

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金2004 年第三季度报告

一、重要提示

华宝兴业基金管理公司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。

本基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定，于2004年10月22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。

华宝兴业基金管理公司承诺以诚实信用、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。

本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2004年7月1日，截止日期为2004年9月30日。

本报告中有关财务资料未经审计。

二、基金产品概况

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股票基金。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，2004年4月30日募集结束并于2004年5月11日正式成立。

3、基金的名称、简称、交易代码、本报告期末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
华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金	多策略增长	240005	4,655,304,468.83

4、华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金投资目标、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% - 75%；债券为20% - 45%，现金比例在5%以上。在极端情况下，比如市场投机气氛浓烈、系统性风险急剧增加时，投资比例可作一定调整，但在合理时间内，投资比例将恢复正常水平。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。

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，低成本的生产和/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。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2004 年 7 月 1 日至 2004 年 9 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

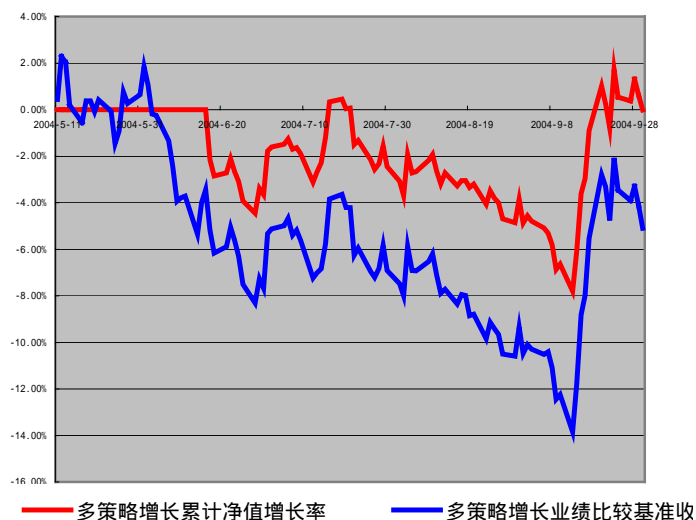
单位：元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
-38,596,757.69	-0.0075	4,654,693,253.99	0.9999

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	3.78%	0.95%	2.84%	1.22%	0.94%	-0.27%

3、基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比：



按照基金契约的约定，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9月30日，本基金仍处于建仓期。

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（例如基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

四、基金管理人报告

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资产，在控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

由于本基金在本报告期内仍处于建仓期，出现了国债投资比例不足 20%，且证券投资比例不足 80%的情况。本基金将在规定期限内使有关投资比例达到法定要求。

3、 投资策略和业绩表现回顾

本基金投资上严格遵守基金契约规定，采取多种投资策略，包括板块轮动和精选个股的方式进行投资。

本季度证券市场大幅振荡，本基金认为，中国证券市场的前景仍然乐观，因为上市公司的估值水平已经处于国际合理水准、中国经济仍然处于快速发展时期，因此在市场下跌过程中逐步加大建仓力度，基本完成了股票建仓过程；同时逐步加大对国债和可转债的投资力度。

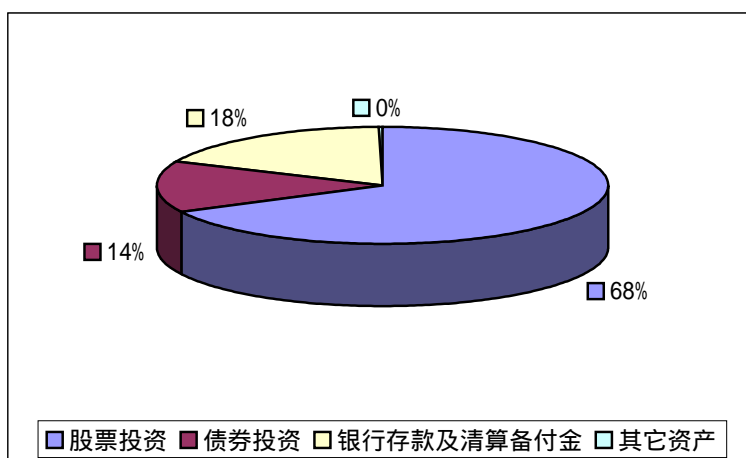
在投资过程中，我们将坚持我们的投资理念：研究创造价值，而研究的价值就在于前瞻性与独立性；投资就是要抓住市场的错误来实现利润；股票的投资价值在于其上市公司可预见的、持续的业绩增长。我们相信，正确的投资理念能为投资人带来长期、稳定的投资回报。

五、投资组合报告

1. 基金资产组合

截至2004年9月30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	3,151,377,606.16	67.37%
债券投资	667,231,587.92	14.27%
银行存款及清算备付金	850,226,254.42	18.18%
其它资产	8,604,587.01	0.18%
合计	4,677,440,035.51	100.00%



2. 按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	39,050,113.28	0.84%
2	采掘业	262,406,668.02	5.64%
3	制造业	1,321,949,922.04	28.40%
	其中：食品、饮料	218,016,839.64	4.68%
	纺织、服装、皮毛	113,385,351.55	2.44%
	木材、家具	8,485,604.26	0.18%
	造纸、印刷	61,496,647.71	1.32%
	石油、化学、塑胶、塑料	326,120,643.99	7.01%
	电子	51,261,517.46	1.1%
	金属、非金属	110,118,872.83	2.37%
	机械、设备、仪表	248,065,401.76	5.33%
	医药、生物制品	144,188,062.51	3.10%
	其他制造业	40,810,980.33	0.88%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	312,632,394.11	6.72%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	567,908,720.28	12.20%
7	信息技术业	249,393,733.48	5.36%
8	批发和零售贸易业	81,013,703.68	1.74%
9	金融、保险业	142,722,652.11	3.07%
10	房地产业	89,013,970.21	1.91%
11	社会服务业	69,622,029.89	1.50%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	15,663,699.06	0.34%
14	合计	3,151,377,606.16	67.70%

3. 基金投资前 10 名股票明细

序号	代码	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	3,516,248.00	126,479,440.56	2.72%
2	000651	格力电器	9,974,931.00	116,207,946.15	2.50%
3	600050	中国联通	33,629,040.00	110,303,251.20	2.37%
4	600177	雅 戈 尔	14,649,910.00	96,982,404.20	2.08%
5	600018	上港集箱	6,121,937.00	91,216,861.30	1.96%
6	600036	招商银行	9,613,193.00	89,979,486.48	1.93%
7	600028	中国石化	17,787,641.00	83,779,789.11	1.80%
8	600033	福建高速	13,607,285.00	83,684,802.75	1.80%
9	6000029	南方航空	18,250,687.00	80,668,036.54	1.73%
10	600900	长江电力	8,932,256.00	77,978,594.88	1.68%

4. 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	187,480,000.00	4.03%
2	金融债券	271,813,150.00	5.84%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	207,938,437.92	4.47%
合计		667,231,587.92	14.34%

5. 基金债券投资前5名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	04央行票据42	241,825,000.00	5.20%
2	04国债	187,480,000.00	4.03%
3	晨鸣转债	43,897,120.32	0.94%
4	首钢转债	30,225,000.00	0.65%
5	04国开(09)	29,988,150.00	0.64%

6. 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 2,159,364.24 元、应收利息 5,615,382.14 元、应收申购款 558,150.25 元、待摊费用 271,690.38 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)	占净值比例
1	100196	复星转债	1,533,958.40	0.03%
2	125069	侨城转债	14,836,416.00	0.32%
3	125959	首钢转债	30,225,000.00	0.65%

六、基金份额变动情况

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	5,238,781,281.94	4,655,304,468.83	100,402,093.11	683,878,906.22

七、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契约
- 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，查阅或下载基金契约、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
2004年10月22日