

DISCLOSURE

信息披露

华宝兴业收益增长混合型证券投资基金

[2008] 第一季度报告

一、重要提示
华宝兴业基金管理有限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股份有限公司根据基金合同约定，于2008年4月21日复核了本报告中的财务数据、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。
华宝兴业基金管理有限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。

本基金的运作周期为2008年1月1日，截止日期为2008年3月31日。

二、基金概况

1. 基金运作方式
华宝兴业收益增长混合型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、托管人及基金份额生息日期
华宝兴业收益增长混合型证券投资基金托管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，基金合同生效日为2006年6月19日，基金募集结束日为2006年6月15日，基金合同期限为6年。

3. 基金份额交易代码、本报告期末基金份额总额见下表：

基金简称 交易代码 期末基金份额总额(份)
收益增长 240008 2,558,482,546.49

4. 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征

投资目标：投资收益稳健和有分红潜力的价值被低估的上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股票收入及资本增值。

投资策略：通过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、对相关资产类别预期收益进行动态评估，确定大类资产配置比例。在正常的市场情况下，本基金的投资比例范围为：股票占基金资产净值的30%-95%，权证占0%-3%，债券占0%-70%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例5%以上，其中投资于稳定分红股票的比例不低于股票资产的80%。稳定性指过去三年内至少两次实施现金分红及分配。

（1）投资策略策略

a. 定量分析与定性分析相结合的策略
根据基金的股票估值系统，综合考虑稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司的价值指标，成长性和盈利能力，重点投资于成长股和价值股的股票。

b. 定性选择策略
针对稳定分类的上市公司，本基金重点关注有核心竞争力，有良好发展前景、管理层注重投资者的现金流情况，具有长期发展战略，不盲目投资的上市公司。

2. 行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

3. 定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（2）债券投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（3）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（4）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

2. 曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

3. 线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

4. 行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

5. 定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（5）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（6）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（7）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（8）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（9）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（10）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（11）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（12）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（13）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（14）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（15）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（16）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（17）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（18）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（19）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（20）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（21）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（22）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（23）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（24）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（25）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（26）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（27）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（28）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（29）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（30）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（31）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（32）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（33）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（34）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（35）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（36）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（37）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（38）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（39）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（40）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（41）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（42）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（43）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（44）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（45）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（46）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（47）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（48）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（49）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（50）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（51）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（52）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（53）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（54）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（55）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。

（56）线形组合策略：对收益率曲线进行分析，并预测未来收益率变化，选择收益率曲线段上斜率最高区间进行操作，买入曲线上端品种，等待其剩余未来短期收益率自然形成收益率下降，从而得到超额收益。

（57）行业配置策略
通过定量分析与定性分析相结合策略形成的投资行业将基于本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是企业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。

（58）定期调仓策略
根据上市公司过去三年的分红情况和研究员的定期分析调整配置；根据定量分析和定性分析相结合策略，行业配置策略，结合公司三季报库定期调整投资组合。

（59）其他投资策略
本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况，将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，包括但不限于国债、央行票据、票据、质押式回购、提高基金投资的使用效率。公开披露的票据将根据债券投资策略，可将债券资金投资于上下的两层次配置策略，在对宏观经济、行业分析的基础上，选择成长性、相对较好的行业进行配置。最后落实到个股选择，较具体地分析个券的信用、性质、流动性分析上。利用较低的信用风险规避系统性风险和个股风险，追求投资组合的安全和稳定性，并利用在股市中享受行业平均收益的成长股实现收益。

（60）久期风险管理
在宏观环境趋紧的情况下，根据债券组合的久期，适时调整债券组合的久期，以争取市场收益率。

（61）曲线组合定价：按照市场价格品种定价，得出合乎逻辑的曲线，使该曲线对备选品种的成长性和盈利能力进行排序，从而选择出与其价值相称的品种。