

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2006 年第一季度报告

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 2006 年 4 月 18 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 2006 年 1 月 1 日起至 3 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：299,655,535.12 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。
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

基金本期净收益	22,225,809.27 元
基金份额本期净收益	0.0704 元
期末基金资产净值	347,704,819.89 元
期末基金份额净值	1.1603 元

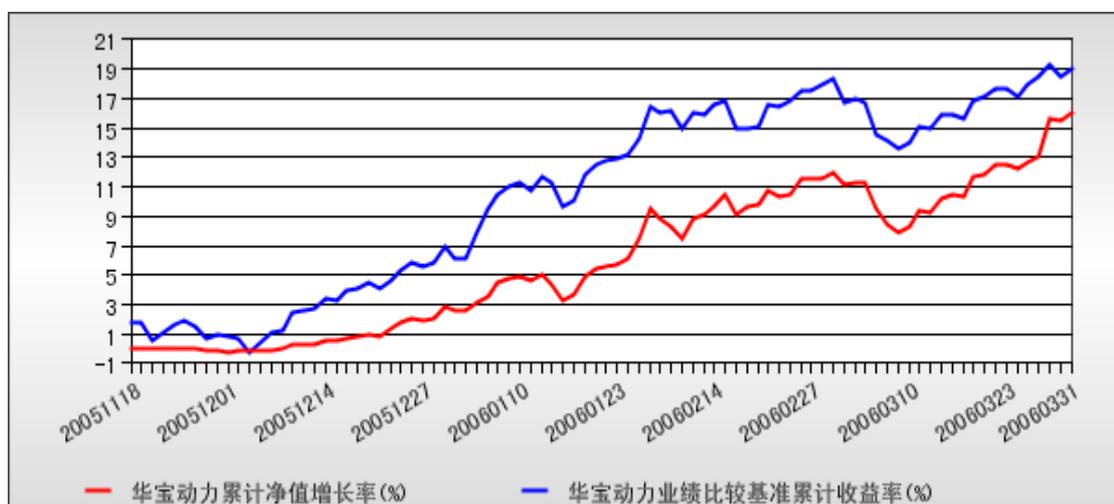
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	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	13.05%	0.72%	12.09%	0.77%	0.96%	-0.05%

(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 2006 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2005 年 11 月 17 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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，截至报告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，英国雷丁大学国际证券业协会中心硕士。曾在东方证券投资部任职。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，任分析师、高级分析师，2005 年 1 月起任华宝兴业宝康消费品基金基金经理助理，2005 年 11 月起任华宝兴业动力组合基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

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、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

本基金自 05 年 11 月 18 日开始运作以来，上证指数稳步上涨，至报告期末上证指数累计涨幅 16.2%。在此期间，人民币升值主题、如地产和银行，商品与资源类股票、如有色和采掘，符合十一五规划与国家自主创新、新农村建设、先进制造业等产业政策的行业与公司股票涨幅较大。而 05 年机构核心持股的防御类股票，交通运输与公用事业明显跑输指数。

本基金在投决会的指导与资产配置建议下，从开始运作至今采取谨慎稳健的建仓策略，在控制风险与追求绝对回报的目标下，股票仓位逐步提高，基金净值从未跌破 0.995，为持有人抵御了风险且取得超过 15% 的正回报。

本基金具体投资中始终坚持价值投资理念，注重价值与成长的理解，根据独有的量化分析模型，重点投资于每个行业中估值合理、质地优秀、具备可预期持续成长能力的公司。同时本基金看重于所投资公司的核心竞争力与长期为股东创造价值的能力，另外对于重点投资行业从长期看是否具备良好盈利前景也很关心。行业与公司运营所处的宏观经济环境与发展趋势，也是决定资产配置的重要参考因素。

在上述策略的运用下，本基金重点投资了地产、银行、以及符合国家产业政策和发展方向的重点公司。同时不足之处在于，本基金对全球宏观经济与商品价格的理解决不足，有色类股票的极少配置丧失取得更好回报的机会。

(2) 本基金业绩表现

截至到 06 年 1 季度末，本基金份额净值为 1.1603 元，本报告期份额净值增长率为 13.05%，同期业绩比较基准增长率为 12.09%，略微超越比较基准。

(3) 市场展望和投资策略

展望 06 年 2 季度，国家在结束“两会”及确定自主创新政策和“十一五”规划后，预计将出台一系列的细化政策，完善和改善宏观调控，提高经济增长的质量和效益，提高国家自主创新能力等等。宏观经济预计 2 季度将维持 1 季度的良好状态，投资、消费、信贷等都处于较快增长。同时国际外部需求良好，人民币持续平稳升值，宏观经济向好对股市的运行奠定了乐观的基调。

虽然市场过去 5 个月出现了显著的上涨，但我们认为，股市整体估值依然处于合理偏低估的状态。在人民币资产重估的预期下，股市未来预期良好。但是企业整体盈利的增速趋缓，以及融资和全流通可能的出现，将抑止市场的上涨幅度，甚至带来短期的调整。

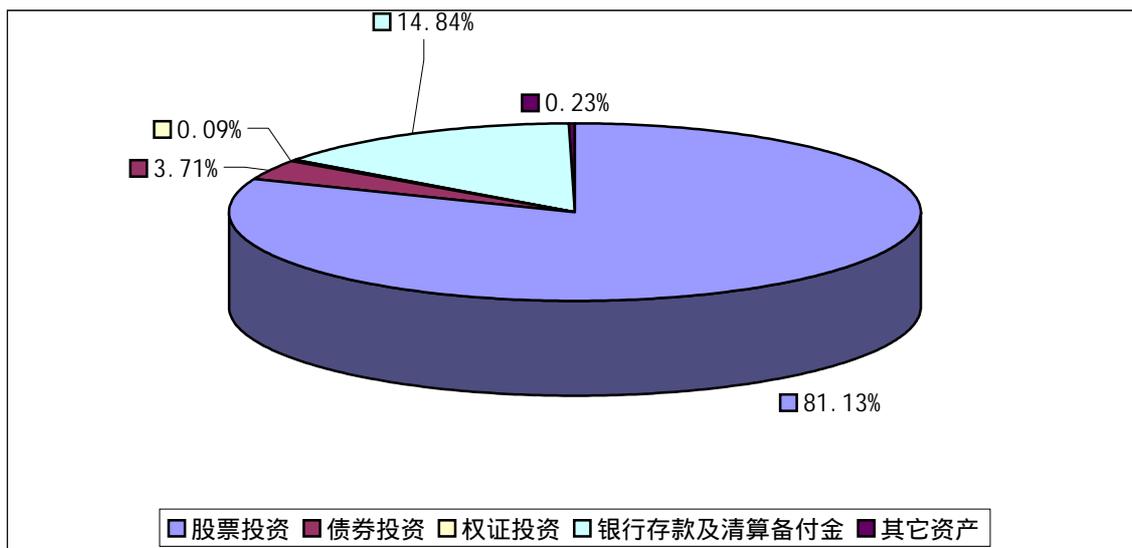
本基金将继续秉承价值投资理念，重点投资人民币升值主题，品牌消费与服务，符合国家产业政策、自主创新、新农村建设等领域，以及估值合理成长性良好的细分行业龙头企业。并且注重成长与价值的均衡投资，运用本基金所特有的量化模型，为持有人进一步创造回报。

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	286,054,830.33	81.13%
债券	13,074,100.00	3.71%
权证	334,006.40	0.09%
银行存款和清算备付金合计	52,323,234.30	14.84%
其他资产	822,305.84	0.23%

合计	352,608,476.87	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	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	20,034,000.00	5.76%
3	制造业	125,019,920.30	35.95%
	其中：食品、饮料	33,604,216.00	9.66%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	51,461,805.06	14.80%
	电子	5,252,000.00	1.51%
	金属、非金属	14,446,600.00	4.15%
	机械、设备、仪表	11,219,887.48	3.23%
	医药、生物制品	9,035,411.76	2.60%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	20,512,000.00	5.90%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	17,795,438.79	5.12%
7	信息技术业	25,369,388.94	7.30%
8	批发和零售贸易	4,101,700.00	1.18%
9	金融、保险业	28,719,142.30	8.26%
10	房地产业	42,916,240.00	12.34%
11	社会服务业	1,587,000.00	0.46%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	286,054,830.33	82.27%

(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	600900	G 长 电	3,200,000	20,512,000.00	5.8993%
2	600036	G 招 行	2,700,016	17,361,102.88	4.9931%
3	600383	金地集团	1,925,000	16,786,000.00	4.8277%
4	000866	扬子石化	1,200,000	16,620,000.00	4.7799%
5	600519	贵州茅台	260,000	16,190,200.00	4.6563%
6	600028	中国石化	3,000,000	15,150,000.00	4.3571%
7	600002	齐鲁石化	1,200,000	12,132,000.00	3.4892%
8	600309	烟台万华	660,006	11,556,705.06	3.3237%
9	000063	G 中 兴	357,538	10,951,388.94	3.1496%
10	600549	G 厦 钨	530,000	10,870,300.00	3.1263%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债	13,074,100.00	3.76%
2	金 融 债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其 他	0.00	0.00%
	合 计	13,074,100.00	3.76%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	02 国债	13,074,100.00	3.76%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六) 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	316,700.00
应收利息	160,490.10
应收申购款	81,262.50
待摊费用	263,853.24
合计	822,305.84

4、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。

本基金在本报告期内持有的权证明细如下：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末市值(元)
580997	招行 CMP1	721,933.00	0.00	0.00
030002	五粮 YGC1	120,900.00	0.00	129,121.20
038004	五粮 YGP1	127,100.00	0.00	204,885.20
总计		969,933.00	0.00	334,006.40

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	423,050,108.98
本报告期间基金总申购份额	57,736,999.43
本报告期间基金总赎回份额	181,131,573.29
本报告期末基金份额总额	299,655,535.12

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
二 六年四月二十日