

**华宝兴业基金管理公司**  
**华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金**  
**2004 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：中国建设银行股份有限公司(简称“中国建设银行”)

报告送出日期：2005 年 3 月 28 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。

本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 2005 年 3 月 25 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。

## 目 录

第一章	基金简介.....	3
1.	基金运作方式.....	3
2.	基金管理人、托管人及基金成立日期.....	3
3.	基金名称、交易代码及基金份额.....	3
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准.....	3
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.....	6
9.	会计师事务所有关情况.....	6
第二章	基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	6
1.	主要会计数据和财务指标.....	6
2.	净值增长率与同期比较基准收益率比较.....	7
3.	基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比.....	7
4.	基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比.....	8
5.	基金历年收益分配情况.....	8
第三章	基金管理人报告.....	8
1.	基金经理简介.....	8
2.	基金运作合规情况说明.....	9
3.	基金经理报告.....	9
4.	基金内部监察报告.....	11
第四章	托管人报告.....	12
第五章	审计报告.....	13
第六章	财务会计报告.....	13
1.	华宝兴业多策略增长开放式基金资产负债表.....	13
2.	华宝兴业多策略增长开放式基金本期经营业绩及收益分配表.....	15
3.	华宝兴业多策略增长开放式基金本期净值变动表.....	16
4.	会计报表附注.....	17
第七章	投资组合报告.....	25
1.	基金资产组合.....	25
2.	按行业分类的股票投资组合.....	26
3.	基金投资股票明细.....	27
4.	股票投资组合重大变动.....	31
5.	按券种分类的债券投资组合.....	33
6.	基金债券投资前五名明细.....	33
7.	投资组合报告附注.....	33
第八章	基金份额持有人户数、持有人结构.....	34
第九章	基金份额变动情况.....	34
第十章	重大事件揭示.....	35
第十一章	备查文件目录.....	37

## 第一章 基金简介

### 1. 基金运作方式

华宝兴业多策略增长开放式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、托管人及基金成立日期

华宝兴业多策略增长开放式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,2004年4月30日募集结束并于2004年5月11日正式成立。

### 3. 基金名称、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(截至2004年12月31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)
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金	多策略增长	240005	4,264,733,406.00

### 4. 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

**投资目标:**通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股,在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。

**投资策略:**本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会,注重资产在各风格板块间的配置,同时在各风格板块内部精选个股。

在正常的市场情况下,本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的50%-95%;债券为0%-45%,现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。

#### 1) 股票投资策略

##### A、风格板块轮动策略

根据数量化辅助模型和公司内部研究支持以及基金经理自身判断,决定股票资产在各风格板块间的配置。当某一风格板块投资机会较大时,增加对该板块的持有比例;当某一板块投资机会较小时,减少对该板块的持有比例。

##### B、风格板块的股票精选策略

针对各风格板块,有不同的板块内精选个股标准,定性指标与定量指标相结合,定性指标主要考察上市公司的治理结构、管理水平、竞争优势及行业特点等因素。

a、大盘价值板块:采用股息率、市盈率、市净率、市销率、市现率五个指标。股息率

较高的股票得分较高，市盈率、市净率、市销率、市现率较低的股票得分也较高。

b、大盘成长板块：我们侧重于选取具有难以超越的竞争优势的个股。主要考虑公司是否具有优越的管理团队，具有长期发展策略；具有垄断优势；公司所处行业基本面已经好转，且已有融资计划的上市公司；所在行业中处于领先地位，或者占据绝对多数的市场份额；高收益增长率，高利润率；专利产品多，低成本的生产 and/或分销能力。

c、中小盘价值：我们侧重选取内在价值被市场低估的个股。具体的评价指标是股票被低于其清算价值或其有形帐面价值出售；相对于其获益潜力或者重置成本来说，股票价格偏低；公司进行资产重组，股票价格大大低于市场估值；公司具有至少 10-20%的增长率，财务状况良好，市盈率低于市场平均水平。

d、中小盘成长：我们倾向于选择业绩可能大幅增长、股本扩张能力强的上市公司的个股。主要考虑过往盈利持续增长或盈利增长潜力巨大，获取具有吸引力的净资产收益率(ROE)的能力；低于基金经理对未来三年预期盈利增长率的 P/E 指标；不断扩大的市场份额；良好的资产负债情况；股东及管理团队实力雄厚；较强的新产品开发能力。

## 2) 债券投资策略

A、本基金定位为股票基金；在政策允许的情况下，本基金债券投资的下限为零；

B、本基金债券投资的主要目的是为了回避特定时期股票投资可能存在的风险，同时能够获取债券投资的收益；

C、本基金投资债券将采取稳健的投资策略。

业绩比较基准：80% × 复合指数+20% × 上证国债指数。

其中，

$$\text{复合指数} = \frac{\text{上证 180 流通市值}}{\text{成分指数总流通市值}} \times \text{上证 180 指数} + \frac{\text{深证 100 流通市值}}{\text{成分指数总流通市值}} \times \text{深证 100 指数}$$

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深证 100 流通市值

## 风险收益特征：

本基金是一只积极型的股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。

## 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：021-50499588

传真：021-50499688

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：北京市西城区金融大街 25 号

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—67597420

传真：010—66212638

电子信箱：yindong@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

本基金登载年度报告正文的互联网网址：[www.fsfund.com](http://www.fsfund.com)

本基金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。

## 9. 会计师事务所有关情况

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

## 第二章 基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

本基金成立于 2004 年 5 月 11 日，本年度报报告期没有过去年度的同比期间，此报告仅披露本报告期（2004 年 5 月 11 日至 2004 年 12 月 31 日）的主要财务数据、基金净值表现及收益分配情况。特此说明。

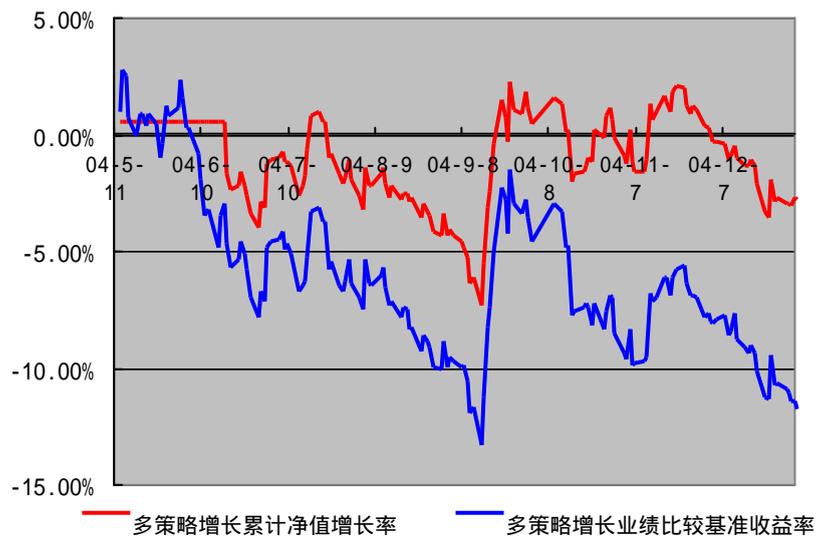
### 1. 主要会计数据和财务指标

项 目	2004 年 12 月 31 日
基金本期净收益	-33,354,604.36 元
基金份额本期净收益	-0.0068 元
期末可供分配基金收益	-138,857,442.37 元
期末可供分配基金份额收益	-0.0326 元
期末基金资产净值	4,125,875,963.63 元
期末基金份额净值	0.9674 元
基金加权平均净值收益率	-0.69%
本期基金份额净值增长率	-3.26%
基金份额累计净值增长率	-3.26%

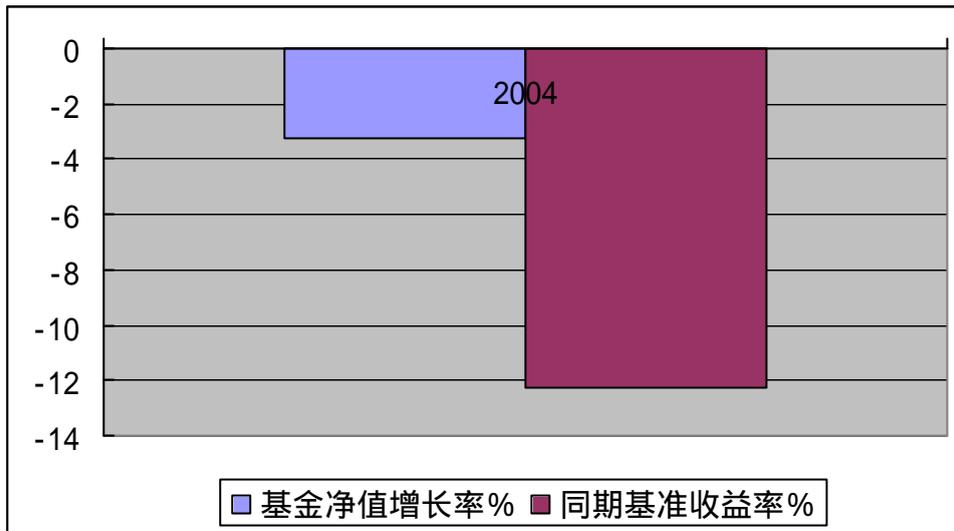
2. 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	-3.25%	0.74%	-7.56%	0.95%	4.31%	-0.21%
过去 6 个月	0.40%	0.86%	-4.94%	1.10%	5.34%	-0.24%
自基金成立起至今	-3.26%	0.78%	-12.24%	1.08%	8.98%	-0.29%

3. 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



#### 4. 基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



#### 5. 基金历年收益分配情况

本基金自成立以来未进行分红。

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 2004 年 11 月 11 日，本基金达到契约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

本公司是 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期结束，公司管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金及本基金。截至 2004 年 12 月 31 日，本公司管理的开放式证券投资基金资产净值合计 6,991,048,169.95 元。

#### 1. 基金经理简介

基金经理童国林先生，1969 年生，1994 年毕业于中南财经大学，获经济学硕士学位。1994-2002 年分别在深圳中航企业集团、君安证券公司、甘肃证券公司从事证券研究、证券

交易和资产管理工作，2002 年 12 月至 2004 年 4 月任本公司研究部总经理。2004 年 5 月起任华宝兴业多策略增长基金经理。

## 2. 基金运作合规情况说明

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》、《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施细则、《华宝兴业多策略增长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财产，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，没有损害基金持有人利益的行为。

本基金建仓期于 2004 年 11 月 11 日结束，基金没有发生违反法定投资比例指标要求或基金合同有关规定的行为。

## 3. 基金经理报告

2004 年的证券市场形势无疑是严峻的，从本基金 2004 年 5 月 11 日诞生之日起证券市场即一路下滑至今，其间仅有“9.14”短暂反弹。尽管本基金抓住时机在反弹前建仓、并采取精选个股、板块轮动的投资策略，期间本基金一度表现良好，无奈年底证券市场仍然在一系列利空打击下继续下滑、屡创新低，本基金净值再次下滑。

总结 2004 年，系统性风险是本基金所面临的最主要的问题，其次，本基金在抓住市场上最有潜力的投资机会方面仍有待提高；而本基金在 2004 年的最大收获就是探索了一条超大规模资产管理的比较有效的投资策略。毫无疑问，2004 年中国证券市场仍然涌现出一批业绩优秀的基金，他们主要通过精选个股来回避系统性风险，这是本基金 2005 要重点学习的地方，特别是，本基金将关注由于中国经济增长所带来的资产重置价值提高的行业，如能源、泛地产行业、矿产、商业网络等等。而 9.14 反弹中本基金的成功主要得益于资产配置，其次是行业配置得当。资产配置方面，反弹前本基金股票比例已经达到 65%左右，行业配置上高速公路、白酒、通信设备等为本基金带来了巨大的超额收益。

本基金认为，超大规模资产管理，需要综合运用包括资产配置（即时机选择）、精选个股（以及行业）、板块轮动等多种投资策略，以期在复杂的市场环境下取得满意的投资回报。总之，2005 年，本基金将在坚持“风格板块轮动加板块内精选个股”的投资策略基础上，同时注重“二级市场稳健操作，一级市场踊跃参与，极端市场积极选时，行业板块加强轮动”。

展望 2005 年，我们认为供求矛盾仍然是证券市场的最主要矛盾，而估值压力其实并不大，宏观调控因素也将逐渐淡出。证券市场有望在政策面积极引导下出现重要转机。

当前证券市场的最主要矛盾就是有效需求不足而供给却有增无减：一方面由于体制性的原因导致券商、私募基金等资本市场原来的参与者被迫退出市场，同时新的机构投资者如保险资金、企业年金等还没有来得及入市导致资本市场的有效需求不断下降；另一方面，随着我国经济体制改革的深入，越来越多的企业被推向资本市场，IPO、再融资规模越来越大。资本市场的资金缺口越来越大。这就是当前证券市场低迷的根本所在。从估值来看，蓝筹股的市盈率水平静态为 18 倍左右，动态只有 15 倍左右，符合合理的投资要求，也不高于国际主流资本市场，因此估值压力不大。至于宏观调控，其对于国民经济的积极作用也将逐渐显现出来并被大家所接受。宏观调控的主要手段是压缩过度的投资和过多的资源消耗，其根本目的就是要拉长经济增长的周期；这一点从钢铁行业和汽车行业的截然不同表现中可以得到印证：由于没有对汽车行业的过度投资进行及时的调控，导致汽车产能大量过剩，汽车行业陷入了萧条；而钢铁行业由于及时拿下“铁本”等一系列的不合理投资，钢铁行业至今仍然享受着繁荣。

必须看到，局面正在发生根本性的变化。变化就来自于市场化的资本市场制度改革、股票投资价值的大幅度提高，以及可能存在的政策面大力支持。

2004 年我国资本市场的制度改革力度空前之大，而且都是市场化的改革。首先是分类表决机制的推出，将上市公司的重大事项（包括再融资）决策权交给投资者，这必将大大提高资本市场的资源有效配置功能，也在一定程度上控制了股票的供给。其次，新股发行中推出询价制度，将股票发行的定价权还给投资者，这将改变新股发行中定价不合理的现象。正在进行的客户保证金第三方独立存管，将有效杜绝资本市场的漏洞，大大提高资本市场的安全。所有这些市场化改革措施，都将对中国证券市场产生深远的积极影响。

股票市场的大幅下跌本身就是一个重大因素，它直接导致了我国证券市场对于长期投资者吸引力的空前提高。综观历史，现在的市盈率水平已经接近历史最低时的 1995 年底的水平，那是中国上一轮大牛市的起点。

至于国家政策可能存在的扶持，这应该是可以期待的，并且有可能是扭转全局的关键步骤。做大做强我国的证券市场，是我国经济体制改革的需要，它可以提高我国企业的经营管理水平，有效配置资源，筹集更多资金，提高我国的综合国力。国家已经按照“国九条”的

原则出台了一系列措施，包括降低印花税、批准保险资金入市等等。我们更期待着 2005 年国家能够出台更多的政策来扶持证券市场的发展，特别是要积极引导长期投资资金进入资本市场，从根本上改变日渐失衡的资本市场供求关系。

2005 年我们将努力把握投资机会，争取创造更好的投资回报。

#### 4. 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契约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。公司根据业务情况新设了北京分公司、人力资源部、机构理财部、金融工程部，同时调整和细化了市场、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。2004 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，通过内审联络报告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。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。

#### 第四章 托管人报告

中国建设银行根据《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金托管协议》，托管华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金（以下简称华宝多策略基金）。

本报告期，中国建设银行在华宝多策略基金的托管过程中，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，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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华宝多策略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。

由华宝多策略基金管理人——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。

中国建设银行基金托管部

## 第五章 审计报告

普华永道中天审字(2005)第 366 号

华宝兴业多策略增长开放式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多策略增长开放式证券投资基金（以下简称“华宝兴业多策略增长基金”）2004 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2004 年 5 月 11 日（基金成立日）至 2004 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业多策略增长基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度 - 证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业多策略增长开放式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，在所有重大方面公允反映了华宝兴业多策略增长基金 2004 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年 5 月 11 日（基金成立日）至 2004 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动。

## 第六章 财务会计报告

本基金成立于 2004 年 5 月 11 日，本年度报报告期没有过往年度的同比期间，此报告仅披露本报告期的基金资产负债表、经营业绩及收益分配表、基金净值变动表。特此说明。

### 1. 华宝兴业多策略增长开放式基金资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2004 年 12 月 31 日
银行存款	118,345,945.50
清算备付金	0.00
交易保证金	896,815.81
应收证券清算款	271,745.99
应收股利	0.00
应收利息	17,998,650.32
应收申购款	519,488.15
其他应收款	0.00
股票投资市值	2,703,292,584.81
其中：股票投资成本	2,819,356,957.82
债券投资市值	1,312,364,907.82
其中：债券投资成本	1,309,018,492.93
配股权证	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	195,575.10
其他资产	0.00
资产合计	4,153,885,713.50
负债与持有人权益	
应付证券清算款	505,031.90
应付赎回款	20,168,539.52
应付赎回费	76,012.07
应付管理人报酬	5,409,335.15
应付托管费	901,555.86
应付佣金	546,092.97
应付利息	0.00
应付收益	0.00
未交税金	0.00
其他应付款	258,182.40

卖出回购证券款	0.00
短期借款	0.00
预提费用	145,000.00
其他负债	0.00
负债合计	28,009,749.87
实收基金	4,264,733,406.00
未实现利得	-111,758,921.98
未分配收益	-27,098,520.39
持有人权益合计	4,125,875,963.63
负债及持有人权益合计	4,153,885,713.50

## 2. 华宝兴业多策略增长开放式基金本期经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数
一、已实现基金收入	22,003,675.66
其中：股票差价收入	-34,093,605.98
债券差价收入	1,700,056.94
债券利息收入	13,407,664.53
存款利息收入	12,667,025.27
股利收入	23,485,170.80
买入返售证券收入	2,992,740.63
其他收入	1,844,623.47
减：基金费用	55,358,280.02
其中：基金管理人报酬	46,533,466.82
基金托管费	7,755,577.85
卖出回购证券支出	682,814.65
利息支出	0.00
其他费用	386,420.70

其中：交易费用	0.00
信息披露费	194,424.90
审计费用	145,000.00
二、已实现基金收益	-33,354,604.36
加：未实现利得	-112,717,958.12
三、基金经营业绩	-146,072,562.48
本期基金净收益	-33,354,604.36
加：期初基金净收益	0.00
加：本期损益平准金	6,256,083.97
可供分配基金净收益	-27,098,520.39
减：本期已分配基金净收益	0.00
期末基金净收益	-27,098,520.39

### 3. 华宝兴业多策略增长开放式基金本期净值变动表

金额单位：人民币元

项目	金额
一、期初基金净值	5,233,338,344.60
二、本期经营活动	
基金净收益	-33,354,604.36
未实现利得	-112,717,958.12
经营活动产生的基金净值变动数	-146,072,562.48
三、本期基金单位交易	
基金申购款	245,715,218.92
基金赎回款	1,207,105,037.41
基金单位交易产生的基金净值变动数	-961,389,818.49
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	
五、期末基金净值	4,125,875,963.63

#### 4. 会计报表附注

##### (1) 基金基本情况

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]第 41 号《关于同意华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金设立的批复》核准,由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2004 年 5 月 11 日募集成立。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 5,229,237,143.39 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(2004)第 74 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业多策略增长开放式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、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具。

##### (2) 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中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度 - 证券投资基金会计核算办法》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。

###### 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。本期会计报表的实际编制期间为 2004 年 5 月 11 日(基金成立日)至 2004 年 12 月 31 日。

###### 3) 记帐本位币

本基金的记帐本位币为人民币。

###### 4) 记帐基础和计价原则

本基金的记帐基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和配股权证按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

###### 5) 基金资产的估值原则

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。

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进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。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。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。

如果本基金的基金管理人认为按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可根据具体情况，并在与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

#### 6) 证券投资基金成本计价方法

##### (a) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日应支付的全部价款入帐。

卖出股票于交易日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

##### (b) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；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。债券投资按交易日应支付的全部价款入帐，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。

买入央行票据和零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交易日确认债券差价收入；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。出售债券的成本按移动加权平均法于交易日结

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) 收入的确认和计量

股票差价收入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于卖出成交日确认，银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入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。

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单位总额。每份基金单位面值为 1.00 元。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。

#### 11) 未实现利得

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值和未实现利得平准金。

未实现利得平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得占基金净值比例计算的金额。未实现利得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单位时，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

每一基金单位享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金单位净值自动转为基金单位进行再投资。基金收益分配每年至少一次；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上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，每基金单位净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

### (3) 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1) 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。
- 2) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税(2003 年：在年底前暂免征收营业税)。
- 3) 基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税(2003 年：在年底前暂免征收企业所得税)。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。
- 4) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。

### (4) 应收利息

金额单位：人民币元

	2004 年 12 月 31 日
应收债券利息	17,919,192.58
应收银行存款利息	79,457.74
合计	17,998,650.32

### (5) 待摊费用

金额单位：人民币元

	2004 年 12 月 31 日
上证报信息披露费	52,211.90
中证报信息披露费	52,211.90

证券时报信息披露费	91,151.30
合计	195,575.10

## (6) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2004 年 12 月 31 日
联合证券有限责任公司	178,933.28
海通证券股份有限公司	135,658.93
申银万国证券股份有限公司	124,475.09
国元证券有限责任公司	107,025.67
合计	546,092.97

## (7) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2004 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00
其他	8,182.40
合计	258,182.40

## (8) 预提费用

截至 2004 年 12 月 31 日止，预提费用余额均为预提的审计费。

## (9) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金单位数(份)	基金面值(元)
本期认购(a)	5,229,237,143.39	5,229,237,143.39
募集期间认购资金利息折份额(a)	4,101,201.21	4,101,201.21
期初基金	5,233,338,344.60	5,233,338,344.60
本期申购(b)	249,156,789.72	249,156,789.72
本期赎回(b)	1,217,761,728.32	1,217,761,728.32
本期余额	4,264,733,406.00	4,264,733,406.00

(a) 本基金自 2004 年 3 月 31 日至 2004 年 4 月 30 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 5,229,237,143.39 元。根据《华宝兴业多策略增长开放式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 4,101,201.21 元在本基金成立后，折算为 4,101,201.21 份基金单位，划入投资者账户。

(b) 根据《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书》的规定，本基金于

2004 年 5 月 11 日(基金成立日)至 2004 年 6 月 17 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务自 2004 年 6 月 18 日起开始办理，赎回业务自 2004 年 8 月 10 日起开始办理。

#### (10) 未实现利得

金额单位：人民币元

	未实现估值增值 (a)	未实现利得平准金	合计
本期净变动数	-112,717,958.12	-	-112,717,958.12
本期申购基金单位	-	-2,421,648.93	-2,421,648.93
本期赎回基金单位	-	3,380,685.07	3,380,685.07
期末余额	-112,717,958.12	959,036.14	-111,758,921.98

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2004 年 12 月 31 日
股票投资	-116,064,373.01
债券投资 - 交易所市场	4,122,153.25
债券投资 - 银行间同业市场	-775,738.36
未实现估值增值	-112,717,958.12

#### (11) 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2004 年 5 月 11 日(基金成立日)至 2004 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	1,191,732,815.27
减：应付佣金总额	1,001,929.42
减：卖出股票成本总额	1,224,824,491.83
股票差价收入	-34,093,605.98

#### (12) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2004 年 5 月 11 日(基金成立日)至 2004 年 12 月 31 日止期间
卖出债券结算金额	319,240,022.65
减：应收利息总额	3,171,550.19
减：卖出债券成本总额	314,368,415.52
债券差价收入	1,700,056.94

## (13) 其他收入

金额单位：人民币元

	2004 年 5 月 11 日(基金成立日) 至 2004 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	1,508,882.96
配股手续费返还	198,374.07
新股申购手续费返还	90,368.62
其他	46,997.82
合计	1,844,623.47

(a) 根据 2004 年 8 月 7 日《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金调整赎回费中计入基金资产比例的临时公告》本基金自 2004 年 8 月 10 日（赎回业务开始办理日 附注 9(b)）起，赎回费用中归入基金资产的比例调整至 25%，其余部分作为注册登记费。

## (14) 其他费用

金额单位：人民币元

	2004 年 5 月 11 日(基金成立日) 至 2004 年 12 月 31 日止期间
信息披露费	194,424.90
审计费用	145,000.00
回购交易费用	28,755.09
其他	18,240.71
合计	386,420.70

## (15) 收益分配

本会计年度内本基金未进行收益分配。

## (16) 资产负债表日后事项

无资产负债表日后事项。

## (17) 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	基金管理人的股东

(“华宝信托”)	
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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 46,533,466.82 元。

## (b) 基金托管费

支付基金托管人中国建设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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 7,755,577.85 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，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2004 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 118,345,945.50 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 12,667,025.27 元。

## (d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间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交易如下：

金额单位：人民币元

	2004 年 5 月 11 日(基金成立日) 至 2004 年 12 月 31 日止期间
买入债券结算金额	301,831,213.70
卖出回购证券协议金额	284,200,000.00
卖出回购证券利息支出	85,493.59

## (e) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

	2004 年 12 月 31 日
--	------------------

	基金单位数 (份)	净值 (元)
宝钢集团	300,189,000.00	290,402,838.60
华宝信托	100,029,750.00	96,768,780.15
合计	400,218,750.00	387,171,618.75

## (18) 流通受限制不能自由转让的基金资产

## 流通受限制不能自由转让的股票：

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可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，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自 2002 年 5 月 20 日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至 2004 年 12 月 31 日止由于认购增发新股而持有的流通受限制股票情况如下：

金额单位：人民币元

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	年末估价	成功申购股数	成本	估值
金地集团	2004/12/29	2005/01/06	2005/01/06	8.98	9.88	4,042,026	36,297,393.48	39,935,216.88
振华港机	2004/12/22	2004/12/31	2005/03/31	8.75	9.18	3,153,342	27,591,742.50	28,947,679.56
合计							63,889,135.98	68,882,896.44

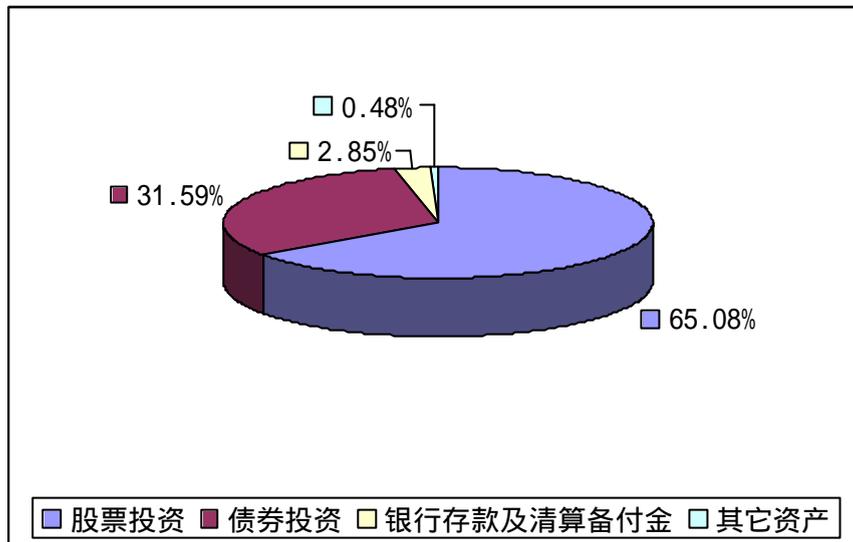
## 第七章 投资组合报告

## 1. 基金资产组合

截至 2004 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计 (元)	占基金总资产比例 (%)
股票投资	2,703,292,584.81	65.08%

债券投资	1,312,364,907.82	31.59%
银行存款及清算备付金	118,345,945.50	2.85%
其它资产	19,882,275.37	0.48%
合计	4,153,885,713.50	100.00%



## 2. 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	农、林、牧、渔业	28,873,759.68	0.70%
2	采掘业	252,343,607.85	6.12%
3	制造业	1,020,040,302.44	24.72%
	其中：食品、饮料	173,536,416.08	4.21%
	纺织、服装、皮毛	92,615,682.14	2.24%
	木材、家具	9,522,856.98	0.23%
	造纸、印刷	73,940,435.05	1.79%
	石油、化学、塑胶、塑料	221,790,934.91	5.38%
	电子	35,948,145.80	0.87%
	金属、非金属	78,261,715.2	1.90%
	机械、设备、仪表	218,591,767.28	5.30%

	医药、生物制品	110,722,781.40	2.68%
	其他制造业	5,109,567.60	0.12%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	281,534,034.42	6.82%
5	建筑业		
6	交通运输、仓储业	538,283,878.54	13.05%
7	信息技术业	204,556,300.44	4.96%
8	批发和零售贸易	72,762,757.59	1.76%
9	金融、保险业	113,981,547.70	2.76%
10	房地产业	121,660,853.37	2.95%
11	社会服务业	63,327,297.44	1.53%
12	传播与文化产业		
13	综合类	5,928,245.34	0.14%
	合计	2,703,292,584.81	65.51%

### 3. 基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	3254893	119,259,279.52	2.89%
2	000651	格力电器	10191434	101,506,682.64	2.46%
3	600033	福建高速	13107285	96,731,763.30	2.34%
4	600018	上港集箱	6121937	93,298,319.88	2.26%
5	600098	广州控股	10779775	90,981,301.00	2.21%
6	600029	南方航空	16455388	87,707,218.04	2.13%
7	600177	雅戈尔	15932082	83,962,072.14	2.04%
8	000063	中兴通讯	3000328	80,078,754.32	1.94%
9	600900	长江电力	8892256	78,162,930.24	1.89%
10	600028	中国石化	17787641	77,554,114.76	1.88%
11	600036	招商银行	9029322	75,394,838.70	1.83%
12	600383	金地集团	7307321	72,196,331.48	1.75%

13	600012	皖通高速	9945476	61,562,496.44	1.49%
14	600196	复星医药	12189623	59,485,360.24	1.44%
15	600050	中国联通	19329040	59,146,862.40	1.43%
16	600348	国阳新能	3844366	52,168,046.62	1.26%
17	000513	丽珠集团	7045652	50,446,868.32	1.22%
18	600308	华泰股份	4020047	47,878,759.77	1.16%
19	000527	美的电器	6333844	46,300,399.64	1.12%
20	600740	山西焦化	3013159	40,316,067.42	0.98%
21	600000	浦发银行	5512387	38,586,709.00	0.94%
22	600020	中原高速	4970100	36,729,039.00	0.89%
23	600271	航天信息	1328456	34,832,116.32	0.84%
24	000866	扬子石化	3215660	34,825,597.80	0.84%
25	000962	东方钨业	4586148	33,799,910.76	0.82%
26	600642	申能股份	5012625	33,584,587.50	0.81%
27	600591	上海航空	4941185	33,254,175.05	0.81%
28	000983	西山煤电	2167968	32,237,684.16	0.78%
29	000027	深能源 A	4081119	32,077,595.34	0.78%
30	600497	驰宏锌锗	2945267	31,720,525.59	0.77%
31	600009	上海机场	2031469	30,918,958.18	0.75%
32	000066	长城电脑	3430660	30,498,567.40	0.74%
33	000100	TCL 集团	8173574	29,506,602.14	0.72%
34	600320	N 振 华	3153342	28,947,679.56	0.70%
35	600386	北京巴士	2867222	28,242,136.70	0.68%
36	000002	万 科 A	5345536	28,117,519.36	0.68%
37	000729	燕京啤酒	2329645	27,676,182.60	0.67%
38	000956	中原油气	3408891	26,998,416.72	0.65%
39	000488	晨鸣纸业	2417799	25,918,805.28	0.63%
40	600004	白云机场	2866907	24,827,414.62	0.60%

41	000601	韶能股份	4324840	24,219,104.00	0.59%
42	000659	珠海中富	5030624	22,839,032.96	0.55%
43	600002	齐鲁石化	3188872	22,545,325.04	0.55%
44	000089	深圳机场	2535232	21,549,472.00	0.52%
45	000024	招商地产	2705577	21,347,002.53	0.52%
46	000778	新兴铸管	2714951	21,312,365.35	0.52%
47	600825	华联超市	2513897	20,412,843.64	0.49%
48	600694	大商股份	1822158	19,369,539.54	0.47%
49	600226	升华拜克	3528621	19,336,843.08	0.47%
50	600426	华鲁恒升	1440329	18,709,873.71	0.45%
51	600741	巴士股份	3872112	16,804,966.08	0.41%
52	600997	开滦股份	1772000	16,763,120.00	0.41%
53	000973	佛塑股份	3509250	16,493,475.00	0.40%
54	000539	粤电力 A	3308964	16,081,565.04	0.39%
55	000541	佛山照明	1056238	15,167,577.68	0.37%
56	600123	兰花科创	1354700	14,901,700.00	0.36%
57	600598	北大荒	2404628	14,620,138.24	0.35%
58	600688	上海石化	2900307	14,559,541.14	0.35%
59	000860	顺鑫农业	2704672	14,253,621.44	0.35%
60	600859	王府井	2640307	13,043,116.58	0.32%
61	600035	楚天高速	3249333	13,029,825.33	0.32%
62	000888	峨眉山 A	1085886	11,597,262.48	0.28%
63	600074	中达股份	2337084	11,101,149.00	0.27%
64	000422	湖北宜化	1283483	10,755,587.54	0.26%
65	600087	南京水运	2371150	10,433,060.00	0.25%
66	000759	武汉中百	1931303	9,907,584.39	0.24%
67	600660	福耀玻璃	1458052	9,798,109.44	0.24%
68	600104	上海汽车	2036040	9,671,190.00	0.23%

69	600337	美克股份	1971606	9,522,856.98	0.23%
70	600729	重庆百货	1615182	9,158,081.94	0.22%
71	600481	双良股份	1483689	9,095,013.57	0.22%
72	600311	荣华实业	1340623	8,955,361.64	0.22%
73	600054	黄山旅游	1157640	8,717,029.20	0.21%
74	600754	锦江酒店	1223820	8,701,360.20	0.21%
75	600236	桂冠电力	861657	8,521,787.73	0.21%
76	600367	红星发展	1058548	6,658,266.92	0.16%
77	600011	华能国际	885255	6,426,951.30	0.16%
78	600626	申达股份	1291198	6,133,190.50	0.15%
79	600282	南钢股份	816200	6,105,176.00	0.15%
80	600600	青岛啤酒	604714	5,853,631.52	0.14%
81	600350	山东基建	1341000	5,364,000.00	0.13%
82	000969	安泰科技	500938	5,109,567.60	0.12%
83	000876	新希望	850298	5,033,764.16	0.12%
84	000012	南玻A	570995	4,996,206.25	0.12%
85	600777	新潮实业	1254276	4,941,847.44	0.12%
86	600423	柳化股份	509090	3,650,175.30	0.09%
87	000421	南京中北	1100575	3,620,891.75	0.09%
88	000930	丰原生化	633048	3,437,450.64	0.08%
89	000530	大冷股份	715634	3,399,261.50	0.08%
90	600597	光明乳业	486200	3,320,746.00	0.08%
91	000662	索芙特	302334	3,111,016.86	0.08%
92	600868	梅雁股份	917664	2,817,228.48	0.07%
93	600520	三佳科技	408764	2,403,532.32	0.06%
94	600585	海螺水泥	250000	2,045,000.00	0.05%
95	600493	凤竹纺织	368449	2,026,469.50	0.05%
96	600166	福田汽车	270269	1,818,910.37	0.04%

97	600839	四川长虹	423643	1,499,696.22	0.04%
98	600824	益民百货	137475	871,591.50	0.02%
99	000538	云南白药	50644	790,552.84	0.02%
100	600987	航民股份	89000	493,950.00	0.01%
101	600991	长丰汽车	34000	281,520.00	0.01%
102	002032	苏泊尔	17000	167,280.00	0.00%
103	600966	博汇纸业	13000	142,870.00	0.00%
104	600529	山东药玻	4020	37,667.40	0.00%

#### 4. 股票投资组合重大变动

##### (1) 累计买入重大变动

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	本期累计买入占期初基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	136,162,985.09	2.60%
2	000651	格力电器	112,608,216.58	2.15%
3	600098	广州控股	109,598,486.26	2.09%
4	600177	雅戈尔	103,666,494.55	1.98%
5	600519	贵州茅台	98,889,259.71	1.89%
6	600018	上港集箱	96,575,511.61	1.85%
7	600029	南方航空	93,843,142.03	1.79%
8	600036	招商银行	91,800,182.64	1.75%
9	600900	长江电力	89,343,299.55	1.71%
10	600028	中国石化	87,819,234.91	1.68%
11	600642	申能股份	84,898,668.21	1.62%
12	600033	福建高速	84,303,207.54	1.61%
13	600196	复星医药	76,031,777.94	1.45%
14	000513	丽珠集团	75,459,883.06	1.44%
15	600383	金地集团	72,937,762.57	1.39%
16	000063	中兴通讯	72,376,777.64	1.38%

17	600205	山东铝业	68,752,110.32	1.31%
18	000539	粤电力 A	59,807,244.16	1.14%
19	000527	美的电器	58,782,843.87	1.12%
20	600000	浦发银行	58,152,734.39	1.11%

## (2) 累计卖出重大变动

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	本期累计卖出占期初基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	68,240,082.49	1.30%
2	600205	山东铝业	55,131,010.80	1.05%
3	600309	烟台万华	44,960,821.02	0.86%
4	600642	申能股份	35,516,710.92	0.68%
5	600210	紫江企业	35,268,077.17	0.67%
6	600597	光明乳业	31,015,740.34	0.59%
7	600004	白云机场	30,905,754.94	0.59%
8	000511	银基发展	28,594,371.50	0.55%
9	600030	中信证券	27,132,614.05	0.52%
10	000039	中集集团	25,463,390.35	0.49%
11	000423	东阿阿胶	22,110,980.38	0.42%
12	000581	威孚高科	21,678,979.47	0.41%
13	600717	天津港	21,458,509.11	0.41%
14	000625	长安汽车	20,171,982.96	0.39%
15	000539	粤电力 A	19,981,411.33	0.38%
16	000900	现代投资	19,690,508.59	0.38%
17	600771	东盛科技	18,142,238.62	0.35%
18	600018	上港集箱	17,533,126.43	0.34%
19	600591	上海航空	16,915,328.93	0.32%
20	000898	鞍钢新轧	16,677,648.14	0.32%

## (3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
4,044,181,449.65 (元)	1,191,732,815.27 (元)

## 5. 按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值 (元)	占净值比例 (%)
1	国家债券	865,570,846.61	20.98%
2	金融债券	241,912,476.17	5.86%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	204,881,585.04	4.97%
	合计	1,312,364,907.82	31.81%

## 6. 基金债券投资前五名明细

序号	债券名称	市值 (元)	占净值比例 (%)
1	04 国债	243,679,155.60	5.91%
2	04 央行票据 42	193,562,476.17	4.69%
3	01 国债 05	147,456,600.00	3.57%
4	04 国开(16)	99,900,000.00	2.42%
5	03 国债 04	75,800,150.00	1.84%

## 7. 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 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查；

(2) 本基金股票投资对象为上海和深圳两个交易所上市交易,并符合基金投资策略规定的各风格板块选股标准的股票,没有特定的备选股票库；

(3) 本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金 896,815.81 元、应收证券清算款 271,745.99 元、应收利息 17,998,650.32 元、应收申购款 519,488.15 元、待摊费用 195,575.10 元。

(4) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下:

序号	可转债代码	可转债名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	100196	复星转债	43,8120.40	0.01%
2	110317	营港转债	23,329,113.60	0.57%
3	125069	侨城转债	14,134,344.00	0.34%
4	125959	首钢转债	27,891,587.10	0.68%

## 第八章 基金份额持有人户数、持有人结构

本基金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	持有人户均持有基金份额	机构投资者持有份额	个人投资人持有份额	机构投资者持有份额比例	个人投资人持有份额比例
华宝兴业多策略增长基金	108,739	39,219.91	899,140,105.63	3,365,593,300.37	21.08%	78.92%

## 第九章 基金份额变动情况

### 1. 基金合同生效日基金总份额

基金	基金合同生效日基金总份额
华宝兴业多策略增长基金	5,233,338,344.60

### 2. 本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

基金名称	期初总份额	期末总份额	期间总申购份额	期间总赎回份额
华宝兴业多策略增长基金	5,233,338,344.60	4,264,733,406.00	249,156,789.72	1,217,761,728.32

## 第十章 重大事件揭示

1、经中国政府批准，中国建设银行股份有限公司于 2004 年 9 月 17 日依法成立。中国建设银行股份有限公司承继中国建设银行的商业银行业务及相关资产和负债。中国建设银行的营业机构、商号、商标、互联网域名和咨询服务电话等由中国建设银行股份有限公司承继或者继续使用，各项业务照常进行。

2、本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

3、依据《证券投资基金销售管理办法》第二十九条对证券投资基金赎回费中归入基金资产部份比例的规定，本基金自 2004 年 8 月 10 日起，将赎回费用中归入基金财产的比例由 10%调整至 25%，其余部分作为注册登记费。

基金管理人已于 2004 年 8 月 7 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

4、根据中国证监会 2004 年 7 月 15 日下发的《关于实施<证券投资基金运作管理办法>有关问题的通知》和《关于实施<证券投资基金销售管理办法>有关问题的通知》，经与托管人协商一致，基金管理人对《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金契约》进行了如下修改：将基金持有人的默认分红方式由红利再投资改为现金分红；修改基金持有人大会事宜召开事由、召开方式等相关规定；将本基金赎回费进基金财产比例由 10%改为 25%。投资人可以登陆基金管理人网站查阅修改后的本基金基金合同。

基金管理人已于 2004 年 9 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。

5、根据《证券投资基金销售管理办法》规定和本基金基金合同的约定，经基金管理人与托管人协商一致并报中国证监会备案，自 2004 年 12 月 27 日起本基金申购费率进行入下调整：

申购金额	适用费率（费用）
500 万（含）以上	1000 元
大于等于 200 万，小于 500 万	申购金额的 0.5%
大于等于 100 万，小于 200 万	申购金额的 1.0%

大于等于 50 万，小于 100 万	申购金额的 1.2%
50 万以下	申购金额的 1.5%

自 2004 年 12 月 27 日起，投资人申购本基金适用调整后的申购费率。2004 年 12 月 27 日前提出的申购申请仍按照原费率收取，不做追溯调整。

基金管理人已于 2004 年 12 月 23 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

6、因《证券投资基金管理暂行办法》废止，根据本基金基金合同的规定：“在将来政策允许时，股票投资上限可为 95%，债券投资下限可为零。”经与托管人协商并达成一致，本基金的股票、债券投资比例范围和相应的投资限制进行了如下修改：

1) 将本基金投资策略中的股票、债券投资比例范围改为“在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的 50% - 95%；债券为 0% - 45%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在 5%以上。”

2) 在投资组合中取消“基金投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%”的限制。

基金管理人已于 2004 年 12 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。

7、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 145,000 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：本基金成立之日（2004 年 5 月 11 日）起至本报告期末。

#### 8、本基金租用交易席位情况

报告期内，本基金共租用长江证券、海通证券、国元证券、联合证券、申银万国、国泰君安、华夏证券、东吴证券和招商证券等 9 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) 华宝兴业多策略增长基金 2004 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	长江证券	570,701,418.28	11.21	446,581.57	11.00

2	海通证券	435,083,937.32	8.55	331,606.61	8.16
3	国元证券	602,779,007.27	11.84	492,248.44	12.12
4	联合证券	1,224,230,010.75	24.05	995,235.03	24.51
5	申银万国	721,455,482.51	14.17	564,546.75	13.90
6	国泰君安	498,164,456.81	9.79	398,587.56	9.81
7	华夏证券	359,058,047.14	7.05	293,426.85	7.22
8	东吴证券	367,509,319.93	7.22	295,197.90	7.27
9	招商证券	311,672,496.10	6.12	243,887.47	6.01
	合计	5,090,654,176.11	100.00	4,061,318.18	100.00

(2) 华宝兴业多策略增长基金 2004 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	长江证券				
2	海通证券	124,663,781.92	17.50	2,400,000,000.00	50.92
3	国元证券	220,030,967.17	30.88		
4	联合证券	265,232,725.45	37.23	607,600,000.00	12.89
5	申银万国	45,413,894.70	6.37		
6	国泰君安			990,500,000.00	21.01
7	华夏证券			100,000,000.00	2.12
8	东吴证券			615,700,000.00	13.06
9	招商证券	57,123,764.68	8.02		
	合计	712,465,133.92	100.00	4,713,800,000.00	100.00

## 第十一章 备查文件目录

以下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。

- 1、证监会批准设立基金的文件
- 2、管理人业务批准文件、营业执照、公司章程
- 3、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同

- 4、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金招募说明书
- 5、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金托管协议
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各种公告

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

2005 年 3 月 28 日