

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金

2008 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 2008 年 4 月 21 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 2008 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： | 2,570,001,638.29 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： | <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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

1	基金本期利润	-1,256,382,687.40 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	317,088,814.97 元
3	加权平均基金份额本期利润	-0.4715 元
4	期末基金资产净值	6,129,383,820.97 元
5	期末基金份额净值	2.3850 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	-16.65%	1.78%	-34.05%	2.72%	17.40%	-0.94%

(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 2008 年 3 月 31 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 2007 年 5 月 7 日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条（二）投资范围、（四）投资策略中规定的各项比例：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%）。

四、管理人报告

1、基金经理简介

魏东先生，毕业于复旦大学经济学院，获硕士学位。1997 年至 2002 年，曾经在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任交易部总经理，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

一季度市场在经过年初的短暂反弹之后大幅下挫，各主要板块均屡创新低。虽然本基金自年初开始就始终保持较为谨慎的投资态度，并通过控制仓位和选择具有安全底线的个股两方面加以应对，但在本季仍有一定的亏损。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.3850 元，本报告期份额净值增长率为-16.65%，同期业绩比较基准增长率为-34.05%。

（3）市场展望和投资策略

一季度弱势表面的诱因即大小非的减持，打破了市场原有的资金供给平衡，但深层次上我们认为这种走势仍然反应了市场对国内宏观经济形势的担心、对企业未来赢利增长的担心。从一季度宏观数据看，我们认为有两方面值得关注，一是整体出口增速明显下滑，而且这一趋势在未来仍然可能延续；二是信贷仍然控制较紧，企业资金面不容乐观。从企业层面看，在产能迅速扩张、原材料继续上涨，汇率加速升值、人工成本明显上升以及外部需求放缓等一系列不利因素影响下，毛利继续受到挤压。与此同时，国内 CPI 仍处在较高位置，在全球粮价大幅上升的背景下，中国脆弱的粮食供给链是下一个将接受考验的环节，在这一背景下，近期内放松宏观调控的可能性极小。

我们将视二季度两方面的情况决定我们下一步的策略，一是国内宏观数据是否继续恶化；二是外围市场，尤其是美国市场能否明显回落以反应其现实较差的经济运行情况。在各方面更清晰之前，我们都将保持一季度的谨慎仓位水平。

4、报告期内公平交易情况报告

投资决策的内部控制：公司已经建立统一、规范的投资研究管理流程和体系。并通过投研管理系统对投资研究报告和股票投资库等投资决策信息进行管理，保障投资决策信息的规

范和共享。适用于全公司的股票投资库通过该系统管理，每只股票的入库必须进行严格审批并有研究报告支持。只有库内的股票才能在交易系统中进行投资，实时禁止对库外股票的投资。公司已有健全的授权制度，明确了投资决策委员会、投资总监、投资组合经理的职责和权限范围。这些权限范围在交易系统中实时监控，严格做到了对超过投资权限操作的审批流程。

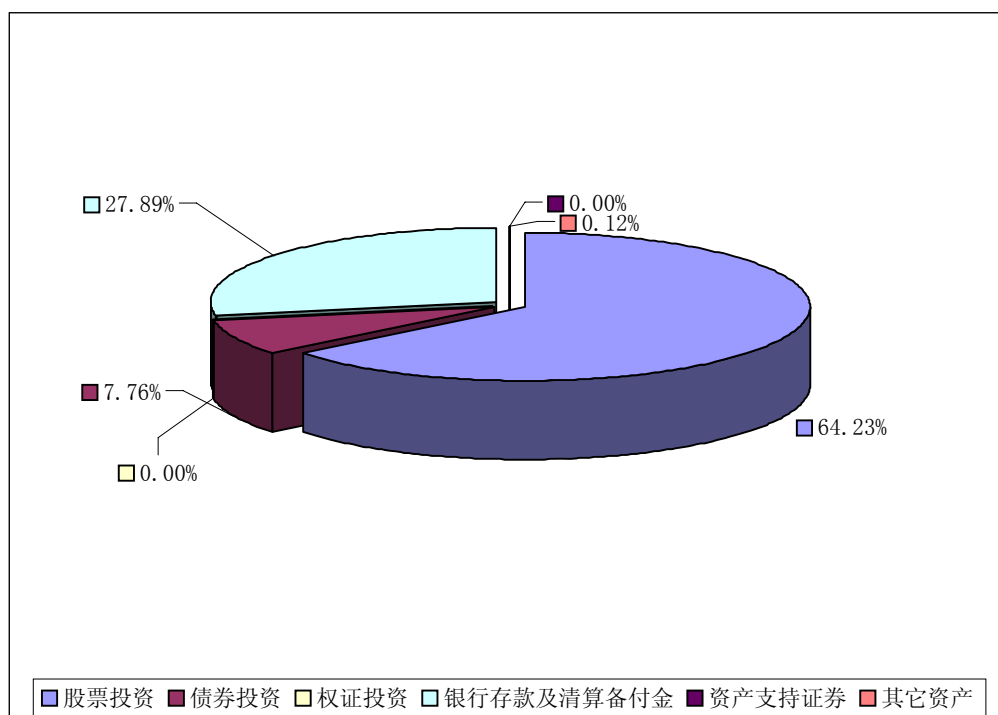
交易执行的内部控制：公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，统一由后台中央交易部进行交易分配和执行。对于一级市场申购，各基金自行决定申购数量，然后合并需求、共同发出申购指令。对于二级市场交易，公司执行交易系统内的公平交易程序以确保交易分配的公平，保障日常交易分配上没有人为的偏向。投资交易由内控部独立进行第三方监管，保证各项制度的严格执行。

行为监控和分析评估：在实时交易系统中禁止不同基金或同一基金在同一交易日内对股票进行反向交易；不同基金或同一基金在同一交易日内对除股票以外的同一券种进行反向交易的，基金经理需要得到严格审批。公司内部的风控系统会对短期交易进行测算和警示。公司对旗下基金严格按照基金合同和持有人利益最大化的标准定期进行规范、定量的业绩评估和分析；目前我公司的基金都是公募基金，公司对各基金的业绩评估一视同仁。

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	4,059,593,218.35	64.23%
债券	490,310,000.00	7.76%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,763,007,283.13	27.89%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	7,449,006.12	0.12%
合计	6,320,359,507.60	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	109,080,000.00	1.78%
2	B 采掘业	198,776,507.09	3.24%
3	C 制造业	1,830,613,825.39	29.87%
	其中: C0 食品、饮料	5,315,999.10	0.09%
	C1 纺织、服装、皮毛	92,700,000.00	1.51%
	C2 木材、家具	0.00	0.00%
	C3 造纸、印刷	92,178,783.53	1.50%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,516,001,80.83	4.10%
	C5 电子	936,695.81	0.02%
	C6 金属、非金属	305,429,141.70	4.98%
	C7 机械、设备、仪表	778,756,292.22	12.71%
	C8 医药、生物制品	303,696,732.20	4.95%
	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	103,514,261.60	1.69%
5	E 建筑业	0.00	0.00%
6	F 交通运输、仓储业	138,328,194.82	2.26%
7	G 信息技术业	50,933,871.01	0.83%
8	H 批发和零售贸易	285,132,842.16	4.65%
9	I 金融、保险业	943,244,000.00	15.39%
10	J 房地产业	107,146,583.10	1.75%
11	K 社会服务业	159,367,687.50	2.60%
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00%

13	M 综合类	133,455,445.68	2.18%
	合计	4,059,593,218.35	66.23%

(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	000338	潍柴动力	4,833,539.00	309,298,160.61	5.05%
2	601318	中国平安	5,600,000.00	296,296,000.00	4.83%
3	601939	建设银行	40,000,000.00	272,400,000.00	4.44%
4	000680	山推股份	13,000,000.00	165,750,000.00	2.70%
5	600153	建发股份	7,200,753.00	163,745,123.22	2.67%
6	601398	工商银行	26,000,000.00	159,380,000.00	2.60%
7	000069	华侨城 A	3,900,000.00	159,081,000.00	2.60%
8	000755	山西三维	6,734,000.00	154,882,000.00	2.53%
9	600428	中远航运	4,200,674.00	138,328,194.82	2.26%
10	600879	火箭股份	6,700,000.00	136,680,000.00	2.23%

(四) 报告期末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	9,860,000.00	0.16%
2	央行票据	480,450,000.00	7.84%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	0.00	0.00%
合计		490,310,000.00	8.00%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	08 央行票据 31	480,450,000.00	7.84%
2	02 国债(00)	9,860,000.00	0.16%
合计		490,310,000.00	8.00%

(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、基金的其他资产构成

单位:元

项目	金额
存出保证金	3,191,843.00
应收证券清算款	0.00
应收利息	1,379,658.61
应收申购款	2,854,830.38
待摊费用	22,674.13
合计	7,449,006.12

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：无。

(2) 主动投资：

权证代码	权证名称	数量（份）	成本（元）
580018	中远 CWB1	282,240	1,967,770.27
580020	上港 CWB1	1,106,343	1,647,123.46
总计			3,614,893.73

6、本基金在本报告期末未持有的权证。

7、基金管理人于 2008 年 3 月 3 日通过代销机构申购本基金 352,500 元，申购费率为 1.5%。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。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,732,059,686.04
本报告期间基金总申购份额	193,502,377.29
本报告期间基金总赎回份额	355,560,425.04
本报告期末基金份额总额	2,570,001,638.29

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

2008 年 4 月 22 日