	05/12/19	10.94	06/01/04	11.77	99,000	1,072,337.82	1,083,060.00
000601	韶能股份	05/12/23	4.42	06/01/09	4.86	64,840	455,682.05	286,592.80
方案实施阶段停牌：								
000539	粤电力 A	05/11/30	4.78	06/01/19	4.10	3,831,237	29,891,180.71	18,313,312.86
600226	升华拜克	05/12/26	4.52	06/02/10	3.88	3,280,577	24,203,269.30	14,828,208.04
600754	锦江酒店	05/12/06	7.90	06/01/23	7.20	1,323,820	9,104,963.50	10,458,178.00
000973	佛塑股份	05/12/26	3.41	06/01/16	2.80	2,673,610	17,715,521.35	9,117,010.10
合计							306,646,770.77	285,257,480.79

2) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的债券，这些债券将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(张)	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌：								
110036	招行转债	05/12/19	106.73	06/01/04	116.83	246,770	25,777,032.69	26,337,762.10
方案实施阶段停牌：								

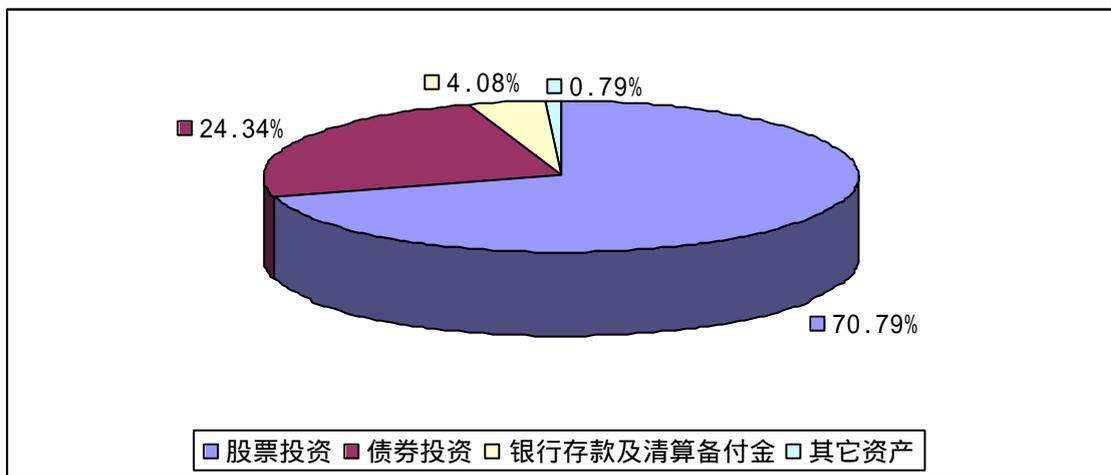
110317	营港转债	05/12/21	104.71	06/01/17	111.36	56,000	6,052,030.49	5,863,760.00
合计							31,829,063.18	32,201,522.10

第七章 投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2005 年 12 月 31 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	2,242,415,719.95	70.79%
债券投资	770,868,356.68	24.34%
银行存款及清算备付金	129,121,746.29	4.08%
其它资产	25,121,184.65	0.79%
合计	3,167,527,007.57	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	0.00	0.00%
2	采掘业	336,382,207.52	10.75%
3	制造业	866,822,549.68	27.70%
	其中：食品、饮料	171,357,840.04	5.48%
	纺织、服装、皮毛	32,648,458.48	1.04%
	木材、家具	11,697,222.00	0.37%
	造纸、印刷	60,490,744.67	1.93%
	石油、化学、塑胶、塑料	199,423,686.05	6.37%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	97,466,004.32	3.12%
	机械、设备、仪表	135,185,847.41	4.32%
	医药、生物制品	130,220,490.39	4.16%

	其他制造业	28,332,256.32	0.91%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	139,922,304.13	4.47%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	305,075,395.24	9.75%
7	信息技术业	84,212,795.26	2.69%
8	批发和零售贸易业	58,054,036.32	1.86%
9	金融、保险业	175,874,225.91	5.62%
10	房地产业	219,465,937.66	7.01%
11	社会服务业	56,606,268.23	1.81%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
14	合计	2,242,415,719.95	71.67%

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	600028	中国石化	25,855,544.00	120,486,835.04	3.8511%
2	600383	金地集团	17,043,586.00	116,407,692.38	3.7207%
3	600036	招商银行	16,442,277.00	108,190,182.66	3.4581%
4	000651	格力电器	8,598,519.00	89,166,642.03	2.8500%
5	600900	长江电力	12,626,414.00	87,374,784.88	2.7928%
6	600033	福建高速	11,850,142.00	86,743,039.44	2.7726%
7	600348	国阳新能	8,756,143.00	79,856,024.16	2.5524%
8	600519	贵州茅台	1,580,209.00	72,089,134.58	2.3042%
9	000983	西山煤电	10,159,365.00	57,298,818.60	1.8314%
10	000866	扬子石化	4,367,473.00	51,274,133.02	1.6389%
11	600308	华泰股份	5,614,346.00	49,293,957.88	1.5756%
12	600887	伊利股份	2,972,731.00	43,818,054.94	1.4006%
13	600123	兰花科创	3,884,574.00	43,817,994.72	1.4006%
14	600018	上港集箱	3,531,794.00	39,944,590.14	1.2767%
15	000002	万科A	9,207,204.00	39,683,049.24	1.2684%
16	600004	白云机场	5,662,392.00	38,277,769.92	1.2235%
17	600276	恒瑞医药	2,547,195.00	37,571,126.25	1.2009%
18	600675	中华企业	8,993,061.00	37,051,411.32	1.1843%
19	600000	浦发银行	3,762,507.00	36,684,443.25	1.1725%
20	600271	航天信息	1,992,324.00	35,901,678.48	1.1475%
21	000729	燕京啤酒	5,171,988.00	35,014,358.76	1.1192%
22	600196	复星医药	7,345,882.00	34,819,480.68	1.1129%
23	600497	驰宏锌锗	2,780,500.00	33,004,535.00	1.0549%
24	600177	雅戈尔	9,574,328.00	32,648,458.48	1.0435%
25	000630	铜都铜业	7,656,900.00	31,240,152.00	0.9985%
26	600012	皖通高速	5,188,360.00	31,130,160.00	0.9950%

27	600015	华夏银行	6,540,000.00	30,999,600.00	0.9908%
28	600050	中国联通	10,850,000.00	30,380,000.00	0.9710%
29	600020	中原高速	4,970,100.00	30,367,311.00	0.9706%
30	600423	柳化股份	5,029,538.00	28,467,185.08	0.9099%
31	000969	安泰科技	4,793,952.00	28,332,256.32	0.9056%
32	000527	美的电器	5,365,830.00	28,277,924.10	0.9038%
33	600026	中海发展	4,613,145.00	25,372,297.50	0.8110%
34	000513	丽珠集团	5,487,854.00	25,189,249.86	0.8051%
35	600549	厦门钨业	1,791,337.00	24,183,049.50	0.7730%
36	000024	招商地产	1,898,229.00	22,171,314.72	0.7087%
37	000970	中科三环	3,168,635.00	22,117,072.30	0.7069%
38	600054	黄山旅游	2,350,284.00	21,622,612.80	0.6911%
39	600694	大商股份	1,217,157.00	20,983,786.68	0.6707%
40	600535	天士力	2,052,972.00	20,242,303.92	0.6470%
41	600636	三爱富	1,959,867.00	20,167,031.43	0.6446%
42	600011	华能国际	3,355,128.00	19,258,434.72	0.6156%
43	000888	峨眉山 A	3,502,656.00	18,984,395.52	0.6068%
44	600827	友谊股份	2,738,347.00	18,565,992.66	0.5934%
45	000539	粤电力 A	3,831,237.00	18,313,312.86	0.5853%
46	600002	齐鲁石化	1,963,114.00	17,236,140.92	0.5509%
47	600660	福耀玻璃	3,266,426.00	17,214,065.02	0.5502%
48	600269	赣粤高速	1,903,175.00	17,128,575.00	0.5475%
49	000422	湖北宜化	3,283,957.00	16,682,501.56	0.5332%
50	000858	五粮液	2,255,724.00	16,376,556.24	0.5234%
51	600596	新安股份	1,448,574.00	15,543,199.02	0.4968%
52	600226	升华拜克	3,280,577.00	14,828,208.04	0.4740%
53	000659	珠海中富	5,602,025.00	14,005,062.50	0.4476%
54	600035	楚天高速	3,649,333.00	12,407,732.20	0.3966%
55	600422	昆明制药	2,747,264.00	12,005,543.68	0.3837%
56	600717	天津港	2,374,669.00	11,802,104.93	0.3772%
57	600337	美克股份	2,253,800.00	11,697,222.00	0.3739%
58	000488	晨鸣纸业	2,585,863.00	11,196,786.79	0.3579%
59	600754	锦江酒店	1,323,820.00	10,458,178.00	0.3343%
60	600406	国电南瑞	671,942.00	10,307,590.28	0.3295%
61	000900	现代投资	1,132,503.00	10,022,651.55	0.3204%
62	000759	武汉中百	1,650,922.00	9,212,144.76	0.2944%
63	000973	佛塑股份	2,673,610.00	9,117,010.10	0.2914%
64	000581	威孚高科	1,514,148.00	8,721,492.48	0.2788%
65	000625	长安汽车	2,180,420.00	7,936,728.80	0.2537%
66	000063	中兴通讯	274,425.00	7,623,526.50	0.2437%
67	600795	国电电力	935,373.00	5,827,373.79	0.1863%
68	600642	申能股份	1,018,302.00	5,641,393.08	0.1803%

69	600008	首创股份	991,249.00	5,541,081.91	0.1771%
70	000792	盐湖钾肥	450,000.00	5,202,000.00	0.1663%
71	600825	华联超市	982,704.00	4,196,146.08	0.1341%
72	600688	上海石化	1,000,000.00	4,180,000.00	0.1336%
73	000402	金融街	433,000.00	4,152,470.00	0.1327%
74	600600	青岛啤酒	481,086.00	4,002,635.52	0.1279%
75	600631	百联股份	675,503.00	3,634,206.14	0.1162%
76	600323	南海发展	364,300.00	3,220,412.00	0.1029%
77	000822	山东海化	676,919.00	2,721,214.38	0.0870%
78	600296	兰州铝业	545,200.00	2,671,480.00	0.0854%
79	600971	恒源煤电	200,000.00	1,918,000.00	0.0613%
80	600859	王府井	256,000.00	1,461,760.00	0.0467%
81	600879	火箭股份	99,000.00	1,083,060.00	0.0346%
82	600377	宁沪高速	168,089.00	1,072,407.82	0.0343%
83	600009	上海机场	55,947.00	806,755.74	0.0258%
84	600267	海正药业	55,400.00	392,786.00	0.0126%
85	000601	韶能股份	64,840.00	286,592.80	0.0092%
86	000911	南宁糖业	10,000.00	57,100.00	0.0018%
87	000807	云铝股份	11,225.00	40,185.50	0.0013%

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	84,681,400.07	2.05
2	000937	金牛能源	72,055,210.54	1.75
3	000983	西山煤电	70,849,722.77	1.72
4	000866	扬子石化	67,120,130.42	1.63
5	600026	中海发展	65,827,097.66	1.60
6	000002	万科A	60,541,892.96	1.47
7	600028	中国石化	55,812,551.78	1.35
8	000898	鞍钢新轧	55,390,306.01	1.34
9	600005	武钢股份	51,648,937.68	1.25
10	600050	中国联通	44,423,469.13	1.08
11	600428	中远航运	44,416,354.48	1.08
12	600497	驰宏锌锗	43,277,246.34	1.05
13	600887	伊利股份	43,114,280.34	1.04
14	600009	上海机场	39,503,046.87	0.96
15	600383	金地集团	37,126,508.41	0.90
16	600675	中华企业	36,786,732.00	0.89
17	600276	恒瑞医药	36,690,300.53	0.89
18	000630	铜都铜业	35,800,608.04	0.87
19	600348	国阳新能	35,637,276.81	0.86

20	600795	国电电力	34,147,813.18	0.83
----	--------	------	---------------	------

(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)	本期累计卖出占期初基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	94,197,033.26	2.28
2	600098	广州控股	88,784,988.36	2.15
3	000063	中兴通讯	82,390,869.32	2.00
4	600050	中国联通	76,281,145.53	1.85
5	600900	长江电力	75,432,003.99	1.83
6	000937	金牛能源	71,708,332.75	1.74
7	600018	上港集箱	63,619,036.61	1.54
8	600009	上海机场	60,389,305.70	1.46
9	600029	南方航空	60,129,470.28	1.46
10	600177	雅戈尔	58,688,039.86	1.42
11	000002	万科A	51,555,827.51	1.25
12	600005	武钢股份	50,767,676.86	1.23
13	000898	鞍钢新轧	47,362,298.54	1.15
14	600196	复星医药	45,312,742.09	1.10
15	000866	扬子石化	44,332,649.83	1.07
16	600428	中远航运	44,016,657.23	1.07
17	600497	驰宏锌锗	41,108,231.53	1.00
18	600740	山西焦化	40,057,680.86	0.97
19	600320	振华港机	39,173,424.03	0.95
20	600012	皖通高速	37,770,840.36	0.92

(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	本期卖出股票收入总额
2,121,563,133.20 元	2,478,766,773.61 元

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	305,480,263.20	9.7640%
2	金融债券	151,215,000.00	4.8333%
3	企业债券	165,674,389.18	5.2954%
4	可转换债券	148,498,704.30	4.7465%
合计		770,868,356.68	24.6392%

6. 基金债券投资前五名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	03 国开(05)	100,290,000.00	3.2056%
2	05 招商局 CP01	77,984,000.00	2.4926%
3	21 国债	67,440,360.00	2.1556%

4	21 国债	51,344,746.00	1.6411%
5	02 国债	51,299,324.80	1.6397%

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 735,788.27 元、深交所证券清算款 17,044,474.01 元、应收利息 7,185,572.54 元、应收申购款 16,062.23 元、待摊费用 139,287.60 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)	占净值比例
1	125488	晨鸣转债	43,168,616.40	1.3798%
2	125959	首钢转债	29,144,978.20	0.9316%
3	110036	招行转债	26,337,762.10	0.8418%
4	125822	海化转债	24,906,082.60	0.7961%
5	100726	华电转债	18,631,662.00	0.5955%
6	110317	营港转债	5,863,760.00	0.1874%
7	100196	复星转债	445,843.00	0.0143%

(5) 本基金持有的权证均为股权分置改革被动持有,至今尚未发生主动投资权证的交易。权证明细如下:

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末余额(元)
580001	武钢 JTB1	1,923,341.00	0	0
580999	武钢 JTP1	1,923,341.00	0	0
038001	G 新钢钒权证	1,923,459.00	0	0
580998	机场 JTP1	2,033,139.00	0	0
总计		7,803,280.00	0	0

第八章 基金份额持有人户数、持有人结构

本基金报告期末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(户)	持有人户均持有基金份额(份)	机构投资者持有份额(份)	个人投资者持有份额(份)	机构投资者持有份额比例	个人投资者持有份额比例
华宝兴业多策略增长基金	91,896	35,853.82	440,470,302.65	2,854,352,059.14	13.37%	86.63%

第九章 基金份额变动情况

1. 基金合同生效日基金总份额

单位：份

基金	基金合同生效日基金总份额
华宝兴业多策略增长基金	5,233,338,344.60

2. 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 多策略增长	4,264,733,406.00	3,294,822,361.79	441,241,532.13	1,411,152,576.34

第十章 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国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，美国银行有期权增加其对中国建设银行股份有限公司的投资，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. 2005 年 10 月 27 日，中国建设银行股份有限公司在香港联合交易所正式挂牌上市。

6. 2005 年 10 月 31 日，根据工作需要，中国建设银行股份有限公司解聘江先周基金托管部总经理职务，由基金托管部副总经理罗中涛暂时主持基金托管部日常工作。2006 年 3 月 14 日，罗中涛被聘任为中国建设银行基金托管部总经理。

7. 本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

8. 根据中国证券监督管理委员会基金部通知[2005]1 号文《关于暂停闽发、汉唐证券公司基金代销业务资格的通知》要求，基金管理人从 2005 年 1 月 25 日起暂停办理汉唐证券提交的本基金申购业务。对于 2005 年 1 月 25 日以前通过汉唐证券公司认购、申购的本基

金份额，基金持有人仍可在汉唐证券正常办理赎回或转托管业务。

9. 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》发布了此事项公告。

10. 为满足广大投资人的理财需求，基金管理人自 2005 年 8 月 8 日起开放所管理的开放式基金间的基金转换业务，适用于基金管理人已募集和管理的宝康系列基金、本基金以及现金宝货币市场基金。

基金管理人已于 2005 年 8 月 5 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

11. 根据基金管理人与光大证券股份有限公司签署的销售代理协议，基金管理人增加光大证券股份有限公司为代销机构，由其自 2005 年 9 月 1 日起代理宝康系列基金、本基金以及现金宝货币市场基金的销售业务。

基金管理人已于 2005 年 8 月 29 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

12. 基金管理人为本基金聘任的会计师事务所在本报告期的审计报酬为 120,000 元人民币。目前该会计师事务所向本基金提供的审计服务持续期限为：本基金合同生效之日（2004 年 5 月 11 日）起至本报告期末。

13. 本基金租用交易席位情况

报告期内，本基金共租用长江证券、银河证券、光大证券、成都证券、海通证券、国元证券、联合证券、申银万国、国泰君安、华夏证券、东吴证券和招商证券等 12 个交易专用席位。报告期内租用券商专用席位无变更，各券商专用席位交易和佣金情况如下：

(1) 华宝兴业多策略增长基金 2005 年度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	8.97	316,732.64	8.73
2	银河证券	153,091,846.32	3.39	123,861.10	3.42
3	光大证券	412,512,887.56	9.14	335,382.06	9.25
4	成都证券	242,171,724.31	5.37	197,972.72	5.46
5	海通证券	249,478,509.23	5.53	202,916.65	5.60
6	国元证券	315,446,666.64	6.99	253,889.73	7.00
7	联合证券	719,369,647.90	15.94	588,483.26	16.23
8	申银万国	607,797,195.22	13.47	475,608.15	13.12
9	国泰君安	458,605,819.01	10.16	374,959.24	10.34
10	华夏证券	287,375,246.41	6.37	234,483.47	6.47
11	东吴证券	92,864,971.04	2.06	76,148.67	2.10
12	招商证券	569,667,788.99	12.62	445,770.73	12.29
合计		4,513,146,121.80	100.00	3,626,208.42	100.00

(2) 华宝兴业多策略增长基金 2005 年度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	3.83	0.00	0.00
2	银河证券	178,670,134.45	9.65	0.00	0.00
3	光大证券	285,465,580.07	15.43	0.00	0.00
4	成都证券	58,814,175.03	3.18	0.00	0.00
5	海通证券	180,123,347.39	9.73	0.00	0.00
6	国元证券	537,068,686.97	29.02	0.00	0.00
7	联合证券	157,789,062.11	8.53	0.00	0.00
8	申银万国	78,250,676.55	4.23	0.00	0.00
9	国泰君安	126,429,762.40	6.83	0.00	0.00
10	华夏证券	127,521,612.69	6.89	0.00	0.00
11	东吴证券	0.00	0.00	0.00	0.00
12	招商证券	49,712,320.25	2.69	0.00	0.00
合计		1,850,659,613.10	100.00	0.00	0.00

第十一章 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

2006年3月27日