

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2006 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2007年3月31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。

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2007年3月28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2006年1月1日，截止日期为2006年12月31日。本报告财务资料已经审计。

目 录

一、 基金简介.....	1
(一) 基金基本资料.....	1
(二) 基金产品说明.....	1
(三) 基金管理人.....	1
(四) 基金托管人.....	2
(五) 信息披露.....	2
(六) 其他有关资料.....	2
二、 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	2
(一) 主要财务指标.....	3
(二) 基金净值表现.....	3
(三) 过往三年每年的基金收益分配情况.....	4
三、 管理人报告.....	4
(一) 基金管理人及基金经理情况.....	4
(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明.....	4
(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释.....	5
(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	5
(五) 基金内部监察报告.....	5
四、 托管人报告.....	6
五、 审计报告.....	6
六、 财务会计报告.....	7
(一) 基金会计报表.....	7
(二) 年度会计报表附注.....	9
七、 投资组合报告.....	18
八、 基金份额持有人情况.....	25
九、 基金份额变动情况.....	25
十、 重大事件揭示.....	25
十一、 备查文件.....	27

一、基金简介

(一) 基金基本资料

- | | |
|-----------------|-------------------|
| 1、基金名称: | 华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 |
| 2、基金简称: | 动力组合基金 |
| 3、交易代码: | 240004 |
| 4、基金运作方式: | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日: | 2005年11月17日 |
| 6、报告期末基金份额总额: | 279,510,938.29份 |
| 7、基金合同存续期: | 无 |
| 8、基金份额上市的证券交易所: | 无 |
| 9、上市日期: | 无 |

(二) 基金产品说明

- | | |
|-----------|--|
| 1、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。 |
| 2、投资策略: | <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 3、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。 |
| 4、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。 |

(三) 基金管理人

- | | |
|------------|-------------------|
| 1、名称: | 华宝兴业基金管理有限公司 |
| 2、注册地址: | 上海市世纪大道88号金茂大厦48层 |
| 3、办公地址: | 上海市世纪大道88号金茂大厦48层 |
| 4、邮政编码: | 200121 |
| 5、国际互联网址: | www.fsfund.com |
| 6、法定代表人: | 郑安国 |
| 7、信息披露负责人: | 刘月华 |

- 8、联系电话：021-50499588
9、传真：021-50499688
10、电子邮箱：xxpl@fsfund.com

（四）基金托管人

- 1、名称：中国银行股份有限公司
2、注册地址：北京西城区复兴门内大街1号
3、办公地址：北京西城区复兴门内大街1号
4、邮政编码：100818
5、国际互联网网址：<http://www.boc.cn>
6、法定代表人：肖钢
7、信息披露负责人：宁敏
8、联系电话：010-66594977
9、传真：010-66594942
10、电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

（五）信息披露

- 1、信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报
2、登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.fsfund.com
3、基金年度报告置备地点：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。

（六）其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

- 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

2、基金注册登记机构名称

- 名称：本基金的注册登记机构为基金管理人。
办公地址：本基金的注册登记机构办公地址与基金管理人一致。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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。

本基金基金合同生效于 2005 年 11 月 17 日, 本年度报告披露的 2005 年度的数据和指标的计算期间为 2005 年 11 月 17 日至 2005 年 12 月 31 日。特此说明。

(一) 主要财务指标

金额单位: 人民币元

序号	项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
1	基金本期净收益	197,403,856.86	212,692.26
2	基金份额本期净收益	0.9888	0.0004
3	期末可供分配基金收益	293,219,842.19	228,038.84
4	期末可供分配基金份额收益	1.0490	0.0005
5	期末基金资产净值	604,089,906.38	434,239,607.34
6	期末基金份额净值	2.1612	1.0264
7	基金加权平均净值收益率	74.1827%	0.0419%
8	本期基金份额净值增长率	117.73%	2.6400%
9	基金份额累计净值增长率	123.48%	2.6400%

(二) 基金净值表现

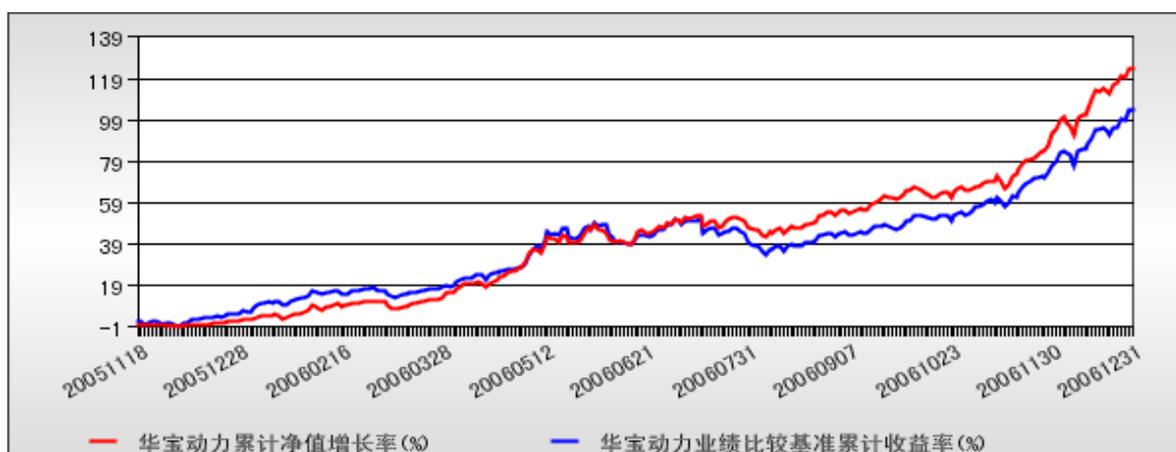
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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)
过去三个月	35.61%	1.24%	35.94%	1.17%	-0.33%	0.07%
过去六个月	49.96%	1.12%	37.29%	1.15%	12.67%	-0.03%
过去一年	117.73%	1.08%	92.16%	1.13%	25.57%	-0.05%
自基金合同生效起至今	123.48%	1.02%	104.05%	1.08%	19.43%	-0.06%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况, 及与同期业绩比较基准的变动比较:

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

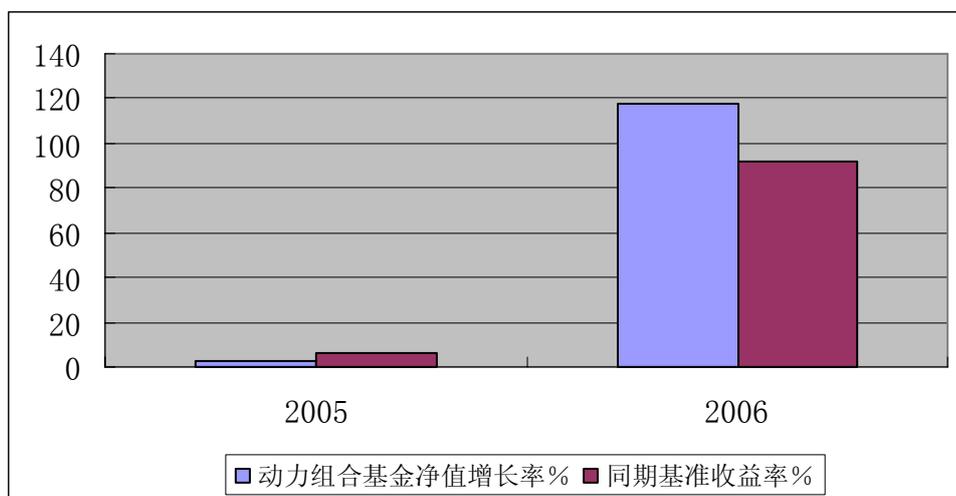
(2005 年 11 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日)



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, 截止 2006 年 5 月 17 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。

3、本基金自基金合同生效以来每年的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较：

动力组合基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



(三) 过往三年每年的基金收益分配情况

金额单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2005 年	0.000	
2006 年	0.400	
合计	0.400	

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是在 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（2006 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、多策略基金、现金宝货币市场基金、本基金、收益增长基金和先进成长基金，所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 18,676,924,519.27 元。

2、基金经理情况

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 月起任本基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作的合规守信情况的说明

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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末，本基金份额净值为 2.1612 元，本报告期份额净值增长率为 117.73%，同期业绩比较基准增长率为 92.16%。本基金在本报告期内未投资非公开发行股票。

2006 年是中国股市转折的一年，动力组合基金在本年度也取得了超越比较基准的业绩，累计基金净值增长率达到 123.48%。尤其是当 06 年 5 月份度过建仓期后，本基金业绩表现良好，整个下半年保持在全部基金的前三分之一左右。

一季度动力组合处于建仓期，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 元，但也由于股票仓位较轻，没有很好把握住市场上涨的机会。二季度操作风格从谨慎中带有保守，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。三季度本基金重点投资了地产以及符合国家产业政策和发展方向的自主创新与装备企业，同时买入了具备增长潜力的小型企业。四季度基金资产快速转移到大盘股为主、小盘股为辅的投资，尤其是加大了金融服务的投资比重，并且坚持地产和食品饮料的投资。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2007 年，宏观经济依然乐观，各项指标预计持续较快增长。首先全球外围宏观环境并不悲观，甚至可能比预期的好。国内消费逐步旺盛，从春节期间的社会零售与餐饮零售的高增长数据，以及白酒行业的供销两旺就可见一斑。投资与出口存在高增长的趋势，尤其是人民币的适度升值并没有影响到出口。07 年预计政府将在国计民生（医疗、教育）、新农村建设、改善宏观调控、缩紧流动性等方面花大力气。

虽然近期市场出现明显的大幅震荡，但是我们并不悲观，认为这并不能改变整体牛市的格局，对后市的预期在大方向上依然乐观。尽管中央会继续收紧多余货币，但是流动性依然会充足，并支持资产的重估。我们看到 06 年是央企盈利最好一年，并且增幅很大。从已公布的年报数据来看，非核心公司业绩多数超预期，而核心企业尤其是存在激励可能的公司，多数业绩低于预期。整体看，已公布的业绩整体增幅较大。

2007 年是央企资产整合力度很大的一年，而我国本身的小股市规模，大经济规模就支持了实体经济通过多种方式流入股市，我们已经看到了沪东重机和东方电机的示范效应，2007 年这种机会将更多。另外 2006 年部分完成激励的公司，股票回报惊人，随着 2007 年完成激励的公司越来越多，这种投资机会也会很多。

我们需要承认，在目前的估值水平上，股市在提供机会的同时也存在风险了，很难像 2006 年一样的高歌猛进了。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包括外延式增长的投资机会，在维持金融、地产、消费服务、机械等核心行业的投资上，将重点挖掘具备自主创新能力的企业的投资。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）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。全面开展内部审计工作。2006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，并就审计结果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；同时，按照监管部门的要求，以部门自查和监察稽核部门复核相结合的方式定期向监管部门提交监察稽核报告。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。

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。

四、托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对华宝兴业动力组合证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定，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应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本年度报告中的财务指标、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真实、准确和完整。

五、审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20186 号

华宝兴业动力组合股票型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动力组合股票型证券投资基金(以下简称“华宝兴业动力组合基金”)会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基

金净值变动表以及会计报表附注。

一、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》和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编制会计报表是华宝兴业动力组合基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

(2) 选择和运用恰当的会计政策；

(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业动力组合股票型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编制，在所有重大方面公允反映了华宝兴业动力组合基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

注册会计师 汪棣、王灿
普华永道中天会计师事务所有限公司
2007年3月21日

六、 财务会计报告

(一) 基金会计报表

1、 比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行存款	184,550,867.71	105,552,640.45
清算备付金	1,274,207.99	2,517,176.23

交易保证金	316,700.00	316,700.00
应收证券清算款	16,743,437.19	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收利息	45,592.06	515,247.85
应收申购款	31,250,414.09	985.00
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	400,013,649.12	177,348,563.28
其中：股票投资成本	371,304,977.59	166,047,981.81
债券投资市值	0.00	80,202,032.00
其中：债券投资成本	0.00	79,738,315.54
权证投资	10,153,287.20	0.00
其中：权证投资成本	9,355,522.52	0.00
买入返售证券	0.00	73,200,000.00
待摊费用	226,015.84	335,145.84
其他资产	0.00	0.00
资产合计	644,574,171.20	439,988,490.65
负债与持有人权益		
应付证券清算款	17,934,671.74	1,913,176.52
应付赎回款	20,121,194.59	2,685,283.16
应付赎回费	2,849.33	10,120.45
应付管理人报酬	406,738.58	634,291.08
应付托管费	67,789.77	105,715.18
应付佣金	1,381,020.81	142,466.32
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	500,000.00	250,300.00
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	70,000.00	7,530.60
其他负债	0.00	0.00
负债合计	40,484,264.82	5,748,883.31
实收基金	279,510,938.29	423,050,108.98
未实现利得	31,359,125.90	10,961,459.52
未分配收益	293,219,842.19	228,038.84
持有人权益合计	604,089,906.38	434,239,607.34
负债及持有人权益合计	644,574,171.20	439,988,490.65

2、比较式经营业绩表及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	2006 年度	2005 年 11 月 17 日至 2005 年 12 月 31 日
一、已实现基金收入	202,531,862.47	1,305,750.01
其中：股票差价收入	189,052,958.10	285,746.86
债券差价收入	254,051.96	-30,300.00

权证差价收入	8,154,958.17	0.00
债券利息收入	464,360.77	349,509.84
存款利息收入	475,546.55	402,674.13
股利收入	3,269,691.08	0.00
买入返售证券收入	44,383.56	93,924.00
其他收入	815,912.28	204,195.18
减：基金费用	5,128,005.61	1,093,057.75
其中：基金管理人报酬	4,043,232.04	898,343.74
基金托管费	673,872.05	149,723.96
卖出回购证券支出	30,846.00	0.00
利息支出	0.00	0.00
其他费用	380,055.52	44,990.05
其中：交易费用	0.00	0.00
信息披露费	289,130.00	34,854.16
审计费用	62,469.40	7,530.60
二、已实现基金收益	197,403,856.86	212,692.26
加：未实现利得	17,742,138.28	11,764,297.93
三、基金经营业绩	215,145,995.14	11,976,990.19
本期基金净收益	197,403,856.86	212,692.26
加：期初基金净收益	228,038.84	0.00
加：本期损益平准金	108,405,143.79	15,346.58
可供分配基金净收益	306,037,039.49	228,038.84
减：本期已分配基金净收益	12,817,197.3	0.00
期末基金净收益	293,219,842.19	228,038.84

3、比较式基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	2006 年度	2005 年 11 月 17 日至 2005 年 12 月 31 日
一、期初基金净值	434,239,607.34	0.00
二、本期经营活动		
基金净收益	197,403,856.86	212,692.26
未实现利得	17,742,138.28	11,764,297.93
经营活动产生的基金净值变动数	215,145,995.14	11,976,990.19
三、本期基金单位交易		
基金申购款	620,250,631.69	585,600,907.73
基金赎回款	652,729,130.49	163,338,290.58
基金单位交易产生的基金净值变动数	-32,478,498.80	422,262,617.15
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	12,817,197.30	0.00
五、期末基金净值	604,089,906.38	434,239,607.34

(二) 年度会计报表附注

1、基金基本情况

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金(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[2005]第162号《关于同意华宝兴业动力组合股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华宝兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。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535,344,206.95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(2005)第168号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》于2005年11月17日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为535,410,310.23份基金份额,其中认购资金利息折合66,103.28份基金份额。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及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。

2、 本基金年度报告中会计报表的编制遵守了基本会计假设,特此说明。

3、 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》、《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》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2005年11月17日(基金合同生效日)至2005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;由于配股和非定向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市场交易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估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易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不含息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、买入成交日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得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)按公允价值估值。

d. 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”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，基金管理人应根据具体情况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。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。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。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 3(6)c 所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

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/(损失)；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/(损失)。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权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(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/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)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/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)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成本和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。

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。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/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)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/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)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，但基金份额持有人可选择

现金红利或将现金红利按红利发放日前一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多六次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 50%；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。

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。

(14) 为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

无。

(15) 重大会计差错的内容和更正金额

无。

4、 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：

- a. 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。
- b. 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- c. 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、红利收入由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 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。
- d. 基金买卖股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税。
- e. 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。

5、 资产负债表日后事项

基金管理人于 2007 年 1 月 5 日宣告 2007 年度第一次分红，向截至 2007 年 1 月 4 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 10.40 元。

6、 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
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	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	基金管理人的股东

(Société Générale Asset Management SA)	
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 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 4,043,232.04 元(2005 年：898,343.74 元)。

b. 基金托管费

支付基金托管人中国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。

本基金在本年度需支付基金托管费 673,872.05 元(2005 年：149,723.96 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银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 184,550,867.71 元(2005 年：105,552,640.45 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 454,638.82 元(2005 年：399,182.77 元)。

d. 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国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

	2006 年度	2005 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间
卖出债券结算金额	-	155,015,342.47

e. 关联方持有的基金份额

	2006 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日		
	基金份额(份)	净值(元)	占基金总份额的比例	基金份额(份)	净值(元)	占基金总份额的比例
宝钢集团	10,000,000.00	21,612,000.00	3.58%	99,999,000.00	102,638,973.60	23.64%

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。

7、 会计报表重要项目说明

(1) 交易保证金

金额单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
深圳结算保证金	250,000.00	250,000.00
权证交易保证金	66,700.00	66,700.00
合计	316,700.00	316,700.00

(2) 应收利息

金额单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
应收银行存款利息	44,901.68	59,815.60
应收结算备付金利息	657.38	1,245.97
应收交易保证金利息	33.00	33.00
应收债券利息	-	436,389.28
应收买入返售证券利息	-	17,764.00
合计	45,592.06	515,247.85

(3) 待摊费用

截至2006年12月31日止，待摊费用余额均为信息披露费(2005年：同)。

(4) 投资估值增值

金额单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
股票投资	28,708,671.53	11,300,581.47
债券投资	-	463,716.46
权证投资	797,764.68	-
合计	29,506,436.21	11,764,297.93

(5) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
兴业证券股份有限公司	620,530.72	42,994.07
长江证券有限责任公司	483,127.82	-
招商证券股份有限公司	150,224.71	-
光大证券股份有限公司	100,323.92	33,574.38
申银万国证券股份有限公司	26,813.64	65,897.87
合计	1,381,020.81	142,466.32

(6) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
应付券商席位保证金	500,000.00	250,000.00
其他	-	300.00
合计	500,000.00	250,300.00

(7) 预提费用

截至2006年12月31日止，预提费用余额均为审计费用(2005年：同)。

(8) 实收基金

	基金份额 (份)	基金面值 (元)
募集期间认购资金本金 (a)	535,344,206.95	535,344,206.95
募集期间认购资金利息折份额 (a)	66,103.28	66,103.28
期初数	535,410,310.23	535,410,310.23
本期申购 (b)	49,289,026.45	49,289,026.45
本期赎回 (b)	-161,649,227.70	-161,649,227.70
2005 年 12 月 31 日	423,050,108.98	423,050,108.98
本年申购	360,642,262.84	360,642,262.84
其中: 红利再投资	1,524,199.47	1,524,199.47
本年赎回	-504,181,433.53	-504,181,433.53
2006 年 12 月 31 日	279,510,938.29	279,510,938.29

(a) 本基金自 2005 年 9 月 27 日至 2005 年 11 月 11 日止期间公开发售, 共募集有效净认购资金 535,344,206.95 元。根据《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金招募说明书》的规定, 本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 66,103.28 元在本基金成立后, 折算为 66,103.28 份基金份额, 划入基金份额持有人账户。

(b) 根据《华宝兴业动力组合股票型证券投资基金基金合同》的相关规定, 本基金于 2005 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 18 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务和赎回业务自 2005 年 12 月 19 日起开始办理, 转换业务自 2006 年 9 月 15 日起开始办理。

(9) 未实现利得

金额单位: 人民币元

	未实现估值 增值/(减值) (a)	未实现利得 /(损失) 平准金	合计
2005 年 12 月 31 日	11,764,297.93	-802,838.41	10,961,459.52
本年净变动数	17,742,138.28	-	17,742,138.28
本年申购基金份额	-	35,973,232.64	35,973,232.64
其中: 红利再投资	-	192,677.83	192,677.83
本年赎回基金份额	-	-33,317,704.54	-33,317,704.54
2006 年 12 月 31 日	29,506,436.21	1,852,689.69	31,359,125.90

(a) 未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下:

金额单位: 人民币元

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
股票投资	28,708,671.53	11,300,581.47
债券投资	-	463,716.46
权证投资	797,764.68	-
合计	29,506,436.21	11,764,297.93

(10) 股票差价收入

金额单位: 人民币元

	2006 年度	2005 年 11 月 17 日 (基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	1,499,980,407.00	7,851,249.24

减：应付佣金总额	-1,235,411.01	-6,613.36
减：卖出股票成本总额	-1,309,692,037.89	-7,558,889.02
股票差价收入	189,052,958.10	285,746.86

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1,691,836.12元(2005年：无)，已全额冲减股票投资成本。

(11) 债券差价收入/(损失)

金额单位：人民币元

	2006年度	2005年11月17日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	105,594,779.82	155,015,192.47
减：应收利息总额	-1,298,685.12	-2,990,342.47
减：卖出及到期兑付债券成本总额	-104,042,042.74	-152,055,150.00
债券差价收入/(损失)	254,051.96	-30,300.00

(12) 权证差价收入

金额单位：人民币元

	2006年度	2005年11月17日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
卖出权证成交金额	11,882,659.77	-
减：卖出权证成本总额	-3,727,701.60	-
权证差价收入	8,154,958.17	-

(13) 其他收入

金额单位：人民币元

	2006年度	2005年11月17日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
赎回基金补偿收入(a)	780,886.81	204,172.68
转换基金补偿收入(b)	35,025.47	-
其他	-	22.50
合计	815,912.28	204,195.18

(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) 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

(14) 其他费用

金额单位：人民币元

	2006年度	2005年11月17日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
信息披露费	289,130.00	34,854.16
审计费用	62,469.40	7,530.60

其他	28,456.12	2,605.29
合计	380,055.52	44,990.05

(15) 收益分配

本基金于2006年4月13日宣告进行2006年度第一次分红,向截至2006年4月12日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人,按每10份基金份额0.4元派发现金红利。该分红的发放日为2006年4月13日,共发放红利12,817,197.30元,其中以现金形式发放11,043,178.67元,以红利再投资形式发放1,774,018.63元。

(16) 银行存款

金额单位:人民币元

	2006年12月31日	2005年12月31日
活期存款	184,550,867.71	105,552,640.45
定期存款	-	-

8、 流通受限制不能自由转让的基金资产

基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订认购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

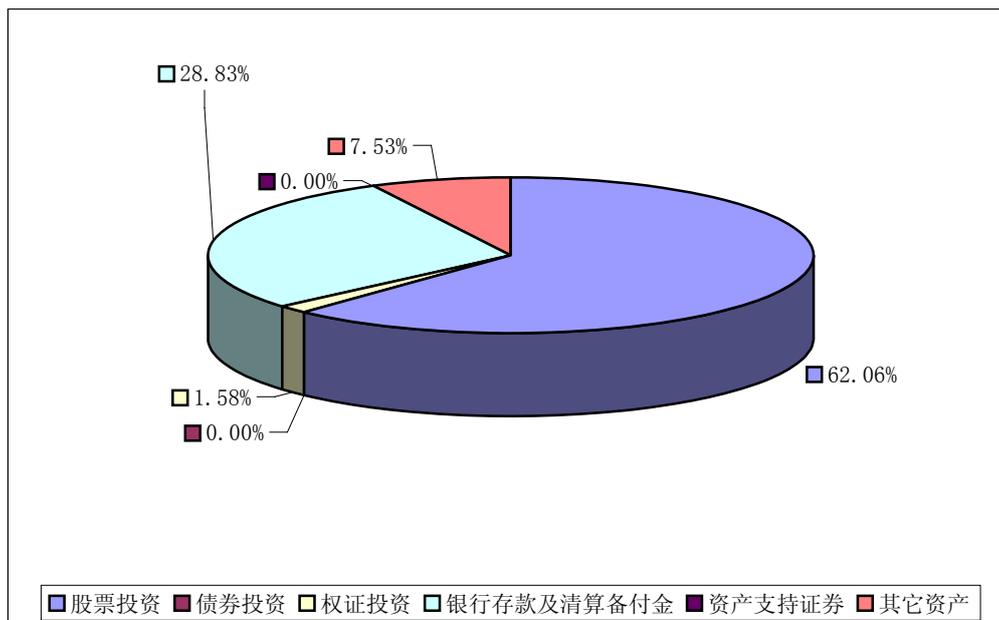
本基金截至2006年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格(元)	年末估值单价(元)	数量(股)	年末成本总额(元)	年末估值总额(元)
601398	工商银行	06/10/23	07/01/29	3.12	6.20	499,112	1,557,229.44	3,094,494.40
601628	中国人寿	06/12/28	07/01/09	18.88	18.88	98,000	1,850,240.00	1,850,240.00
601006	大秦铁路	06/07/26	07/02/01	4.95	8.10	81,466	403,256.70	659,874.60
601588	北辰实业	06/09/28	07/01/16	2.40	6.68	66,869	160,485.60	446,684.92
合计							3,971,211.74	6,051,293.92

七、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	400,013,649.12	62.06%
债券	0.00	0.00%
权证	10,153,287.20	1.58%
银行存款和清算备付金合计	185,825,075.70	28.83%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	48,582,159.18	7.53%
合计	644,574,171.20	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	0.00	0.00%
2	B 采掘业	36,427,617.60	6.03%
3	C 制造业	164,946,650.96	27.31%
	其中: C0 食品、饮料	17,626,400.00	2.92%
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	49,265,807.18	8.16%
	C5 电子	0.00	0.00%
	C6 金属、非金属	42,690,563.58	7.07%
	C7 机械、设备、仪表	43,085,476.35	7.13%
	C8 医药、生物制品	12,278,403.85	2.03%
	C99 其他制造业	0.00	0.00%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	21,742,597.65	3.60%
5	E 建筑业	0.00	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	659,874.60	0.11%
7	G 信息技术业	11,187,000.00	1.85%
8	H 批发和零售贸易	23,555,432.51	3.90%
9	I 金融、保险业	92,665,824.08	15.34%
10	J 房地产业	30,494,251.32	5.05%
11	K 社会服务业	7,263,300.00	1.20%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	11,071,100.40	1.83%
	合计	400,013,649.12	66.22%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	600036	招商银行	2,009,878	32,881,604.08	5.4432%
2	600028	中国石化	3,309,980	30,187,017.60	4.9971%
3	600000	浦发银行	1,300,000	27,703,000.00	4.5859%
4	600016	民生银行	2,659,900	27,130,980.00	4.4912%
5	600309	烟台万华	1,000,000	24,230,000.00	4.0110%
6	600048	保利地产	520,020	22,527,266.40	3.7291%
7	600900	长江电力	2,225,445	21,742,597.65	3.5992%
8	000039	中集集团	1,100,000	20,724,000.00	3.4306%
9	600879	火箭股份	1,149,935	17,697,499.65	2.9296%
10	600031	三一重工	500,000	16,115,000.00	2.6676%
11	600423	柳化股份	1,199,902	13,258,917.10	2.1949%
12	000792	盐湖钾肥	499,868	11,776,890.08	1.9495%
13	600694	大商股份	400,000	11,756,000.00	1.9461%
14	600410	华胜天成	450,000	11,187,000.00	1.8519%
15	600895	张江高科	1,599,870	11,071,100.40	1.8327%
16	600887	伊利股份	400,000	10,600,000.00	1.7547%
17	600005	武钢股份	1,500,000	9,540,000.00	1.5792%
18	000811	烟台冰轮	1,200,355	9,050,676.70	1.4982%
19	000709	唐钢股份	1,500,000	8,400,000.00	1.3905%
20	600479	千金药业	650,895	8,220,803.85	1.3609%
21	000069	华侨城A	330,000	7,263,300.00	1.2024%
22	600639	浦东金桥	600,000	7,068,000.00	1.1700%
23	600519	贵州茅台	80,000	7,026,400.00	1.1631%
24	600583	海油工程	180,000	6,240,600.00	1.0331%
25	600153	建发股份	699,979	5,732,828.01	0.9490%
26	000759	武汉中百	600,065	5,580,604.50	0.9238%
27	600184	新华光	356,018	4,026,563.58	0.6666%
28	000790	华神集团	250,000	3,735,000.00	0.6183%
29	601398	工商银行	500,000	3,100,000.00	0.5132%
30	601628	中国人寿	98,000	1,850,240.00	0.3063%
31	601006	大秦铁路	81,466	659,874.60	0.1092%
32	600859	王府井	20,000	486,000.00	0.0805%
33	601588	北辰实业	66,869	446,684.92	0.0739%
34	600276	恒瑞医药	10,000	322,600.00	0.0534%
35	000024	招商地产	10,000	283,800.00	0.0470%
36	000157	中联重科	10,000	222,300.00	0.0368%
37	000402	金融街	10,000	168,500.00	0.0279%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
----	------	------	-----------	--------------

1	600036	招商银行	71,740,072.54	16.52%
2	600900	长江电力	70,523,005.81	16.24%
3	600028	中国石化	62,829,465.52	14.47%
4	600016	民生银行	43,008,256.40	9.90%
5	000039	中集集团	41,892,707.17	9.65%
6	600309	烟台万华	36,621,838.03	8.43%
7	600005	武钢股份	35,782,503.73	8.24%
8	000069	华侨城A	31,091,674.52	7.16%
9	601398	工商银行	30,609,165.32	7.05%
10	600895	张江高科	30,319,475.33	6.98%
11	600048	保利地产	30,053,041.04	6.92%
12	600000	浦发银行	28,888,345.60	6.65%
13	000002	万科A	28,507,214.62	6.56%
14	600639	浦东金桥	27,889,214.71	6.42%
15	600423	柳化股份	25,329,648.98	5.83%
16	600879	火箭股份	25,324,667.29	5.83%
17	600009	上海机场	25,166,471.83	5.80%
18	000792	盐湖钾肥	23,820,484.71	5.49%
19	000063	中兴通讯	20,061,428.95	4.62%
20	600050	中国联通	19,749,613.20	4.55%
21	600887	伊利股份	19,499,261.21	4.49%
22	600519	贵州茅台	19,233,191.66	4.43%
23	600031	三一重工	18,914,315.10	4.36%
24	000825	太钢不锈	17,731,382.44	4.08%
25	600563	法拉电子	17,607,744.77	4.05%
26	600410	华胜天成	17,270,100.20	3.98%
27	000866	扬子退市	17,119,671.06	3.94%
28	000024	招商地产	16,997,545.94	3.91%
29	000528	柳工	15,650,980.20	3.60%
30	600500	中化国际	15,265,432.01	3.52%
31	600383	金地集团	15,207,593.64	3.50%
32	000550	江铃汽车	14,484,131.54	3.34%
33	600694	大商股份	13,788,992.78	3.18%
34	600348	国阳新能	13,783,423.20	3.17%
35	000157	中联重科	13,696,576.40	3.15%
36	600316	洪都航空	13,188,144.73	3.04%
37	600688	S上石化	12,981,473.75	2.99%
38	600583	海油工程	12,620,885.23	2.91%
39	000709	唐钢股份	12,270,684.78	2.83%
40	600002	齐鲁石化	12,063,678.06	2.78%
41	600631	百联股份	11,886,963.08	2.74%
42	000402	金融街	11,574,259.21	2.67%

43	600219	南山铝业	11,324,686.08	2.61%
44	000811	烟台冰轮	10,072,838.38	2.32%
45	000768	西飞国际	9,555,140.39	2.20%
46	600549	厦门钨业	8,993,074.70	2.07%
47	600827	友谊股份	8,701,363.62	2.00%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600900	长江电力	56,144,873.72	12.93%
2	600028	中国石化	55,784,091.10	12.85%
3	600036	招商银行	50,108,559.29	11.54%
4	000002	万科A	39,580,666.33	9.11%
5	600309	烟台万华	37,081,732.05	8.54%
6	600383	金地集团	36,740,303.93	8.46%
7	601398	工商银行	34,618,069.69	7.97%
8	600519	贵州茅台	30,506,153.55	7.03%
9	600005	武钢股份	29,990,004.89	6.91%
10	000069	华侨城A	26,881,038.71	6.19%
11	600009	上海机场	26,714,590.33	6.15%
12	600887	伊利股份	26,163,345.70	6.03%
13	600639	浦东金桥	25,747,017.96	5.93%
14	000039	中集集团	24,283,114.14	5.59%
15	600549	厦门钨业	23,758,780.16	5.47%
16	600895	张江高科	23,731,385.10	5.47%
17	000866	扬子退市	23,210,024.32	5.34%
18	600348	国阳新能	22,224,104.25	5.12%
19	600050	中国联通	20,890,727.12	4.81%
20	600000	浦发银行	20,847,316.66	4.80%
21	000825	太钢不锈	20,270,442.62	4.67%
22	600563	法拉电子	20,013,406.77	4.61%
23	600016	民生银行	19,404,643.20	4.47%
24	000792	盐湖钾肥	19,167,116.70	4.41%
25	000024	招商地产	18,925,761.21	4.36%
26	000063	中兴通讯	18,142,842.52	4.18%
27	600675	中华企业	17,669,067.91	4.07%
28	000157	中联重科	17,033,109.23	3.92%
29	000528	柳工	17,008,133.40	3.92%
30	600500	中化国际	16,806,228.78	3.87%
31	600596	新安股份	15,138,873.06	3.49%
32	600002	齐鲁退市	14,809,966.99	3.41%
33	000550	江铃汽车	14,599,418.07	3.36%
34	000729	燕京啤酒	13,792,708.01	3.18%
35	600276	恒瑞医药	13,605,367.63	3.13%

36	600688	S 上石化	13,424,522.18	3.09%
37	600423	柳化股份	13,295,997.04	3.06%
38	600316	洪都航空	13,133,526.11	3.02%
39	600631	百联股份	12,756,633.14	2.94%
40	000402	金融街	12,445,068.57	2.87%
41	600219	南山铝业	11,586,383.33	2.67%
42	000768	西飞国际	11,359,643.87	2.62%
43	600054	黄山旅游	11,287,793.06	2.60%
44	600048	保利地产	10,731,432.18	2.47%
45	600033	福建高速	10,405,898.89	2.40%
46	600879	火箭股份	10,396,927.79	2.39%
47	600827	友谊股份	9,966,815.78	2.30%
48	000651	格力电器	9,821,652.79	2.26%
49	600312	平高电气	9,718,342.33	2.24%
50	600962	国投中鲁	9,250,836.98	2.13%
51	600012	皖通高速	9,005,477.72	2.07%
52	600880	博瑞传播	8,802,877.77	2.03%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
1,516,640,869.79	1,499,980,407.00

(五) 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%

(六) 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。

(七) 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。

(八) 报告期末本基金投资权证明细

1、股权分置改革被动持有

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末市值(元)
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
580997	招行 CMP1	721,933.00	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
580005	万华 HXB1	132,001.00	0.00	0.00
580009	伊利 CWB1	3,000.00	0.00	0.00
总计		2,562,936.00	0.00	0.00

2、主动投资

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）	期末市值（元）
580011	中化 CWB1	94,500.00	137,573.10	0.00
031002	钢钒 GFC1	187,125.00	147,267.38	0.00
580001	武钢 JTB1	500,000.00	248,473.17	0.00
580005	万华 HXB1	235,200.00	4,560,736.00	5,235,787.20
031001	侨城 HQC1	350,000.00	4,794,786.52	4,917,500.00
总计		1,085,200.00	9,603,995.69	10,153,287.20

3、因认购分离交易的可转换公司债券而持有的认股权证

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）	期末市值（元）
580011	中化 CWB1	94,500.00	137,573.10	0.00
031002	钢钒 GFC1	187,125.00	147,267.38	0.00
总计		281,625.00	284,840.48	0.00

本基金在本报告期末仅持有权证万华 HXB1（580005）、侨城 HQC1（031001），期末市值见上表。

（九）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
深交所证券清算款	16,743,437.19
应收利息	45,592.06
应收申购款	31,250,414.09
待摊费用	226,015.84
合计	48,582,159.18

4、本基金未持有在转股期内的可转换债券。

5、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。

八、基金份额持有人情况

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	4023 户
报告期末平均每户持有的基金份额：	69,478.23 份

(二) 报告期末基金份额持有人结构

项目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	279,510,938.29	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	140,790,372.19	50.37%
个人投资者持有的基金份额	138,720,566.10	49.63%

九、基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	535,410,310.23
本报告期期初基金份额总额	423,050,108.98
本报告期间总申购份额	360,642,262.84
本报告期间总赎回份额	504,181,433.53
本报告期末基金份额总额	279,510,938.29

十、重大事件揭示

1. 报告期内本系列基金未召开基金份额持有人大会。
2. 报告期内本系列基金的基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
3. 报告期内无涉及基金管理人、基金资产和基金托管业务的诉讼事项。
4. 本系列基金的投资策略在报告期内未发生变更。
5. 本系列基金在报告期内进行了一次收益分配：

基金管理人按照 2006 年 4 月 12 日基金权益登记情况，将基金可分配收益向本基金基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.40 元。

基金管理人已于 2006 年 4 月 13 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

6. 根据基金管理人与中信建投证券有限责任公司(以下简称“中信建投”)、华夏证券股份有限公司(以下简称“华夏证券”)签署的合同变更协议书，自 2006 年 1 月 18 日起，中信建投作为华夏证券证券业务的继承人，所有原华夏证券与基金管理人签订的代销协议中应由华夏证券享有和承担的权利义务，均变更为由中信建投享有和承担，华夏证券不再享有和承担原代销协议规定的任何权利义务。中信建投承受华夏证券基金代销业务已获中国证监会证监基金字[2005]207 号文批准。

基金管理人已于 2006 年 1 月 18 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

7. 为维护基金份额持有人的利益，回报广大持有人对基金管理人的支持与厚爱，基金管理人于 2006 年 5 月 15 日到 2006 年 6 月 14 日期间开展基金优惠申购费率活动，涉及基金包括宝康系列基金、华宝兴业多策略基金、本基金。

基金管理人已于 2006 年 5 月 10 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

8. 为维护基金份额持有人的利益，回报广大持有人对基金管理人的支持与厚爱，基金管理人于 2006 年 9 月 11 日到 2006 年 10 月 18 日期间开展基金优惠申购费率活动，涉及基金包括宝康系列基金、华宝兴业多策略基金、本基金、华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业收益增长混合型证券投资基金。

基金管理人已于 2006 年 9 月 6 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

9. 为方便个人投资者通过网上交易方式投资基金管理人所管理的开放式基金，基金管理人与广东发展银行合作，于 2006 年 10 月 27 日起面向持有广发银行理财通卡的个人投资者推出基金网上交易业务，适用基金管理人所管理的所有开放式基金。

基金管理人已于 2006 年 10 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. 为方便个人投资者通过网上交易方式投资基金管理人所管理的开放式基金，基金管理人与中国建设银行合作，于 2006 年 12 月 6 日起面向持有建设银行龙卡的个人投资者推出了基金网上交易业务，适用基金管理人所管理的所有开放式基金。

基金管理人已于 2006 年 12 月 4 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. 根据基金管理人与东方证券股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，东方证券自 2006 年 12 月 25 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金、华宝兴业多策略基金、现金宝货币市场基金、本基金和收益增长混合型证券投资基金。

基金管理人已于 2006 年 12 月 20 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. 根据基金管理人与中信证券股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，中信证券自 2006 年 12 月 25 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金、现金宝货币市场基金、本基金和收益增长混合型证券投资基金。

基金管理人已于 2006 年 12 月 22 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

13. 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 62,469.40 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（2005 年 11 月 17 日）起至本报告期末。

14. 本基金租用交易席位情况

报告期内，本基金共租用兴业证券、光大证券、申银万国、招商证券、长江证券 5 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) 华宝兴业动力组合基金 2006 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	兴业证券	704,714,778.80	23.53	577,536.65	23.98
2	光大证券	701,192,667.20	23.41	535,588.94	22.24
3	申万证券	808,319,529.43	26.99	661,674.95	27.48
4	招商证券	191,979,333.94	6.41	150,224.71	6.24
5	长江证券	589,183,311.16	19.67	483,127.82	20.06
合计		2,995,389,620.53	100.00	2,408,153.07	100.00

(2) 华宝兴业动力组合基金 2006 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	兴业证券	32,236,847.30	25.31	0.00	0.00
2	光大证券	87,444.00	0.07	0.00	0.00
3	申万证券	93,901,549.10	73.73	38,800,000.00	100.00
4	招商证券	626,474.27	0.49	0.00	0.00
5	长江证券	512,946.00	0.40	0.00	0.00
合计		127,365,260.67	100.00	38,800,000.00	100.00

(3) 基金管理人选择专用席位的标准和程序如下：

a. 选择标准：资历雄厚，信誉良好，注册资本不少于 5 亿元人民币；财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到中国证监会和中国人民银行处罚；内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；具备基金运作所需要的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；适当的地域分散化。

b. 选择程序：(a) 服务评价；(b) 拟定备选专用席位；(c) 签约。

十一、备查文件

(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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人华宝兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784747

网址：www.fsfund.com

华宝兴业基金管理有限公司

二〇〇七年三月三十一日