

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金 2008 年半年度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 8 月 26 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。本半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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 2008 年 1 月 1 日，截止日期为 2008 年 6 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

目 录

第一章	基金简介	4
1.	基金运作方式	4
2.	基金管理人、托管人及基金合同生效日期	4
3.	基金名称、基金简称、交易代码及基金份额	4
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征	4
5.	基金管理人有关情况	4
6.	基金托管人有关情况	5
7.	基金信息披露媒体及其他	5
8.	基金注册登记机构	5
第二章	基金主要财务指标、基金净值表现	5
1.	主要会计数据和财务指标	5
2.	净值增长率与同期比较基准收益率比较	5
3.	基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比	6
第三章	基金管理人报告	6
1.	基金经理简介	6
2.	基金遵规守信情况说明	7
3.	基金经理报告	7
4.	基金公平交易情况报告	7
第四章	托管人报告	8
第五章	财务会计报告	8
1.	比较式基金资产负债表	8
2.	比较式基金利润表	9
3.	比较式基金所有者权益（净值）变动表	10
4.	会计报表附注	10
第六章	投资组合报告	18
第七章	基金份额持有人户数、持有人结构	26
第八章	基金份额变动情况	26
第九章	重大事件揭示	26
第十章	备查文件目录	29

第一章 基金简介

1. 基金运作方式

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金为契约型开放式基金。

存续期间为永久存续。

2. 基金管理人、托管人及基金合同生效日期

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，托管人为中国建设银行股份有限公司，2006 年 6 月 15 日基金合同生效。

3. 基金名称、基金简称、交易代码及基金份额

本基金的名称、简称、交易代码、本报告期末（截止 2008 年 6 月 30 日）基金份额总额列表如下：

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
华宝兴业收益增长混合型证券投资基金	收益增长	240008	2,645,494,557.36

4. 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征

投资目标：投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。

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。股票投资部分采用定量与定性分析相结合，行业配置与定期调整策略；债券投资部分通过大资产配置、分类资产配置和个券选择三个层次自上而下进行债券投资管理。

业绩比较基准：65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率

风险收益特征：本基金是混合型基金，风险高于债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。

5. 基金管理人有关情况

名称：华宝兴业基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

法定代表人：郑安国

信息披露负责人：刘月华

联系电话：021-38505888

传真：021-38505777

电子信箱：xxpl@fsfund.com

6. 基金托管人有关情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街一号院一号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595003

传真：010-66275853

电子信箱：yindong.zh@ccb.cn

7. 基金信息披露媒体及其他

本基金选定的信息披露报纸包括：中国证券报、上海证券报、证券时报

本基金登载半年度报告正文的互联网网址：www.fsfund.com

本基金半年度报告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。

8. 基金注册登记机构

本基金的注册登记机构为基金管理人，办公地址等有关情况与基金管理人一致。

第二章 基金主要财务指标、基金净值表现

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日主要财务数据和基金净值表现如下。

1. 主要会计数据和财务指标

项 目	报告期（2008 年 1 月 1 日-2008 年 6 月 30 日）
本期利润	-3,865,555,141.35 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-759,962,493.26 元
加权平均份额本期利润	-1.4683 元
期末可供分配利润	3,984,379,720.09 元
期末可供分配份额利润	1.5061 元
期末基金资产净值	6,629,874,277.45 元
期末基金份额净值	2.5061 元
加权平均净值利润率	-43.53%
本期基金份额净值增长率	-35.94%
基金份额累计净值增长率	150.61%

2. 净值增长率与同期比较基准收益率比较

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
----	------------	-------------------	--------------------	-----------------------	-----	-----

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 1 个月	-19.87%	3.06%	-18.07%	2.41%	-1.80%	0.65%
过去 3 个月	-22.24%	2.80%	-18.32%	2.36%	-3.92%	0.44%
过去 6 个月	-35.94%	2.58%	-35.69%	2.20%	-0.25%	0.38%
过去 1 年	-8.16%	2.19%	-16.30%	1.93%	8.14%	0.26%
自基金合同生效至今	150.61%	1.96%	69.48%	1.71%	81.13%	0.25%

3. 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



按照基金合同的约定，自基金合同生效日的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2006 年 12 月 15 日，本基金达到合同规定的资产配置比例。

本章所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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第三章 基金管理人报告

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（2008 年 6 月 30 日），所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金和海外中国成长基金（QDII），所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 54,339,117,873.94 元。

1. 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

冯刚	本基金基金经理	2006 年 6 月 15 日	-	8 年	硕士。曾在联合证券有限公司、华安基金管理公司、长城证券从事投资、研究、投资银行等工作。2004 年 3 月加入本公司，任高级研究员、多策略增长基金基金经理助理。
----	---------	-----------------	---	-----	--

2. 基金遵规守信情况说明

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、《华宝兴业收益增长混合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. 基金经理报告

2008 年上半年本基金净值增长率-35.94%，基金业绩比较基准为-35.69%，上半本基金净值收益率落后业绩基准 0.25 个百分点。

2008 年上半年股市指数不断下行是市场的主旋律，1 季度指数基本上处于单边下行的趋势，二季度和一季度相比市场波动更大。上证指数在二季度初跌破 3000 点后出现反弹，证监会也出台限制大小非减持以及降低印花税的“救市”措施，市场随即出现一波大幅上涨。但是政府的救市措施并没有打消投资者对市场的担忧情绪，同时本基金未能及时减少股票仓位，造成 5-6 月净值大幅下跌。进入 6 月份后，在外围股市普遍走弱，国际油价不断创出新高以及央行一次性提高 1% 的银行存款准备金等利空因素影响下，股指大幅下跌。上半年本基金在行业配置上有一些变化，减少了地产、机械、有色等周期向下的行业，增加了水泥、信息服务、医药等行业中持续增长能力强的品种。

展望 08 年下半年，我们认为股指大幅下挫的可能性不大，但是引发 08 年以来 A 股大幅下跌的因素：经济增长预期放缓、通胀高企、美国经济衰退、企业盈利增速下降、大小非解禁等，市场对这些因素的预期目前尚未有向好的转折，市场很难出现反转。我们的投资策略将充分考虑上述因素对市场的影响，对周期性行业不作大规模的配置，阶段性把握将是未来的主要投资方式。

同时我们也应该看到，宏观紧缩力度有所减轻，政策风险降低；石油价格快速上涨的趋势暂时得到遏止，CPI、PPI 涨幅有见顶迹象；对指数而言，最坏的时间已经过去。下半年的股市环境比上半年要好很多，目前 A 股的价格日趋合理、估值处于历史最低水平，而且 A 股市场齐涨齐跌的态势使得市场存在结构性的不合理。下半年研究个股的基本面更加重要，结构上重点关注银行等超跌板块、优秀的制造业龙头、消费行业中持续增长能力强的品种。

4. 基金公平交易情况报告

(1) 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度，包括股票风格库的划分、异常交易行

为监控自动化、异常交易制度的制定、交易价差分析及自动化等。

(2) 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金投资风格相似的投资组合。

(3) 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金合同》和《华宝兴业收益增长混合型证券投资基金托管协议》，托管华宝兴业收益增长混合型证券投资基金（以下简称收益增长基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在收益增长基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司在收益增长基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由收益增长基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 财务会计报告

1. 比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

项目	截至 2008 年 6 月 30 日	截至 2007 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	458,627,921.16	1,007,684,164.77
结算备付金	18,236,673.85	14,749,413.98
存出保证金	8,617,153.20	5,649,328.43
交易性金融资产	6,098,932,950.03	7,608,569,574.33
其中：股票投资	5,763,105,450.03	7,254,497,497.73
债券投资	335,827,500.00	354,072,076.60
衍生金融资产		3,304,541.78
应收证券清算款	169,759,631.59	0.00
应收利息	3,277,234.41	6,153,652.83
应收股利	1,557,446.04	0.00

应收申购款	5,655,177.97	38,156,056.64
其他资产	110,601.50	0.00
资产总计	6,764,774,789.75	8,684,266,732.76
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	2,228,869.04	47,440,992.61
应付赎回款	109,922,835.71	28,801,516.44
应付管理人报酬	9,419,229.17	10,488,927.44
应付托管费	1,569,871.53	1,748,154.55
应付交易费用	11,117,566.49	10,581,955.04
应交税费	0.00	0.00
其他负债	642,140.36	858,215.65
负债合计	134,900,512.30	99,919,761.73
所有者权益		
实收基金	2,645,494,557.36	2,194,399,910.14
未分配利润	3,984,379,720.09	6,389,947,060.89
所有者权益合计	6,629,874,277.45	8,584,346,971.03
负债和所有者权益总计	6,764,774,789.75	8,684,266,732.76
基金份额总额(份)	2,645,494,557.36	2,194,399,910.14
基金份额净值	2.5061	3.9119

2. 比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
一、收入		
1、利息收入（合计）	11,241,297.64	1,387,975.43
其中：存款利息收入	4,773,861.31	1,382,116.98
债券利息收入	6,467,436.33	5,858.45
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
2、投资收益（合计）	-595,058,414.72	1,907,275,393.91
其中：股票投资收益	-654,119,100.96	1,858,144,176.37
债券投资损失	2,286,616.00	1,171,922.19
衍生工具收益	8,614,091.60	37,007,910.27
股利收益	48,159,978.64	10,951,385.08
3、公允价值变动收益/（损失）	-3,105,592,648.09	-250,789,472.76
4、其他收入	4,297,971.26	2,779,442.68
收入合计	-3,685,111,793.91	1,660,653,339.26
二、费用		
1、管理人报酬	66,480,348.47	19,850,372.84
2、托管费	11,080,058.06	3,308,395.45
3、交易费用	100,932,673.61	38,885,722.37
4、利息支出	1,688,024.18	0.00

其中：卖出回购金融资产支出	1,688,024.18	0.00
5、其他费用	262,243.12	241,823.19
费用合计	180,443,347.44	62,286,313.85
三、利润总额	-3,865,555,141.35	1,598,367,025.41

3. 比较式基金所有者权益（净值）变动表

金额单位：人民币元

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,194,399,910.14	6,389,947,060.89	8,584,346,971.03
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-3,865,555,141.35	-3,865,555,141.35
本期基金份额交易产生的基金净值变动数（基金赎回款用负数表示）	451,094,647.22	1,459,987,800.55	1,911,082,447.77
其中：基金申购款	1,512,930,337.32	3,906,752,154.82	5,419,682,492.14
基金赎回款	-1,061,835,690.10	-2,446,764,354.27	-3,508,600,044.37
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	2,645,494,557.36	3,984,379,720.09	6,629,874,277.45

金额单位：人民币元

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1,551,097,894.81	716,185,662.86	2,267,283,557.67
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		1,598,367,025.41	1,598,367,025.41
本期基金份额交易产生的基金净值变动数（基金赎回款用负数表示）	-480,469,730.87	-463,542,050.99	-944,011,781.86
其中：基金申购款	607,130,547.14	675,377,697.43	1,282,508,244.57
基金赎回款	-1,087,600,278.01	-1,138,919,748.42	-2,226,520,026.43
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	1,070,628,163.94	1,851,010,637.28	2,921,638,801.22

4. 会计报表附注

(1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止期间（以下简称“2007 年同期”）的财务报表予以追溯调整。

(2) 报告期内, 本基金无重大会计差错。

(3) 主要税项

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税, 自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。

(4) 报告期内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(“华宝兴业”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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、基金代销机构
法国兴业资产管理有限公司 (Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2) 关联方交易

a. 管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业的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:

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 $\times$ 1.5% / 当年天数。

本基金在本半年度需支付管理人报酬 66,480,348.47 元(2007 年同期: 19,850,372.84 元)。

b. 托管费

支付基金托管人中国建设银行的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:

日托管费 = 前一日基金资产净值 $\times$ 0.25% / 当年天数。

本基金在本半年度需支付托管费 11,080,058.06 元(2007 年同期: 3,308,395.45 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建设银行保管, 按银行同业利率计息。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 458,627,921.16 元(2007 年同期: 547,351,641.92 元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 4,456,291.32 元(2007 年同期: 1,148,970.93 元)。

d. 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本半年度与去年同期与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券(回购)交易如下:

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出回购金融资产协议金额	99,000,000.00	0.00
卖出回购金融资产支出	67,401.37	0.00

e. 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 6 月 30 日		
	基金份额 (份)	基金净值 (元)	占基金总份 额的比例	基金份额 (份)	基金净值 (元)	占基金总份 额的比例
华宝兴业	229,675.51	575,589.80	0.0087%	0.00	0.00	0.0000%

(5) 报告期基金会计报表重要项目

1) 交易性金融资产

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	8,208,455,224.96	5,763,105,450.03	-2,445,349,774.93
债券投资	343,573,238.83	335,827,500.00	-7,745,738.83
—交易所市场	103,319,438.83	95,617,500.00	-7,701,938.83
—银行间同业市场	240,253,800.00	240,210,000.00	-43,800.00
合计	8,552,028,463.79	6,098,932,950.03	-2,453,095,513.76

2) 衍生金融资产

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	0.00	0.00	0.00

3) 应收利息

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日	
应收债券利息	3,116,917.36
应收银行存款利息	152,110.55
应收结算备付金利息	8,206.50
合计	3,277,234.41

4) 应付交易费用

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日	
应付交易所市场交易佣金	11,115,747.99

应付银行间同业市场交易费用	1,818.50
合计	11,117,566.49

5) 其他负债

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	500,000.00
预提费用	109,398.38
应付赎回费	31,229.70
其他应付款	1,512.28
合计	642,140.36

6) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额（份）	实收基金
2007 年 12 月 31 日	2,194,399,910.14	2,194,399,910.14
本期申购、转入	1,512,930,337.32	1,512,930,337.32
其中：红利再投资	0.00	0.00
本期赎回、转出	-1,061,835,690.10	-1,061,835,690.10
2008 年 6 月 30 日	2,645,494,557.36	2,645,494,557.36

7) 股票投资收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交金额	13,688,716,803.85
减：卖出股票成本总额	14,342,835,904.81
股票投资收益	-654,119,100.96

8) 债券投资收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	534,102,785.90
减：应收利息总额	523,226,522.19
减：卖出及到期兑付债券成本总额	8,589,647.71
债券投资收益	2,286,616.00

9) 衍生工具收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交金额	23,647,299.05
减：卖出权证成本总额	15,033,207.45
衍生工具收益	8,614,091.60

10) 公允价值变动收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	
— 股票投资	-3,097,141,821.79
— 债券投资	-8,303,124.48
衍生工具	
— 权证投资	-147,701.82
合计	-3,105,592,648.09

11) 其他收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	3,321,439.83
转换基金补偿收入(b)	976,531.43
合计	4,297,971.26

(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。

12) 交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易所市场交易费用	100,930,398.61
银行间同业市场交易费用	2,275.00
合计	100,932,673.61

13) 其他费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	169,070.84
审计费用	49,726.04
银行费用	34,446.24
债券托管账户维护费	9,000.00
其他	0.00
合计	262,243.12

14) 收益分配

基金管理人本报告期末进行收益分配。

(6) 报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

1) 流通受限制不能自由转让的股票

(a) 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申购协议的规定，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2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下：

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601958	金钼股份	2008-4-11	2008-7-17	新股网下申购	16.57	17.02	842,775.00	13,964,781.75	14,344,030.50
601899	紫金矿业	2008-4-18	2008-07-25	新股网下申购	7.13	7.80	979,925.00	6,986,865.25	7,643,415.00
002242	九阳股份	2008-5-20	2008-8-28	新股网下申购	22.54	40.44	47,488.00	1,070,379.52	1,920,414.72
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142.00	577,463.36	1,074,994.10
002240	威华股份	2008-5-15	2008-8-25	新股网下申购	15.70	12.19	79,719.00	1,251,588.30	971,774.61
002237	恒邦股份	2008-5-12	2008-8-20	新股网下申购	25.98	40.97	21,890.00	568,702.20	896,833.30
002233	塔牌集团	2008-5-8	2008-8-18	新股网下申购	10.03	9.70	81,297.00	815,408.91	788,580.90
002241	歌尔声学	2008-5-16	2008-8-22	新股网下申购	18.78	26.84	24,635.00	462,645.30	661,203.40
002230	科大讯飞	2008-4-29	2008-8-12	新股网下申购	12.66	30.09	17,585.00	222,626.10	529,132.65
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	新股网下申购	6.98	12.25	39,463.00	275,451.74	483,421.75
002236	大华股份	2008-5-12	2008-8-20	新股网下申购	24.24	36.00	12,573.00	304,769.52	452,628.00
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18	新股网下申购	9.48	20.00	19,071.00	180,793.08	381,420.00
002227	奥特迅	2008-4-24	2008-8-6	新股网下申购	14.37	14.05	24,134.00	346,805.58	339,082.70
002234	民和股份	2008-5-8	2008-8-18	新股网下申购	10.61	20.24	16,147.00	171,319.67	326,815.28
002225	濮耐股份	2008-4-17	2008-7-25	新股网下申购	4.79	6.5	46,153.00	221,072.87	299,994.50
002232	启明信息	2008-4-29	2008-8-11	新股网下申购	9.44	12.65	23,382.00	220,726.08	295,782.30
002228	合兴包装	2008-4-24	2008-8-8	新股网下申购	10.15	10.74	26,049.00	264,397.35	279,766.26
002229	鸿博股份	2008-4-24	2008-8-8	新股网下申购	13.88	13.58	19,853.00	275,559.64	269,603.74
002224	三力士	2008-4-17	2008-7-25	新股网下申购	9.38	13.77	18,444.00	173,004.72	253,973.88
002235	安妮股份	2008-5-8	2008-8-18	新股网下申购	10.91	10.82	22,243.00	242,671.13	240,669.26
002239	金飞达	2008-5-14	2008-8-22	新股网下申购	9.33	8.98	26,180.00	244,259.40	235,096.40
002226	江南化工	2008-4-24	2008-8-6	新股网下申购	12.6	14.45	14,727.00	185,560.20	212,805.15
002231	奥维通信	2008-4-29	2008-8-12	新股网下申购	8.46	8.50	21,837.00	184,741.02	185,614.50
002245	澳洋顺昌	2008-5-28	2008-9-5	新股网下申购	16.38	16.02	10,566.00	173,071.08	169,267.32
合计								29,384,663.77	33,256,320.22

(b) 截至 2008 年 6 月 30 日止，本基金股票投资部分持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	2008-5-8	14.65	重大资产重组	未知	未知	8,088,000	103,858,879.03	118,489,200.00

000792	盐湖钾肥	2008-6-26	88.12	重大资产重组	未知	未知	300,000	26,115,838.81	26,436,000.00
600415	小商品城	2008-6-27	92.5	重大资产重组	2008-7-4	92.30	338,401	34,344,374.09	31,302,092.50
合 计								164,319,091.93	176,227,292.50

2) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止,无流通受限制的债券。

3) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止,无流通受限制的权证。

(7) 风险管理

1) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责,独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控,主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见;对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查,同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控;第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控;第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈;最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线,实施对公司各类业务和风险的总体控制,并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

2) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

3) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市

场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注(6)中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

4) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

a. 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金股票投资比例为30%-95%，债券及现金投资比例为0%-70%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。于2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008年6月30日	
	公允价值(元)	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
- 股票投资	5,763,105,450.03	86.93%
- 债券投资	335,827,500.00	5.07%
衍生金融资产		
- 权证投资		
合计	6,098,932,950.03	91.99%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约27,398万元(2007年12月31日：44,115万元)；反之，若本基金业绩比较基准下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约27,398万元(2007年12月31日：44,115万元)。

b. 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	458,627,921.16	-	-	-	458,627,921.16
结算备付金	18,236,673.85	-	-	-	18,236,673.85
存出保证金		-	-	8,617,153.20	8,617,153.20
交易性金融资产	240,210,000.00	95,617,500.00		5,763,105,450.03	6,098,932,950.03
衍生金融资产	-	-	-		0.00
应收证券清算款	-	-	-	169,759,631.59	169,759,631.59
应收利息	-	-	-	3,277,234.41	3,277,234.41
应收股利				1,557,446.04	1,557,446.04
应收申购款	-	-	-	5,655,177.97	5,655,177.97
其他资产	-	-	-	110,601.50	110,601.50
资产总计	717,074,595.01	95,617,500.00	0.00	5,952,082,694.74	6,764,774,789.75
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,228,869.04	2,228,869.04
应付赎回款	-	-	-	109,922,835.71	109,922,835.71
应付管理人报酬	-	-	-	9,419,229.17	9,419,229.17
应付托管费	-	-	-	1,569,871.53	1,569,871.53
应付交易费用	-	-	-	11,117,566.49	11,117,566.49
应交税费	-	-	-		0.00
其他负债	-	-	-	642,140.36	642,140.36
负债总计	-	-	-	134,900,512.30	134,900,512.30

于2008年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低10%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2007年12月31日：同）。

c. 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

第六章 投资组合报告

1. 报告期末基金资产组合情况

截至2008年6月30日，本基金资产组合列表如下：

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	5,763,105,450.03	85.19
	其中：股票	5,763,105,450.03	85.19
2	固定收益类投资	335,827,500.00	4.96
	其中：债券	335,827,500.00	4.96
	资产支持证券		
3	固定收益类投资—资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资—权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	476,864,595.01	7.05
7	其他资产	188,977,244.71	2.79
	合计	6,764,774,789.75	100.00

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	分类	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	16,043,615.28	0.24
B	采掘业	351,718,598.23	5.31
C	制造业	1,852,851,679.26	27.95
C0	其中：食品、饮料	224,568,562.13	3.39
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00
C2	木材、家具	971,774.61	0.01
C3	造纸、印刷	83,610,189.26	1.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	295,603,091.58	4.46
C5	电子	9,443,576.40	0.14
C6	金属、非金属	586,799,189.18	8.85
C7	机械、设备、仪表	513,306,164.62	7.74
C8	医药、生物制品	84,792,896.91	1.28
C99	其他制造业	53,521,138.17	0.81
D	电力、煤气及水的生产和供应业	118,489,200.00	1.79
E	建筑业	94,421,976.56	1.42
F	交通运输、仓储业	595,266,029.52	8.98
G	信息技术业	73,563,812.95	1.11
H	批发和零售贸易	679,319,642.19	10.25
I	金融、保险业	1,336,326,763.04	20.16
J	房地产业	420,968,672.61	6.35
K	社会服务业	61,492,107.32	0.93
L	传播与文化产业	80,843,084.35	1.22
M	综合类	81,800,268.72	1.23
	合计	5,763,105,450.03	86.93

3. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600428	中远航运	13,750,100	353,102,568.00	5.33
2	601166	兴业银行	11,780,432	300,047,603.04	4.53
3	600036	招商银行	9,288,000	217,524,960.00	3.28
4	600000	浦发银行	9,280,000	204,160,000.00	3.08
5	000002	万科A	21,580,000	194,435,800.00	2.93
6	000001	深发展A	9,288,000	179,537,040.00	2.71
7	600016	民生银行	30,900,000	176,130,000.00	2.66

8	000651	格力电器	5,500,000	172,150,000.00	2.60
9	600058	五矿发展	7,108,000	166,398,280.00	2.51
10	601006	大秦铁路	10,800,000	146,988,000.00	2.22
11	600030	中信证券	5,980,000	143,041,600.00	2.16
12	600585	海螺水泥	3,300,000	131,967,000.00	1.99
13	600900	长江电力	8,088,000	118,489,200.00	1.79
14	002024	苏宁电器	2,600,000	107,380,000.00	1.62
15	000933	神火股份	3,043,686	106,529,010.00	1.61
16	600102	莱钢股份	9,980,574	98,608,071.12	1.49
17	600327	大厦股份	9,391,650	96,264,412.50	1.45
18	600309	烟台万华	5,073,653	95,029,520.69	1.43
19	600660	福耀玻璃	13,880,000	87,860,400.00	1.33
20	600694	大商股份	2,389,517	81,960,433.10	1.24
21	600880	博瑞传播	6,769,980	80,359,662.60	1.21
22	601318	中国平安	1,620,000	79,801,200.00	1.20
23	600361	华联综超	4,280,000	77,254,000.00	1.17
24	000527	美的电器	5,780,995	69,082,890.25	1.04
25	600123	兰花科创	2,699,940	68,308,482.00	1.03
26	600736	苏州高新	13,436,238	58,313,272.92	0.88
27	600570	恒生电子	3,980,560	57,718,120.00	0.87
28	600697	欧亚集团	2,978,500	55,310,745.00	0.83
29	600997	开滦股份	1,280,000	51,174,400.00	0.77
30	600569	安阳钢铁	10,388,000	50,693,440.00	0.76
31	600005	武钢股份	5,000,000	48,800,000.00	0.74
32	000560	昆百大 A	5,338,101	48,576,719.10	0.73
33	600596	新安股份	783,500	47,354,740.00	0.71
34	600143	金发科技	2,779,935	47,314,493.70	0.71
35	600895	张江高科	5,088,000	47,216,640.00	0.71
36	600879	火箭股份	3,988,000	47,138,160.00	0.71
37	600308	华泰股份	3,607,750	46,900,750.00	0.71
38	002073	青岛软控	2,766,205	46,140,299.40	0.70
39	601186	中国铁建	4,708,191	44,068,667.76	0.66
40	000877	天山股份	5,813,612	43,776,498.36	0.66
41	600887	伊利股份	2,588,000	42,262,040.00	0.64
42	600717	天 津 港	2,988,843	41,126,479.68	0.62
43	600383	金地集团	4,500,000	40,815,000.00	0.62
44	000968	煤 气 化	1,688,266	39,910,608.24	0.60
45	600525	长园新材	2,087,869	39,398,088.03	0.59
46	600970	中材国际	680,000	38,970,800.00	0.59
47	600547	山东黄金	750,000	38,662,500.00	0.58
48	000568	泸州老窖	1,259,590	37,901,063.10	0.57
49	600195	中牧股份	2,608,396	37,821,742.00	0.57

50	000709	唐钢股份	3,500,000	37,275,000.00	0.56
51	600067	冠城大通	5,185,388	37,231,085.84	0.56
52	002001	新 和 成	938,000	36,938,440.00	0.56
53	000031	中粮地产	3,288,000	36,759,840.00	0.55
54	000898	鞍钢股份	2,788,000	36,327,640.00	0.55
55	000910	大亚科技	6,380,000	35,919,400.00	0.54
56	600535	天 士 力	2,938,288	33,173,271.52	0.50
57	600015	华夏银行	3,500,000	32,305,000.00	0.49
58	000069	华侨城 A	3,100,000	31,341,000.00	0.47
59	600415	小商品城	338,401	31,302,092.50	0.47
60	600350	山东高速	5,788,000	29,981,840.00	0.45
61	000895	双汇发展	799,818	29,833,211.40	0.45
62	002028	思源电气	1,303,329	29,324,902.50	0.44
63	000667	名流置业	5,688,000	27,529,920.00	0.42
64	000792	盐湖钾肥	300,000	26,436,000.00	0.40
65	600352	浙江龙盛	1,688,000	25,455,040.00	0.38
66	600835	上海机电	1,740,997	25,314,096.38	0.38
67	000869	张 裕 A	330,000	21,780,000.00	0.33
68	000401	冀东水泥	1,680,000	20,916,000.00	0.32
69	600628	新 世 界	2,288,137	20,066,961.49	0.30
70	600761	安徽合力	1,500,000	19,245,000.00	0.29
71	600026	中海发展	931,900	18,535,491.00	0.28
72	000400	许继电气	2,010,710	17,694,248.00	0.27
73	600748	上实发展	1,588,000	16,515,200.00	0.25
74	600737	中粮屯河	988,000	16,213,080.00	0.24
75	600216	浙江医药	780,000	16,153,800.00	0.24
76	600467	好 当 家	1,880,000	15,716,800.00	0.24
77	600256	广汇股份	1,188,000	15,705,360.00	0.24
78	600809	山西汾酒	1,188,909	15,467,706.09	0.23
79	600269	赣粤高速	1,500,000	14,685,000.00	0.22
80	000848	承德露露	782,585	14,556,081.00	0.22
81	601958	金钼股份	848,775	14,446,150.50	0.22
82	002003	伟星股份	984,871	14,123,050.14	0.21
83	000680	山推股份	1,246,491	13,873,444.83	0.21
84	600048	保利地产	1,008,000	13,597,920.00	0.21
85	600299	蓝星新材	838,946	13,389,578.16	0.20
86	600897	厦门空港	888,901	13,191,290.84	0.20
87	600312	平高电气	1,388,000	12,561,400.00	0.19
88	000501	鄂武商 A	1,293,051	11,508,153.90	0.17
89	601390	中国中铁	2,188,944	11,382,508.80	0.17
90	600812	华北制药	1,508,920	10,652,975.20	0.16
91	600607	上实医药	808,833	10,142,765.82	0.15

92	600050	XD 中国联	1,500,000	10,005,000.00	0.15
93	600675	中华企业	1,389,867	9,826,359.69	0.15
94	000825	太钢不锈	900,000	9,747,000.00	0.15
95	600729	重庆百货	479,197	9,104,743.00	0.14
96	000800	一汽轿车	1,088,000	8,638,720.00	0.13
97	600261	浙江阳光	979,970	8,329,745.00	0.13
98	601001	大同煤业	388,958	8,222,572.12	0.12
99	601899	紫金矿业	979,925	7,643,415.00	0.12
100	000024	招商地产	500,000	7,470,000.00	0.11
101	000960	锡业股份	300,000	7,455,000.00	0.11
102	002100	天康生物	558,742	6,911,638.54	0.10
103	600035	楚天高速	1,388,000	6,801,200.00	0.10
104	600829	三精制药	508,000	6,781,800.00	0.10
105	600348	国阳新能	150,000	6,766,500.00	0.10
106	002030	达安基因	788,640	6,206,596.80	0.09
107	600481	双良股份	800,000	5,512,000.00	0.08
108	600028	中国石化	500,000	5,075,000.00	0.08
109	600489	中金黄金	99,939	4,979,960.37	0.08
110	600271	航天信息	180,905	4,830,163.50	0.07
111	600150	中国船舶	60,000	4,534,200.00	0.07
112	600332	广州药业	403,913	4,317,829.97	0.07
113	601628	中国人寿	158,000	3,779,360.00	0.06
114	600201	金宇集团	388,965	3,360,657.60	0.05
115	600858	银座股份	111,541	3,281,536.22	0.05
116	600486	扬农化工	100,000	3,141,000.00	0.05
117	600449	赛马实业	209,700	2,354,931.00	0.04
118	600362	江西铜业	100,000	2,251,000.00	0.03
119	600031	三一重工	80,000	2,224,800.00	0.03
120	000759	武汉中百	230,000	2,221,800.00	0.03
121	600693	东百集团	160,000	2,198,400.00	0.03
122	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.03
123	000858	五 粮 液	100,000	1,822,000.00	0.03
124	002251	步 步 高	22,142	1,074,994.10	0.02
125	002240	威华股份	79,719	971,774.61	0.01
126	002237	恒邦股份	21,890	896,833.30	0.01
127	601333	广深铁路	200,000	836,000.00	0.01
128	002233	塔牌集团	81,297	788,580.90	0.01
129	600488	天药股份	100,000	785,000.00	0.01
130	002241	歌尔声学	24,635	661,203.40	0.01
131	002230	科大讯飞	17,585	529,132.65	0.01
132	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.01
133	002236	大华股份	12,573	452,628.00	0.01

134	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.01
135	002227	奥特迅	24,134	339,082.70	0.01
136	002234	民和股份	16,147	326,815.28	0.00
137	002225	濮耐股份	46,153	299,994.50	0.00
138	002232	启明信息	23,382	295,782.30	0.00
139	002228	合兴包装	26,049	279,766.26	0.00
140	002229	鸿博股份	19,853	269,603.74	0.00
141	002224	三力士	18,444	253,973.88	0.00
142	002235	安妮股份	22,243	240,669.26	0.00
143	002239	金飞达	26,180	235,096.40	0.00
144	002226	江南化工	14,727	212,805.15	0.00
145	002231	奥维通信	21,837	185,614.50	0.00
146	002245	澳洋顺昌	10,566	169,267.32	0.00
147	000731	四川美丰	10,000	77,500.00	0.00

4. 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	本期累计买入金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	458,498,089.67	5.34
2	600030	中信证券	408,339,957.63	4.76
3	000001	深发展 A	367,899,842.81	4.29
4	600016	民生银行	358,924,454.45	4.18
5	600428	中远航运	326,074,460.22	3.80
6	600585	海螺水泥	317,394,939.75	3.70
7	601006	大秦铁路	277,899,903.67	3.24
8	601166	兴业银行	259,326,200.00	3.02
9	600036	招商银行	254,760,775.23	2.97
10	000933	神火股份	254,172,320.40	2.96
11	600058	五矿发展	238,696,833.66	2.78
12	002024	苏宁电器	227,118,134.88	2.65
13	600028	中国石化	225,436,313.01	2.63
14	600000	浦发银行	223,742,511.34	2.61
15	600005	武钢股份	223,015,112.49	2.60
16	600900	长江电力	208,970,931.22	2.43
17	000878	云南铜业	207,389,013.57	2.42
18	000651	格力电器	204,983,079.90	2.39
19	600660	福耀玻璃	200,660,478.37	2.34
20	600123	兰花科创	197,668,548.29	2.30
21	000002	万科 A	193,688,512.51	2.26
22	600102	莱钢股份	184,064,191.20	2.14
23	000898	鞍钢股份	181,120,150.78	2.11

(2) 报告期内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	本期累计卖出金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	379,566,807.56	4.42
2	600030	中信证券	307,004,673.03	3.58
3	600026	中海发展	294,362,775.53	3.43
4	600309	烟台万华	267,276,442.97	3.11
5	600000	浦发银行	265,314,168.41	3.09
6	600153	建发股份	247,707,242.01	2.89
7	000731	四川美丰	222,693,666.30	2.59
8	600028	中国石化	217,112,940.88	2.53
9	601628	中国人寿	214,381,703.07	2.50
10	600423	柳化股份	200,898,928.15	2.34
11	600031	三一重工	197,719,337.55	2.30
12	600875	东方电气	192,373,160.52	2.24
13	002024	苏宁电器	190,058,950.44	2.21
14	600016	民生银行	187,351,837.37	2.18
15	000402	金融街	182,501,936.91	2.13
16	000527	美的电器	165,350,112.74	1.93
17	600005	武钢股份	162,305,409.46	1.89
18	600036	招商银行	159,919,311.37	1.86
19	000878	云南铜业	155,421,912.76	1.81
20	000831	关铝股份	150,859,393.82	1.76

(3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
15,948,585,678.90 元	13,653,165,902.32 元

注：卖出股票收入总额为清算金额。

5. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0.00	0.0000
2	央行票据	240,210,000.00	3.6231
3	金融债券	0.00	0.0000
	其中：政策性金融债	0.00	0.0000
4	企业债券	0.00	0.0000
5	企业短期融资券	0.00	0.0000
6	可转债	95,617,500.00	1.4422
7	其他	0.00	0.0000
	合计	335,827,500.00	5.0654

6. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080134	08 央行票据 34	1,000,000	96,080,000.00	1.4492

2	080131	08 央行票据 31	1,000,000	96,080,000.00	1.4492
3	110002	南山转债	950,000	95,617,500.00	1.4422
4	080113	08 央行票据 13	500,000	48,050,000.00	0.7247

7. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

8. 投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内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稳定分红的股票,基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金的前 10 名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

(3) 本基金报告期末其他资产构成如下:

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,617,153.20
2	应收证券清算款	169,759,631.59
3	应收股利	1,557,446.04
4	应收利息	3,277,234.41
5	应收申购款	5,655,177.97
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	110,601.50
8	其他	0.00
9	合计	188,977,244.71

(4) 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

(5) 本基金在本报告期内持有的权证明细如下:

a. 股权分置改革被动持有: 无。

b. 本报告期内本基金无主动投资权证情况,因投资分离交易的可转换公司债券获得发行人派发的认股权证情况如下:

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580019	石化 CWB1	1,327,847.00	3,075,426.44
580018	中远 CWB1	735,147.00	4,726,955.27
580020	上港 CWB1	1,106,343.00	1,647,123.46
580022	国电 CWB1	438,272.00	1,026,827.47
580023	康美 CWB1	489,140.00	813,831.13
580021	青啤 CWB1	158,130.00	586,203.72
总计		4,254,879.00	11,876,367.49

(6) 本基金报告期末未持有权证。

(7) 基金管理人于 2008 年 3 月 3 日通过代销机构申购本基金 652,500 元, 申购费率为 1.2%。基金管理人按照有关规定于 2008 年 2 月 28 日进行了公开披露。

第七章 基金份额持有人户数、持有人结构

1. 期末持有人户数及持有人结构列表如下:

基金名称	总持有人户数(户)	持有人户均持有基金份额(份)	机构投资者持有份额(份)	个人投资者持有份额(份)	机构投资者持有份额比例	个人投资者持有份额比例
收益增长	122,386	21,615.99	789,708,360.69	1,855,786,196.67	29.85%	70.15%

2. 期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况:

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	292,047.29	0.0044%

第八章 基金份额变动情况

1. 基金合同生效日基金总份额

单位: 份

基金	基金合同生效日基金总份额
收益增长	2,339,809,854.34

2. 本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下:

单位: 份

期初基金份额总额	2,194,399,910.14
期间基金总申购份额(包括转入份额)	1,512,930,337.32
期间基金总赎回份额(包括转出份额)	1,061,835,690.10
期末基金份额总额	2,645,494,557.36

第九章 重大事件揭示

1. 报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
2. 报告期内基金管理人未发生重大人事变动。
3. 2008 年 6 月 13 日, 中国证券监督管理委员会核准基金托管人中国建设银行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。
4. 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。

5. 本基金的投资策略在报告期内未发生变更。
6. 本基金在报告期内未进行收益分配。
7. 本基金未变更负责审计的会计师事务所。
8. 本基金管理人、托管人及其高级管理人员未出现受监管部门稽查或处罚的情形。
9. 本基金租用证券交易单元情况：

报告期内，本基金共租用银河证券、光大证券、申银万国、中信证券、广发证券、华泰证券、国信证券、国金证券、中投证券、华宝证券和安信证券等 11 个交易单元。其中中投证券和华宝证券为新增交易单元。各券商交易单元的交易和佣金情况如下：

(1) 本基金 2008 上半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	光大证券	714,395,666.59	2.44	580,451.36	2.37
2	中投证券	765,639,116.08	2.62	650,788.83	2.65
3	申银万国	4,928,132,373.35	16.85	4,188,895.21	17.07
4	中信证券	5,756,420,901.48	19.68	4,892,935.62	19.94
5	银河证券	1,509,943,424.07	5.16	1,226,836.24	5.00
6	广发证券	2,523,013,719.16	8.63	2,144,550.85	8.74
7	华泰证券	2,115,972,137.48	7.23	1,798,563.03	7.33
8	国信证券	4,442,350,464.58	15.19	3,775,981.33	15.39
9	国金证券	2,915,678,707.99	9.97	2,369,009.52	9.65
10	安信证券	3,580,639,468.39	12.24	2,909,294.03	11.86
合计		29,252,185,979.17	100	24,537,306.02	100

(2) 本基金 2008 上半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	申银万国	24,511,034.50	11.53	0.00	0.00
2	中信证券	10,144,182.40	4.77	0.00	0.00
3	银河证券	24,873,392.45	11.70	0.00	0.00
4	广发证券	9,034,322.30	4.25	0.00	0.00
5	华泰证券	7,514,429.30	3.54	0.00	0.00
6	国信证券	119,812,624.10	56.36	0.00	0.00
7	安信证券	16,681,346.58	7.85	0.00	0.00
合计		212,571,331.63	100.00	0.00	0.00

10. 2008 年 5 月 6 日，因工作变动，赵林先生辞去基金托管人中国建设银行董事、副行长的职务。2008 年 5 月 19 日，中国建设银行第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为该行副行长。

11. 2008 年 5 月 27 日，基金托管人中国建设银行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于 2005 年 6 月 17 日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权。

12. 2008 年 6 月 12 日, 基金托管人中国建设银行股东大会选举辛树森女士为该行执行董事并经中国银行监督管理委员会核准同意任职资格, 于 2008 年 7 月 21 日起任职。

13. 根据基金管理人与中银国际证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》, 中银国际证券自 2008 年 4 月 11 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、先进成长基金和本基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

14. 根据基金管理人与恒泰证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》, 恒泰证券自 2008 年 4 月 14 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、先进成长基金、本基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

15. 根据基金管理人与中信银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》, 中信银行自 2008 年 4 月 14 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、动力组合基金、先进成长基金、本基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

16. 基金管理人电话系统进行升级、更新, 并在对新的办公电话及传真予以公告后于 2008 年 6 月 10 日正式启用, 原总公司总机自该日起停止使用。

基金管理人已于 2008 年 6 月 2 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

17. 根据基金管理人与中国农业银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》, 农业银行自 2008 年 6 月 24 日起新增代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)和本基金。

基金管理人已于 2008 年 6 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

18. 根据基金管理人与交通银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》, 交通银行自 2008 年 6 月 26 日起代理销售基金管理人所管理的宝康系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、动力组合基金、先进成长基金、本基金、现金宝货币市场基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 6 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

第十章 备查文件目录

1. 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金合同；
华宝兴业收益增长混合型证券投资基金招募说明书；
华宝兴业收益增长混合型证券投资基金托管协议；
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
基金托管人业务资格批件和营业执照。

2. 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。

3. 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

2008 年 8 月 26 日