

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金

2007 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 2007 年 4 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 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： | 先进成长基金 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2006 年 11 月 7 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 3,024,943,526.28 份 |
| 5、投资目标： | 分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额回报。 |
| 6、投资策略： | 本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。
本基金的股票投资比例为 60%-95%，其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于 80%，权证投资比例为 0%-3%，债券及现金投资比例为 5%-40%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）。“先进企业”是指具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业。 |
| 7、业绩比较基准： | 本基金的业绩比较基准是新上证综指收益率。当市场出现更合适、更权威的比较基准时，基金管理人有权选用新的比较基准，并将及时公告。 |

- 8、风险收益特征： 本基金属于证券投资基金中的较高风险的品种。
- 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

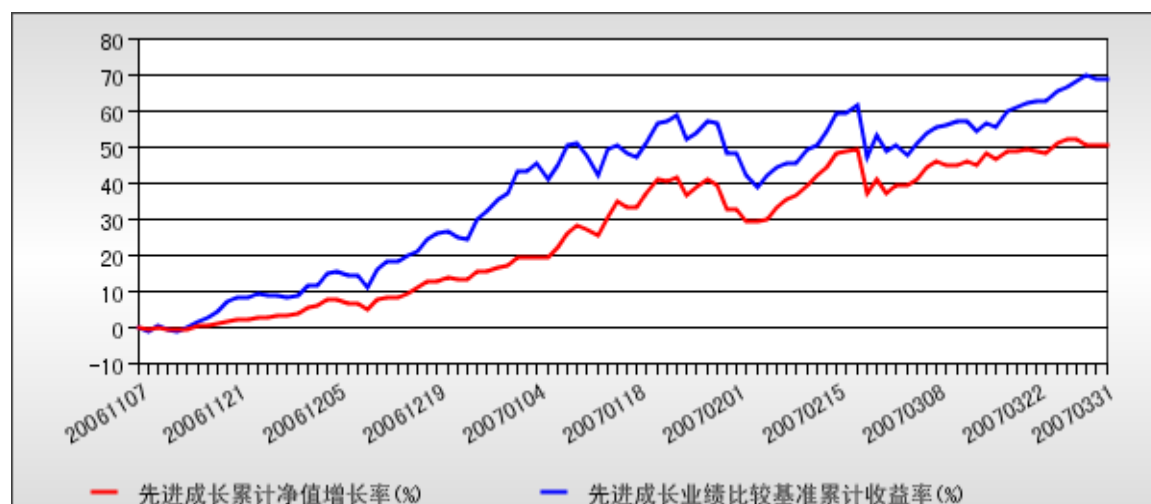
基金本期净收益	1,966,076,387.77 元
基金份额本期净收益	0.4207 元
期末基金资产净值	4,559,581,528.51 元
期末基金份额净值	1.5073 元

(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	26.17%	2.06%	17.88%	2.45%	8.29%	-0.39%

(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

先进成长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
(2006 年 11 月 7 日至 2007 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2006 年 11 月 7 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 2007 年 3 月 31 日本基金尚处于建仓期。

四、管理人报告

1、基金经理简介

魏东先生，经济学硕士，证券从业经历 10 年。曾在平安证券公司和国信证券公司从事证券研究、证券交易和资产管理工 作，2003 年 3 月至 2004 年 5 月在本公司任交易部总经理，2004 年 5 月起任宝康灵活配置基金基金经理，2006 年 11 月起兼任本基金基金经理。

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、《华宝兴业先进成长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。

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

本季度市场经历了调整和重新恢复上升势头的过程，市场在上证综指 3000 点以下充分换手，消化前期获利筹码，在一个新的平台上重新开始演绎行情。

基于对后市仍将保持相对强势的预期，本期我们基本保持了较高仓位。借助于去年底的良好布局，我们取得了较好的收益。同时，我们还利用 2 月初的调整，从一些大市值公司中逐步退出，并在一批中小市值、高成长的公司上果断建仓、占据了有利位置。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.5073 元，本报告期份额净值增长率为 26.17%，同期业绩比较基准增长率为 17.88%。

(3) 市场展望和投资策略

本季度值得关注的是中国外贸顺差继续高速增长，不断创出新高，虽然央行不断采取提高准备金以及加息等措施加以平抑，但市场由贸易及强势货币产生的流动性仍然极为充沛。与此同时，居民的证券投资热情亦相当之高，新基金发行极度爆棚。从上市公司层面看，我们关注的重点公司的 06 业绩增长及 07 年预期增长都相当理想。在这一背景下，我们判断市场向下的调整空间相当有限，因此未来仍将保持相对较高的仓位水平。

个股方面，我们仍将着力发掘代表中国经济未来希望的、先进成长类企业。在宏观经济形势良好、企业快速增长之际，我们相信这一批中国经济快速发展中的佼佼者一定能给我们带来最大收益，与之一道成长是我们投资者的最大乐趣。

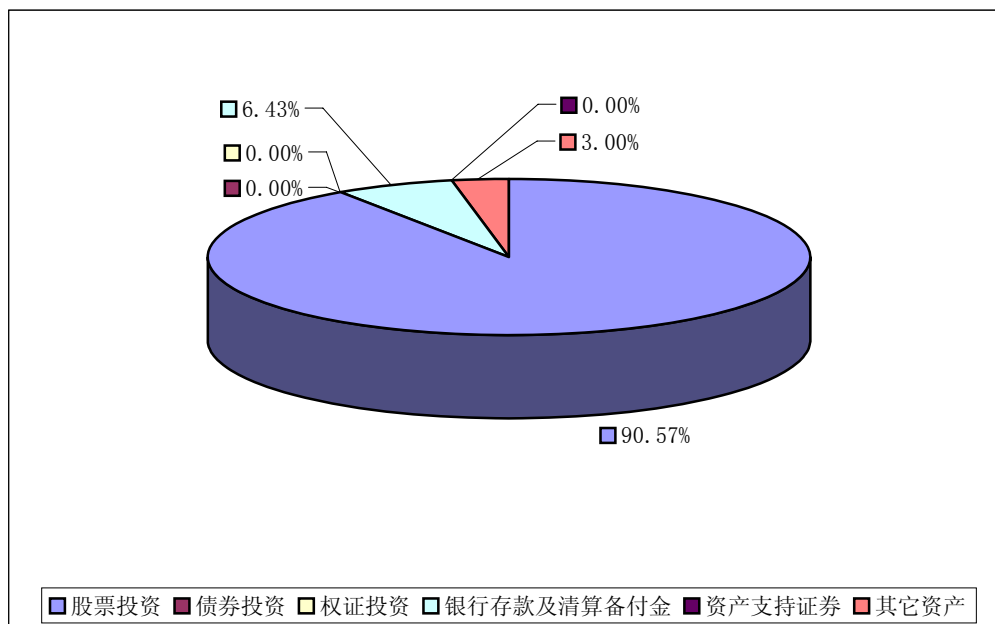
行业方面，我们的重点在于保险、科技 IT、军工、有色资源、环保以及厦门板块。

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	4,243,757,249.25	90.57%
债券	0.00	0.00%

权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	301,516,655.97	6.43%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	140,337,951.55	3.00%
合计	4,685,611,856.77	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	145,221,387.76	3.18%
3	C 制造业	2,529,149,101.21	55.47%
	其中: C0 食品、饮料	219,010,861.35	4.80%
	C1 纺织、服装、皮毛	79,857,521.80	1.75%
	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	171,112,000.00	3.75%
	C5 电子	165,877,485.12	3.64%
	C6 金属、非金属	703,784,661.77	15.44%
	C7 机械、设备、仪表	863,588,864.19	18.94%
	C8 医药、生物制品	241,043,866.58	5.29%
	C99 其他制造业	84,873,840.40	1.86%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	59,805,000.00	1.31%
5	E 建筑业	0.00	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	144,244,854.07	3.16%
7	G 信息技术业	274,289,211.88	6.02%
8	H 批发和零售贸易	249,864,338.00	5.48%
9	I 金融、保险业	494,975,680.35	10.86%
10	J 房地产业	171,271,342.98	3.76%

11	K 社会服务业	159,171,333.00	3.49%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	15,765,000.00	0.35%
	合计	4,243,757,249.25	93.07%

(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	600879	火箭股份	11,600,000	228,172,000.00	5.0042%
2	601166	兴业银行	8,000,000	217,600,000.00	4.7724%
3	601318	中国平安	4,500,227	211,735,680.35	4.6438%
4	000069	华侨城 A	8,000,000	158,720,000.00	3.4810%
5	000970	中科三环	9,600,000	136,320,000.00	2.9897%
6	000063	中兴通讯	3,000,000	131,700,000.00	2.8884%
7	600296	S 兰 铝	8,999,937	131,489,079.57	2.8838%
8	600100	同方股份	5,409,858	129,079,211.88	2.8309%
9	600582	S 天 地	3,000,000	120,780,000.00	2.6489%
10	600276	恒瑞医药	3,300,000	115,434,000.00	2.5317%

(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、本基金股票投资的主要对象是先进企业股票，基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金处于六个月的建仓期。

3、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	2,857,047.34
证券清算款	129,966,123.35

应收利息	102,348.26
应收申购款	7,219,990.20
待摊费用	192,442.40
合计	140,337,951.55

- 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持有的权证明细如下：
 - (1) 股权分置改革被动持有：无。
 - (2) 主动投资：无。
- 6、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	6,488,818,650.26
本报告期间基金总申购份额	842,759,366.59
本报告期间基金总赎回份额	4,306,634,490.57
本报告期末基金份额总额	3,024,943,526.28

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先进成长股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华宝兴业先进成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《华宝兴业先进成长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

2007年4月18日