

# 华宝兴业收益增长混合型证券投资基金 2008 年第 3 季度报告

2008 年 9 月 30 日

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 10 月 22 日

## § 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称:	收益增长基金
交易代码:	240008
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额:	2,560,569,156.51 份
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。
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

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2008 年 07 月 01 日-2008 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-891,173,399.67
2. 本期利润	-1,162,604,841.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4479
4. 期末基金资产净值	5,273,650,790.50
5. 期末基金份额净值	2.0596

注: 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	-17.82%	2.58%	-9.20%	1.95%	-8.62%	0.63%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 6 月 15 日至 2008 年 9 月 30 日)



注：按照基金合同的约定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2006 年 12 月 15 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）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	2006-06-15	-	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。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 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，进行了交易价差分析和异常交易行为监控系统开发，加强了对所管理的不同投资组合的收益率差异和同向交易价差的分析，以及异常交易行为的监控。

#### 4.3.2 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。

#### 4.3.3 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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

08 年三季度本基金净值增长率-17.82%，基金业绩比较基准为-9.20%，三季度本基金净值收益率落后业绩基准 8.62%。

三季度股市指数不断下行依旧是市场的主旋律，但和二季度相比波动更大。上证指数在三季度末跌至 1800 点后出现反弹，国资委，证监会出台鼓励大型国有企业增持上市公司股权以及降低印花税的“救市”措施，市场随即出现一波大幅上涨。市场在三季度末走势较强。

展望四季度，宏观经济并未在奥运会之后出现反弹，反而加速下降，股指受外围市场和宏观经济数据的影响将进一步加强。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、大小非解禁等因素开始分化或者实现。通胀问题正在慢慢减弱，但是美国经济衰退和 A 股上市公司盈利下降正在显现或恶化，并将在未来成为制约 A 股指数的重要因素。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。

同时我们也应该前瞻性的看到，政府对待经济的看法已经从单纯的防通胀过度到“一保一控”并且对于保持经济增长提到越来越重要的位置，货币政策的放松就是一个积极的信号。A 股市场齐涨齐跌的态势使得市场存在结构性的不合理，当然在我们眼里这种结构性的不合理也就意味着结构性的机会。

具体投资策略而言，我们将继续加大具有自主品牌，自主创新能力的制造业龙头公司和需求增长稳定的消费类行业的配置，并在其中选择价值低估且业绩增长明确的公司；基于国家农业体制改革和新农村建设的预期，我们将关注相关收益上市公司的投资机会；主题投资方面，我们将重点关注节能减排、医改等相关行业和相关上市公司；前期大幅下跌而基本面依然良好的基金重仓股也是我们发掘投资机会的重点。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	4,521,852,500.10	83.31
	其中：股票	4,521,852,500.10	83.31
2	固定收益投资	470,025,311.64	8.66
	其中：债券	470,025,311.64	8.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	512,502.47	0.01
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	369,813,947.13	6.81
6	其他资产	65,627,914.58	1.21
7	合计	5,427,832,175.92	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	56,858,983.30	1.08
B	采掘业	219,155,969.87	4.16
C	制造业	1,564,832,392.18	29.67
C0	食品、饮料	173,680,113.35	3.29
C1	纺织、服装、皮毛	2,982,000.00	0.06
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	28,950,380.40	0.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	422,503,000.07	8.01
C5	电子	5,262,000.00	0.10
C6	金属、非金属	452,929,974.16	8.59
C7	机械、设备、仪表	374,292,811.84	7.10
C8	医药、生物制品	69,320,112.36	1.31
C99	其他制造业	34,912,000.00	0.66
D	电力、煤气及水的生产和供应业	75,418,243.46	1.43
E	建筑业	39,098,569.80	0.74
F	交通运输、仓储业	443,640,966.70	8.41
G	信息技术业	63,103,322.34	1.20
H	批发和零售贸易	537,848,336.51	10.20
I	金融、保险业	1,098,600,601.74	20.83
J	房地产业	262,402,243.44	4.98
K	社会服务业	23,097,060.00	0.44
L	传播与文化产业	108,918,080.76	2.07
M	综合类	28,877,730.00	0.55

合计	4,521,852,500.10	85.74
----	------------------	-------

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	43,108,000	222,437,280.00	4.22
2	600428	中远航运	23,300,000	220,185,000.00	4.18
3	600036	招商银行	12,000,000	211,440,000.00	4.01
4	600030	中信证券	8,208,000	203,230,080.00	3.85
5	601166	兴业银行	12,008,000	197,291,440.00	3.74
6	600309	烟台万华	13,026,827	165,831,507.71	3.14
7	000001	深发展 A	9,508,826	142,537,301.74	2.70
8	000651	格力电器	6,980,000	129,828,000.00	2.46
9	600143	金发科技	17,277,432	120,078,152.40	2.28
10	600000	浦发银行	7,330,000	114,494,600.00	2.17

### 5.4 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	-	-
2	央行票据	336,590,000.00	6.38
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	22,916,084.12	0.43
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	110,519,227.52	2.10
7	其他	-	-
8	合计	470,025,311.64	8.91

### 5.5 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	080131	08 央行票据 31	1,000,000	96,170,000.00	1.82
2	080134	08 央行票据 34	1,000,000	96,160,000.00	1.82
3	080161	08 央行票据 61	1,000,000	96,150,000.00	1.82
4	110002	南山转债	591,080	55,963,454.40	1.06
5	125709	唐钢转债	485,944	48,949,139.12	0.93

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资 明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值 比例(%)
1	580026	江铜 CWB1	313,649	512,502.47	0.01

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,772,764.89
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,495,410.85
5	应收申购款	52,304,438.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	55,300.30
8	其他	-
9	合计	65,627,914.58

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值 比例(%)
1	125709	唐钢转债	48,949,139.12	0.93

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,645,494,557.36
报告期期间基金总申购份额	351,835,868.58
报告期期间基金总赎回份额	436,761,269.43
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,560,569,156.51

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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。

### 7.2 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。

### 7.3 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

二〇〇八年十月二十二日