

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金

2007 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 2007 年 7 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 2007 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： | 1,907,997,410.26 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	883,193,025.85 元
基金份额本期净收益	0.4653 元
期末基金资产净值	3,671,953,992.75 元
期末基金份额净值	1.9245 元

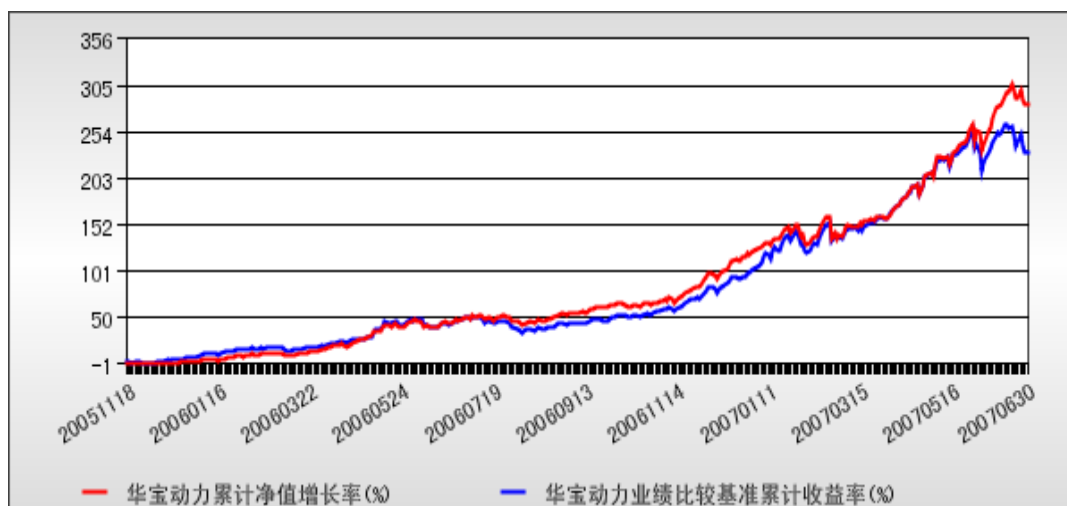
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	48.06%	1.94%	27.99%	2.01%	20.07%	-0.07%

(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 6 月 30 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。

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

07 年 2 季度上证指数在 4、5 月份连续上涨后，6 月份出现了大幅震荡和下跌，整体涨幅约 20%。4、5 月份维持了 1 季度的格局，题材股与低价股表现优越，散户主导行情的特征明显。但从印花税上调后，股市运行格局大幅改变，题材股与绩差股出现了大面积与大幅度下跌，而基金重仓股非常抗跌，尤其是具备业绩和基本面支持的价值股，甚至背离指数而出现了上涨。价值投资重新战胜题材投资，主导了市场的运行，投机气氛开始大幅缩减。

2 季度动力组合基金度过了份额大幅波动期，操作难度低于 1 季度。但是 4、5 月份承受了价值投资不如投机、基金经理不如散户的操作压力，坚持了价值投资，整个组合都是有业绩和估值支撑的股票。于是在 6 月份的震荡和调整中，动力组合基金净值表现相对较好，排名逐渐上升。

动力组合基金成立至今，逐渐完善了自身的投资理念，对公司与股票的把握提出了“五好”要求：1、好的行业，行业增长要好，商业模式也要好；2、好的管理层，好的管理层才有望做出好的企业并持续创造企业价值；3、好的产品，能够生产好的产品往往制造出林奇的“壁龛”，使自身与其他企业从激烈竞争隔离开；4、好的机制，完善的机制更加保证股东财富的增长；5、好的竞争力，使企业在竞争中越来越领先。

动力组合基金在价值投资理念和上述分析公司的理念下，2 季度加仓了一批优秀企业，如深发展、泸州老窖、烟台万华等，同时重点配置了估值洼地煤炭和性价比优的金融行业，取得了不错的效果。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.9245 元，本报告期份额净值增长率为 48.06%，同期业绩比较基准增长率为 27.99%。

(3) 市场展望和投资策略

从历史上指数调整的经验看，本次调整的时间还不够充分。不过相当股票调整幅度已经比较多，未来继续大幅下跌概率不大。甚至有些基本面良好，被错杀的二线股票已经出现买入机会。当然，虚假题材股票风险始终都很大，未来只有坚守价值投资才是正确之道。

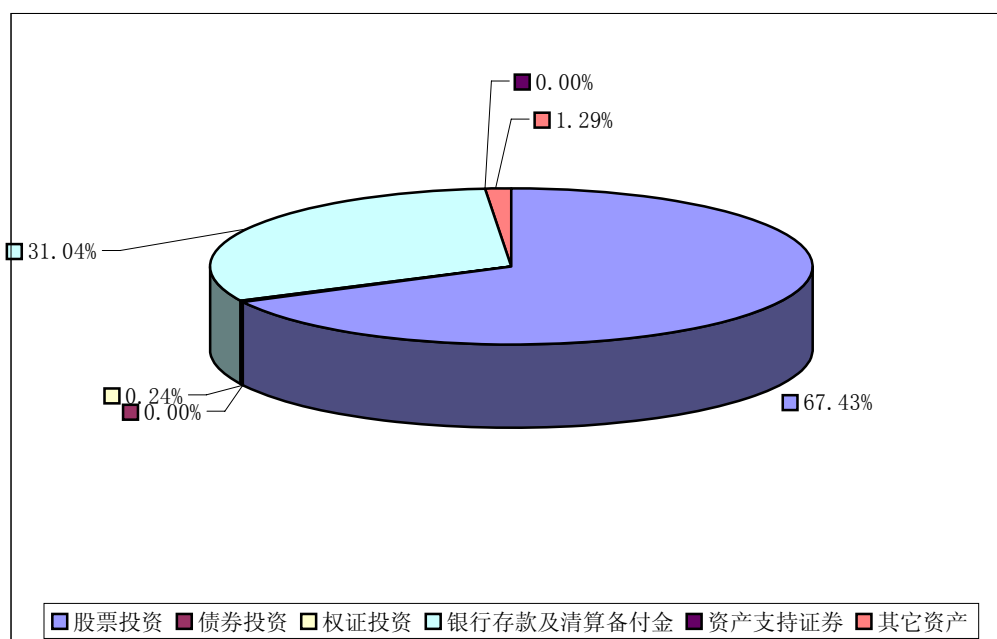
本基金将继续秉承价值投资理念，重点投资人民币升值主题，品牌消费与服务，符合国家产业政策的自主创新与装备工业企业。并且根据自身的“五好”投资公司理念，坚持长期投资，并且注重估值洼地行业的配置，不断为持有人创造回报。

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	2,546,141,374.99	67.43%
债券	0.00	0.00%
权证	8,942,730.00	0.24%
银行存款和清算备付金合计	1,172,169,322.58	31.04%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	48,688,959.44	1.29%
合计	3,775,942,387.01	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	126,613,000.00	3.45%
3	C 制造业	1,297,448,272.31	35.33%
	其中：C0 食品、饮料	220,569,692.88	6.01%
	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	264,420,023.04	7.20%
	C5 电子	30,579,410.97	0.83%
	C6 金属、非金属	207,280,167.93	5.64%
	C7 机械、设备、仪表	528,302,588.85	14.39%
	C8 医药、生物制品	46,296,388.64	1.26%
	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	116,573,627.52	3.17%
5	E 建筑业	0.00	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	79,097,432.74	2.15%
7	G 信息技术业	104,130,500.00	2.84%
8	H 批发和零售贸易	70,587,718.51	1.92%

9	I 金融、保险业	568,631,075.45	15.49%
10	J 房地产业	112,051,355.50	3.05%
11	K 社会服务业	53,730,000.00	1.46%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
13	M 综合类	17,278,392.96	0.47%
	合计	2,546,141,374.99	69.34%

(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	600309	烟台万华	4,350,000	232,986,000.00	6.35%
2	000568	泸州老窖	4,300,000	181,030,000.00	4.93%
3	600879	火箭股份	5,850,000	155,551,500.00	4.24%
4	600000	浦发银行	4,200,000	153,678,000.00	4.19%
5	600219	南山铝业	5,999,990	136,139,773.10	3.71%
6	601318	中国平安	1,800,000	128,718,000.00	3.51%
7	600900	长江电力	7,709,896	116,573,627.52	3.17%
8	000024	招商地产	2,282,105	112,051,355.50	3.05%
9	600104	上海汽车	6,000,000	103,620,000.00	2.82%
10	600016	民生银行	8,000,000	91,440,000.00	2.49%

(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	5,916,034.70
应收利息	252,340.54
应收申购款	42,429,844.35
待摊费用	90,739.85
合计	48,688,959.44

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:

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031003	深发 SFC1	380,000.00	0.00
031004	深发 SFC2	190,000.00	0.00
总计		570,000.00	0.00

(2) 主动投资:

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
030002	五粮 YGC1	1,229,986.00	29,577,273.66

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	2,433,100,458.52
本报告期间基金总申购份额	600,827,592.84
本报告期间基金总赎回份额	1,125,930,641.10
本报告期末基金份额总额	1,907,997,410.26

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

2007年7月20日