

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 月 31 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：2009 年 1 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 2009 年 01 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	行业精选基金
交易代码:	240010
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007 年 6 月 14 日
报告期末基金份额总额:	19,436,351,081.55 份
投资目标:	把握行业发展趋势和市场运行趋势，精选增长前景良好或周期复苏的行业和企业，在控制风险的前提下，追求基金净值的稳定增长和基金资产的长期增值。
投资策略:	本基金将通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度，精选发展前景良好或景气程度向好的行业，通过行业估值模型与波特五力分析，加强对有吸引力行业的配置。在行业配置比例确定后，本基金将对基金管理人股票库相关精选行业的

	股票运用定量指标筛选排名靠前的股票，并进行定性分析，确定最终投资组合。
业绩比较基准：	沪深 300 指数收益率。
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
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 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-2,621,246,576.48
2.本期利润	-1,816,517,272.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0927
4.期末基金资产净值	11,731,709,619.25
5.期末基金份额净值	0.6036

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

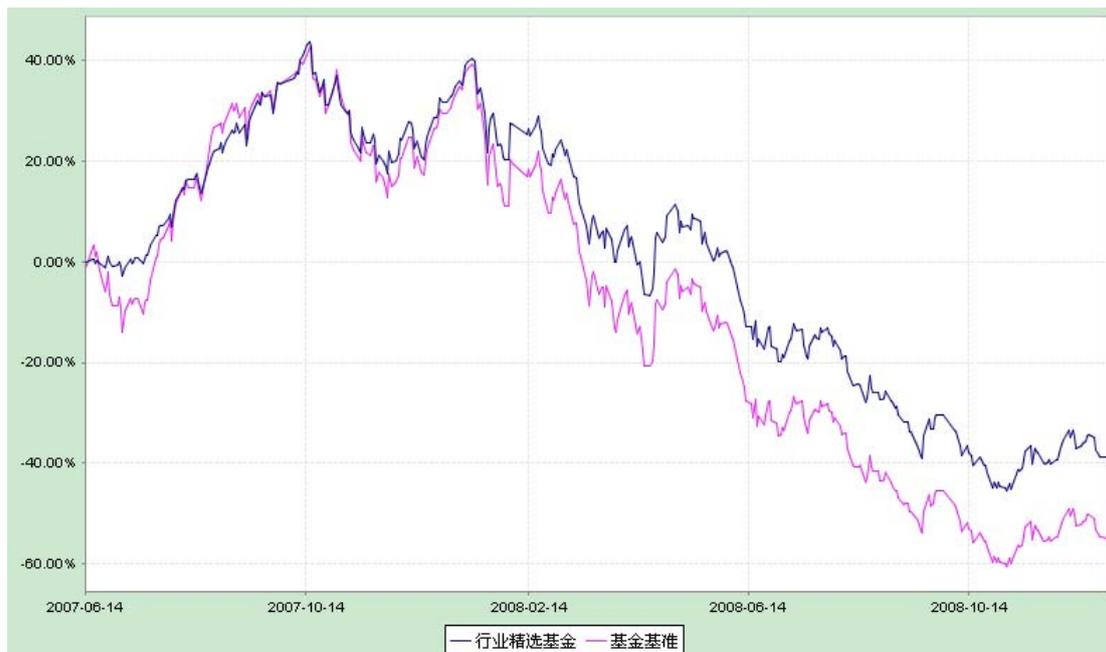
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	-13.23%	2.33%	-18.98%	3.04%	5.75%	-0.71%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金

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

（2007 年 6 月 14 日至 2008 年 12 月 31 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 2007 年 12 月 14 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		
任志强	本基金基金经理， 公司投资总监	2007-9-7	-	11 年	硕士，1995 年 3 月至 1997 年 3 月就职于上海市外高桥保税区开发（控股）公司期货部；1997 年 4 月至 1999 年 2 月任职于中国南方证券有限公司，从事证券研究工作。1999 年 3 月至 2006 年 10 月在华宝信托投资有限责任公司工作，曾担任研究员、研发中心总经理助理、研发中心总经理、投资管理部总经理、公司总裁助理、公司董事会秘书等职务。2006 年 10 月至 2007 年 8 月任华宝证券经纪有限公司董事、副总

					经理。2007 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司，任投资总监。
吴丰树	本基金基金经理	2008-9-23	-	5 年	硕士，2003 年 2 月至 2008 年 5 月任中国国际金融有限公司研究部副总经理级研究员。2008 年 5 月加入本公司，同年 9 月任行业精选基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《华宝兴业行业精选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。

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；完成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向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异异常。

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的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

截至 4 季度末，本基金份额单位净值为 0.6036 元。本报告期间，基金单位净值的增长率为-13.23%，跑赢比较基准沪深 300 指数（涨跌幅为-18.98%）3.04 个百分点。

4 季度市场走出了一波先跌后涨再跌的宽幅振荡行情，改变了之前的单边下跌态势，增加了本基金的操作难度。虽然政策面的利好不断，但由于不看好宏观经济和企业盈利的变化趋势，本基金仍然采取了比较谨慎的操作思路，并没有增加股票仓位，期末同期初相比股票

仓位反而降低了将近 5 个百分点。这是取得超额收益的重要原因。另一方面，报告期内，本基金增持了医药、家电、旅游等消费板块的小股票配置比例，适当降低了房地产、交通运输、信息服务、黑色金属等板块的大股票配置权重，持股结构得到了进一步优化。

2009 年 1 季度，我们认为宏观经济层面依然存在诸多的不确定性：政府积极的财政政策和适度宽松的货币政策的效果有待观察，此轮危机能否在本年结束尚无定论，企业的盈利状况依然会比较差，大小非减持的压力依然较大。但是，央行多次降低利率和存款准备金率的累积效果将会造成市场的流动性增加，股票市场的波动性因此也会进一步加大。我们判断市场局部热点会不断出现。我们认为，2008 年的单边下跌市在 2009 年再现的可能性较小；我们将积极地寻找投资机会，重点考虑价值明显低估的行业和公司。

§ 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	8,343,776,916.83	70.94
	其中：股票	8,343,776,916.83	70.94
2	固定收益投资	1,360,210,000.00	11.57
	其中：债券	1,360,210,000.00	11.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	1,911,629,902.98	16.25
6	其他资产	145,357,685.38	1.24
7	合计	11,760,974,505.19	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	26,024,439.80	0.22
B	采掘业	956,817,519.83	8.16
C	制造业	2,395,583,593.05	20.42
C0	食品、饮料	193,207,728.23	1.65
C1	纺织、服装、皮毛	29,659,454.44	0.25
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	85,773,453.44	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	297,824,077.50	2.54
C5	电子	35,202,355.20	0.30

C6	金属、非金属	604,300,915.99	5.15
C7	机械、设备、仪表	551,663,424.15	4.70
C8	医药、生物制品	546,140,662.66	4.66
C99	其他制造业	51,811,521.44	0.44
D	电力、煤气及水的生产和供应业	382,220,550.46	3.26
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	577,764,157.99	4.92
G	信息技术业	381,765,431.32	3.25
H	批发和零售贸易	378,650,921.29	3.23
I	金融、保险业	2,301,095,255.78	19.61
J	房地产业	715,637,285.22	6.10
K	社会服务业	124,609,025.69	1.06
L	传播与文化产业	48,663,736.40	0.41
M	综合类	54,945,000.00	0.47
	合计	8,343,776,916.83	71.12

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	600000	浦发银行	33,899,279	449,165,446.75	3.83
2	601398	工商银行	125,055,174	442,695,315.96	3.77
3	600036	招商银行	32,627,543	396,750,922.88	3.38
4	600030	中信证券	15,045,245	270,363,052.65	2.30
5	600016	民生银行	65,692,885	267,370,041.95	2.28
6	600383	金地集团	39,061,567	254,290,801.17	2.17
7	600900	长江电力	33,149,843	243,651,346.05	2.08
8	601318	中国平安	9,009,752	239,569,305.68	2.04
9	600028	中国石化	32,498,098	228,136,647.96	1.94
10	601088	中国神华	12,436,686	218,139,472.44	1.86

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	1,360,210,000.00	11.59
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,360,210,000.00	11.59

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	0801098	08 央行票据 98	5,000,000	489,700,000.00	4.17
2	0801019	08 央行票据 19	4,000,000	386,040,000.00	3.29
3	0801055	08 央行票据 55	2,000,000	194,280,000.00	1.66
4	0801031	08 央行票据 31	2,000,000	193,420,000.00	1.65
5	0801034	08 央行票据 34	1,000,000	96,770,000.00	0.82

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

本基金本报告期末未持有权证。

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增长前景良好或周期复苏的行业和企业，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	1,951,709.05
2	应收证券清算款	107,062,707.71
3	应收股利	-
4	应收利息	34,799,355.35
5	应收申购款	1,325,173.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	218,739.72
8	其他	-
9	合计	145,357,685.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	243,651,346.05	2.08	重大资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	19,777,445,751.14
报告期期间基金总申购份额	110,854,941.41
报告期期间基金总赎回份额	451,949,611
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	19,436,351,081.55

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；

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金合同；

华宝兴业行业精选股票型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业行业精选股票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

二〇〇九年一月二十二日