

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

## 2007 年第四季度报告

### 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 2008 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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： | 1,877,695,943.68 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。<br>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	-113,078,163.44 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	359,713,878.49 元
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0599 元
4	期末基金资产净值	4,829,645,509.62 元
5	期末基金份额净值	2.5721 元

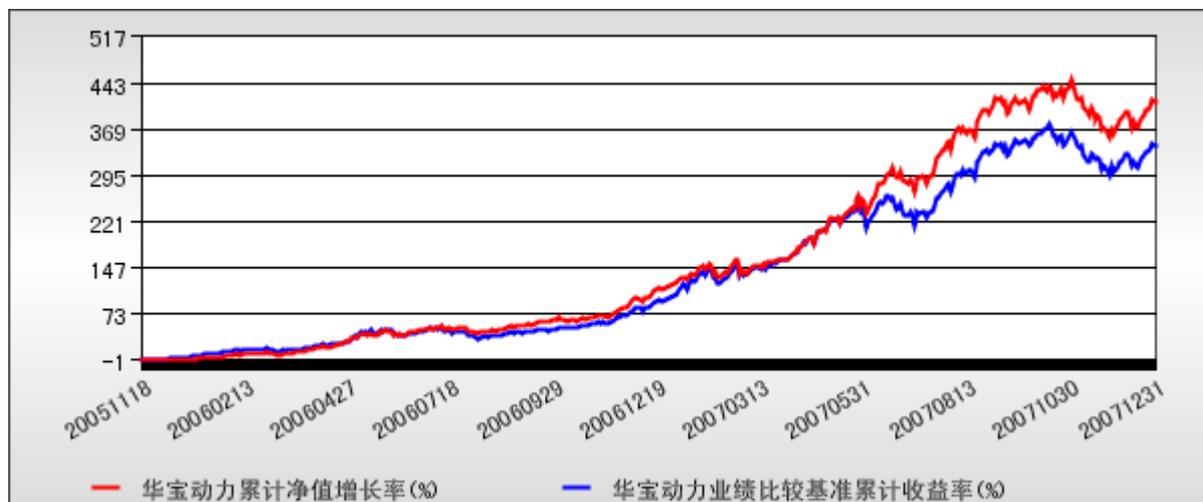
#### (二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.19%	1.63%	-2.88%	1.60%	0.69%	0.03%

#### (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 12 月 31 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，没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于投资组合调整，动力组合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、报告期内的业绩表现和投资策略

#### (1) 行情回顾及运作分析

2007 年 4 季度沪深 300 指数呈现先涨后跌的局面，整个季度指数下跌了 5%左右。但是多数行业和个股的跌幅远远大于指数，尤其是涨幅较大的商品类公司，有色、煤炭和钢铁股在短期内下跌了 30-50%；而受到政策打压的地产股也是出现了重挫。牛市中的调整给投资者上了一堂风险教育课。相对与宏观经济联系不紧密，全年涨幅小的行业表现优于指数，如农业、医药和一些技术类公司。

4 季度动力组合基金表现中等，10 月份对商品类公司的果断减持为持有人规避了风险，可以说市场 3 季度对全球宏观经济的乐观情绪在 4 季度瞬间消失；但是由于对人民币升值确定性的判断，对于银行和地产的超配使得净值遭受了损失，教训令人反思。

#### (2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.5721 元，本报告期份额净值增长率为-2.19%，同期业绩比较基准增长率为-2.88%。

#### (3) 市场展望和投资策略

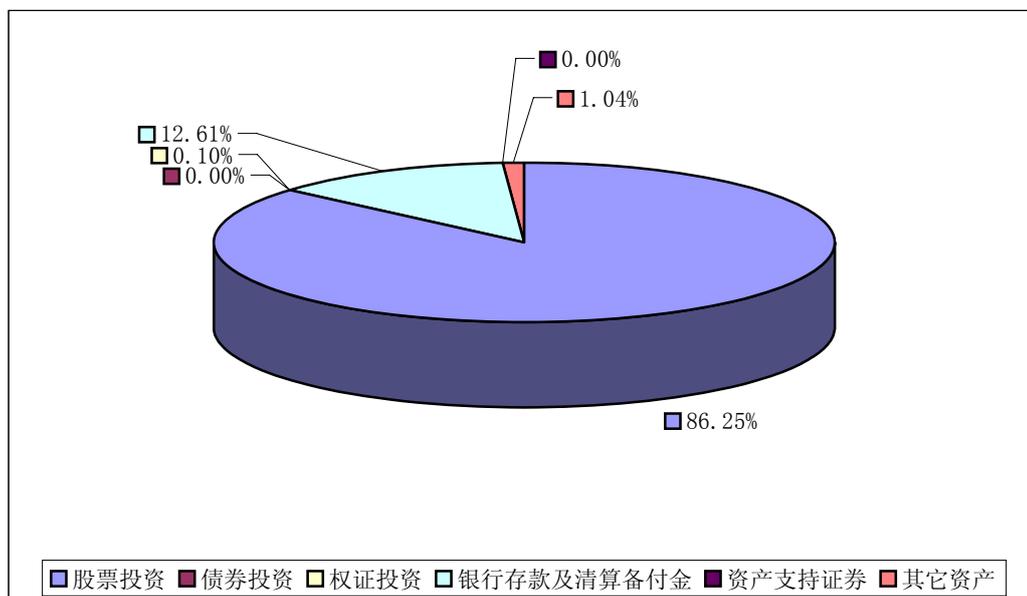
2008 年基金投资的难度明显大于前 2 年。1、整个宏观经济面临着较多的不确定因素，美国楼市的变化以及次级债危机带来的可能的衰退，以及其对全球经济的负面影响；2、人民币连续升值后对出口的影响，包括贸易摩擦和主动控制导致的顺差减少；3、通货膨胀的幅度，国家紧缩政策的力度，使得投资者对很多行业的变化趋势难以判断。同时，整个市场还需要面对整体估值略高的现状。

本基金将继续秉承价值投资理念，但注意顺应市场变化脉络的趋势，坚持在金融、地产，以及基于国内投资和消费需求的行业中，选择超额收益品种。根据自身的“五好”投资公司理念，坚持长期投资，并且注重估值洼地行业的配置，不断为持有人创造回报。

## 五、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	4,195,108,669.28	86.25%
债券	0.00	0.00%
权证	5,051,910.00	0.10%
银行存款和清算备付金合计	613,209,520.43	12.61%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	50,360,329.41	1.04%
合计	4,863,730,429.12	100.00%



### (二) 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	A 农、林、牧、渔业	179,509,069.44	3.72%
2	B 采掘业	66,797,833.75	1.38%
3	C 制造业	2,072,586,603.34	42.91%
	其中：C0 食品、饮料	152,942,554.70	3.17%
	C1 纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.01%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	49,367,571.72	1.02%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	498,050,806.47	10.31%
	C5 电子	239,922.80	0.00%
	C6 金属、非金属	813,524,439.48	16.84%
	C7 机械、设备、仪表	483,456,552.56	10.01%
	C8 医药、生物制品	53,128,550.12	1.10%
	C99 其他制造业	21,513,645.09	0.45%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	41,886,097.45	0.87%

5	E 建筑业	42,681,988.74	0.88%
6	F 交通运输、仓储业	173,474,157.30	3.59%
7	G 信息技术业	3,945,987.75	0.08%
8	H 批发和零售贸易	71,866,492.45	1.49%
9	I 金融、保险业	904,998,890.43	18.74%
10	J 房地产业	365,070,378.08	7.56%
11	K 社会服务业	162,773,267.25	3.37%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	109,517,903.30	2.27%
	合计	4,195,108,669.28	86.86%

### (三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000001	深发展 A	7,380,000	284,868,000.00	5.90%
2	600309	烟台万华	7,099,999	270,154,961.95	5.59%
3	600569	安阳钢铁	18,000,000	216,180,000.00	4.48%
4	600036	招商银行	5,300,000	210,039,000.00	4.35%
5	600005	武钢股份	10,367,254	204,234,903.80	4.23%
6	000002	万科 A	6,799,997	196,111,913.48	4.06%
7	600660	福耀玻璃	5,182,246	185,835,341.56	3.85%
8	000829	天音控股	6,809,904	179,509,069.44	3.72%
9	000069	华侨城 A	3,239,269	162,773,267.25	3.37%
10	600423	柳化股份	5,400,682	144,522,250.32	2.99%

### (四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

### (五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本报告期末本基金债券投资市值为 0.00 元。

### (六) 基金资产支持证券投资前十名明细

本报告期内本基金未发生资产支持证券投资，特此报告。

### (七) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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，没有特定的股票备选库。

3、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	4,979,118.84
应收证券清算款	43,164,471.32

应收利息	191,390.24
应收申购款	2,025,349.01
合计	50,360,329.41

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：

(1) 股权分置改革被动持有：无。

(2) 主动投资：无。

6、本基金在本报告期末持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	市值占基金净资产的比例
031004	深发 SFC2	190,000	5,051,910.00	0.10%

7、基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,023,187,243.55
本报告期间基金总申购份额	317,209,966.79
本报告期间基金总赎回份额	462,701,266.66
本报告期末基金份额总额	1,877,695,943.68

## 七、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准华宝兴业动力组合股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金发起人的营业执照；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 7、基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
- 8、基金托管人业务资格批件和营业执照。

### (二) 存放地点

以上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。

### (三) 查阅方式

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

2008 年 1 月 18 日