

# 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

## 2006 年第二季度报告

### 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 7 月 14 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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：171,711,499.12 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**

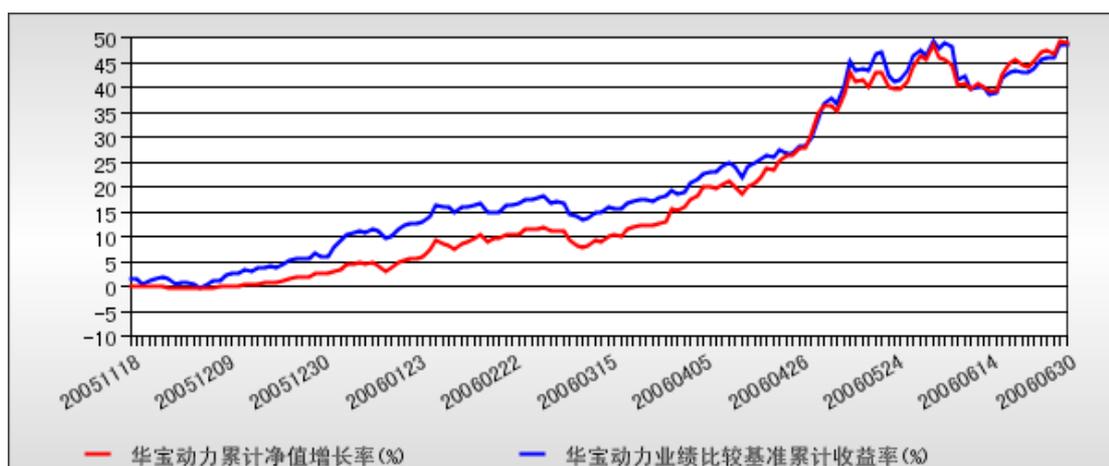
基金本期净收益	76,583,457.40 元
基金份额本期净收益	0.3277 元
期末基金资产净值	247,453,338.62 元
期末基金份额净值	1.4411 元

**(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	28.43%	1.25%	24.86%	1.36%	3.57%	-0.11%

**(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 6 月 30 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 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，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**

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。

### 3、报告期内的业绩表现和投资策略

2 季度上证指数上涨了 29%，4、5 月份市场持续、快速上涨，6 月份虽有调整但市场很快在中行上市后指数创出新高。机械设备与交运设备行业指数表现突出，消费服务类中的食品饮料与商业行业涨幅亦很大。军工股及存在资产注入预期、部分题材股涨幅惊人，市场进入 5 月份后略显亢奋。虽然市场整体估值还算合理，但出现了结构性高估，30 倍市盈率以上的消费服务股比比皆是。

2 季度动力组合基金度过了建仓期，在拥有了基础持仓的情况下，操作风格从 1 季度的谨慎中带有保守，适度增加了进攻性。组合的周转率与股票连续波段操作的力度持续加大，不仅开始适应了市场热点多变的格局，也发挥出了小基金流动性好的优势，2 季度净值表现与排序优于 1 季度。

本基金在具体投资中延续了 1 季度的价值投资理念，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。同时加大了符合市场气氛的个股的配置比例，增加了军工股和资产注入预期股票的投资，并降低了股性不活的大型股票的持仓。

在上述策略的运用下，本基金维持了优质公司的基本持仓，同时较好的把握了一些阶段投资的股票。不足之处在于，本基金低估了地产政策出台对投资者心里影响的负面程度，重仓持有的地产股带来了较大的相对负收益

展望 06 年 3 季度，国内外的宏观经济依然向好，OECD 的先行指标显示欧美经济前景乐观，国内经济虽有调控压力，但压力远不如 04 年，预计全年维持较好增长。企业整体盈利逐月好转，股市运行的基础在逐渐扎实。另外受全流通后对市值的重视，大型企业的整体上市、资产注入等制度性提升上市公司价值的行为越来越多。经过股权激励的上市公司，管理层做大做强意愿明显，这两类制度性提升企业投资价值的机会在增多。

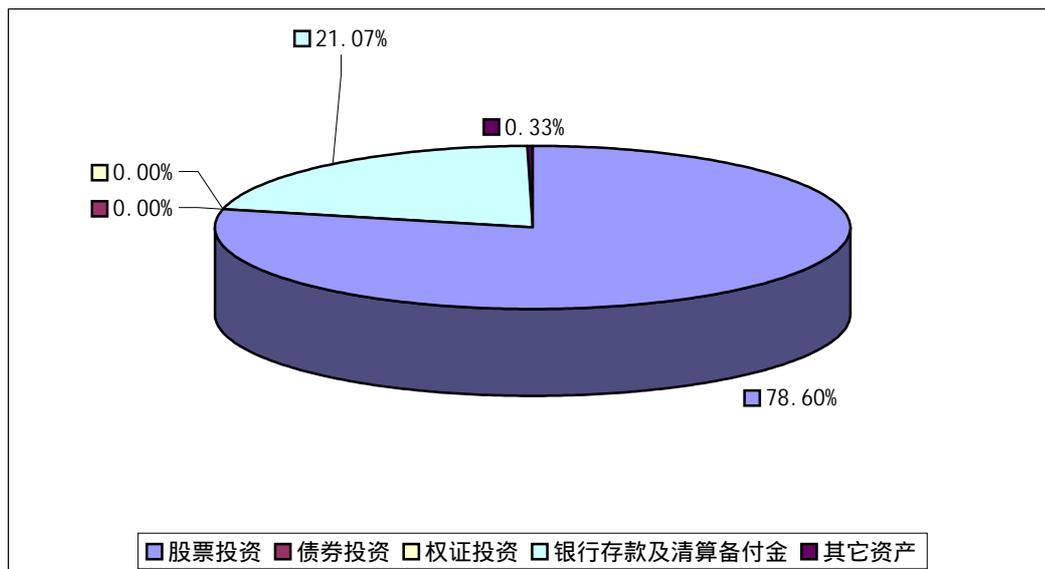
目前市场整体出现了结构性估值不合理的状态，大型股票及钢铁、地产等行业估值偏低，而消费服务行业估值偏高，市场既有投资机会也有投资风险。3 季度本基金将在一定程度上强调防御，注重对高估值股票投资的风险防范。

本基金将继续秉承价值投资理念，在维持重点优质公司的核心持仓上，加大力度把握制度性投资机会，加大低估值行业的配置比例。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	196,789,221.70	78.60%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	52,743,810.56	21.07%
其他资产	821,453.89	0.33%
合计	250,354,486.15	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	6,900,300.00	2.79%
2	采掘业	7,998,000.00	3.23%
3	制造业	92,651,458.84	37.43%
	其中：食品、饮料	28,101,774.16	11.36%
	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	15,301,000.00	6.18%
	电子	6,715,428.68	2.71%
	金属、非金属	7,184,800.00	2.90%
	机械、设备、仪表	24,186,456.00	9.77%
	医药、生物制品	11,162,000.00	4.51%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	12,950,500.00	5.23%
7	信息技术业	0.00	0.00%
8	批发和零售贸易	19,283,765.26	7.79%
9	金融、保险业	7,710,000.00	3.12%
10	房地产业	27,797,250.00	11.23%
11	社会服务业	10,359,000.00	4.19%
12	传播与文化产业	8,136,402.40	3.29%
13	综合类	3,002,545.20	1.21%
	合计	196,789,221.70	79.53%

(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	600383	金地集团	1,925,000	16,497,250.00	6.6668%
2	600009	G 沪机场	800,000	11,528,000.00	4.6587%
3	000002	G 万科 A	2,000,000	11,300,000.00	4.5665%
4	600519	G 茅 台	220,000	10,436,800.00	4.2177%
5	000069	G 华侨城	900,000	10,359,000.00	4.1862%
6	600887	G 伊 利	400,000	9,116,000.00	3.6839%
7	000550	G 江 铃	900,000	8,235,000.00	3.3279%
8	600348	G 国 阳	600,000	7,998,000.00	3.2321%
9	600309	G 万 华	550,000	7,975,000.00	3.2228%
10	600036	G 招 行	1,000,000	7,710,000.00	3.1157%

#### (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	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%

#### (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
上交所证券清算款	174,644.39
交易保证金	339,552.43
应收股利	103,387.82
应收利息	12,100.75
待摊费用	191,768.50
合计	821,453.89

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)
580005	万华 HXB1	132,001.00	0.00	0.00
580007	长电 CWB1	330,000.00	0.00	0.00
030002	五粮 YGC1	120,900.00	0.00	0.00
580990	茅台 JCP1	736,000.00	0.00	0.00
580993	万华 HXP1	198,002.00	0.00	0.00
038004	五粮 YGP1	127,100.00	0.00	0.00
038006	中集 ZYP1	84,000.00	0.00	0.00
038008	钾肥 JTP1	110,000.00	0.00	0.00
总计		1,838,003.00	0.00	0.00

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	299,655,535.12
本报告期间基金总申购份额	68,270,865.15
本报告期间基金总赎回份额	196,214,901.15
本报告期末基金份额总额	171,711,499.12

## 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 六年七月十七日