

## 华宝兴业宝康系列证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

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：2005 年 8 月 22 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。本半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 8 月 11 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告期起始日期为 2005 年 1 月 1 日，截止日期为 2005 年 6 月 30 日。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。本报告中有关财务资料未经审计。

### 第一章 基金简介

#### 1. 基金运作方式

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金为契约型开放式基金。

该基金目前由风险收益特征不同、投资策略和目标不同的宝康消费品证券投资基金、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金等三只基金构成，每只基金彼此独立，通过低费率而且高效率的相互转换构成一个有机的基金体系。

该基金存续期限为永久存续。

#### 2. 基金管理人、托管人及基金成立日期

华宝兴业宝康系列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，2003 年 7 月 11 日募集结束并于 2003 年 7 月 15 日正式成立。

#### 3. 基金简称、交易代码及基金份额

本系列基金三只基金的简称、交易代码、本报告期末(截止 2005 年 6 月 30 日)基金份额总额列表如下：

基金简称	交易代码	期末基金份额总额(份)
宝康消费品	240001	1,450,290,050.90
宝康灵活配置	240002	1,060,045,514.11
宝康债券	240003	544,630,216.37

#### 4. 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

##### (1) 宝康消费品证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长；为基金持有人谋求长期稳定回报。

投资策略：本基金看好消费品的发展前景，长期持有消费品组合，并注重资产在其各相关行业

的配置,适当进行时机选择。

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。

1) 股票投资策略 :注重资产在消费品各相关行业的资产配置,以长期持有为主,适当进行时机选择,优化组合。

注重资产在消费品各相关行业的配置

主要采用自上而下的方法 :本基金的研究人员对国际国内经济形势、各行业的景气程度作出判断,挑选出处于成长阶段的消费品子行业作为投资重点。

消费品具有良好的增长前景,对于精选出来的个股,我们将坚持长期持有的策略

精选个股主要采用股票选择流程与自下而上的方法 :根据消费品股票综合评级系统对备选库股票进行评级排序。研究员研究公司的公开信息,从中寻找行业内业绩较好、有发展前景、价值被低估的公司,投资管理人员也根据股票市场表现提出建议,在此基础上,研究员对其中最有价值的一些公司进行实地调研,了解其治理机制、管理层和产品等方面的情况。对于这些精选出来的个股,我们将结合市场情况,采用长期持有的策略。

同时,我国证券市场具有新兴加转轨的特点,大幅波动的可能性依然存在,所以我们将依据市场判断和政策分析,适当采用时机选择策略,以优化组合表现。

2) 债券投资策略主要采用消极防御策略和积极主动投资策略相结合的投资策略。

部分债券采用消极防御策略 ; 部分债券投资采取积极主动投资策略,通过预测利率变动和行业利差变化并调整相应投资组合获取潜在高额收益。

本基金采用的分析方法为历史数据分析和情景分析法 ; 研究和调研的重点放在宏观经济形势和财政、货币政策,预测利率变动趋势以及发债公司的信用评估等方面。

本基金采取自上而下的投资决策与自下而上的个券选择相结合的投资管理程序,包括三个层次 : 对市场利率分析、预测 ; 债券资产配置及相应的技术手段 ; 个券选择。

业绩比较基准 : 上证 180 指数和深证 100 指数的复合指数  $\times$  80%+ 中信全债指数  $\times$  20%。

复合指数 = (上证 180 流通市值/成分指数总流通市值)  $\times$  上证 180 指数 + (深圳 100 流通市值/成分指数总流通市值)  $\times$  深证 100 指数

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深圳 100 流通市值

(2) 宝康灵活配置证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标 : 规避系统风险,降低投资组合波动性,提高投资组合的长期报酬。

投资策略 : 采用资产灵活配置策略,以债券投资为基础,并把握股市重大投资机会,获取超额回报,同时执行严格的投资制度和风险控制制度。

本基金通过量化辅助工具及研究支持,结合自身的市场研判,对相关资产类别的预期收益进行动态监控,在一定阶段可显著改变资产配置比例。同时通过仓位与时间的二维管理,控制风险,增强盈利。

债券投资采取稳健的投资策略,所构建的投资组合将跟踪市场久期,并根据市场利率预期变动主动调整,使组合久期适度偏离。股票投资方面,以指数化投资分散非系统风险,增强流动性,并通过三层复合保障措施严格控制其投资风险 : 只有当股票投资时机预警系统发出买卖股票提示时,才开始考虑或进行股票市场指数化投资 ; 同时通过仓位与时间的二维管理,控制持有高风险资产的时间 ; 并以风险预算管理为“安全气囊”确保基金本金安全,追求卓越回报。

基金组合投资的基本范围为 : 债券 20%-90% ; 股票 5%-75% ; 现金 5% 以上。

业绩比较基准 : 65% 中信全债指数+35% 上证 180 指数和深圳 100 指数的复合指数。

复合指数 = (上证 180 流通市值/成分指数总流通市值)  $\times$  上证 180 指数 + (深圳 100 流通市值/成分指数总流通市值)  $\times$  深证 100 指数

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深圳 100 流通市值

### (3) 宝康债券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金资产安全及追求资产长期稳定增值。

投资策略：本基金将采用类属配置、久期偏离、收益率曲线配置和特定券种选择等积极投资策略,并把握市场创新机会。

#### 1)类属配置包括现金、各市场债券及各债券种类间的配置

主要根据各类属相对投资价值确定,增持相对低估、预期价格上升的类属,减持相对高估、预期价格下跌的类属,从而取得较高的回报。

#### 2)久期偏离

久期是衡量利率敏感性的一个指标,如果预期利率下降,则应增加组合久期,如预期利率上升,则应减小组合久期,以规避债券价格下跌的风险。该策略的关键是对未来利率走向的预测。

#### 3)收益率曲线配置

收益率曲线展示了收益与期限的关系,收益率曲线的形状随时间而变化。收益率曲线配置策略是以对债券收益率曲线形状变动的预期为依据建立组合头寸,可以采用集中策略、两端策略和梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

#### 4)特定券种选择

针对特定的企业债(含可转债)采用逐个分析的方法,具体分析指标包括:经营分析、信用分析、收益率分析、税赋分析等,挖掘特定券种的投资价值。

#### 5)把握市场创新机会

近期债券市场转型的具体内容包括:利率市场化;交易主体结构逐步改善;交易品种创新,如贴现债券、本息分离债等相继面市,为未来推出利率互换(Swaps)等衍生工具创造条件;债券发行方式与交易方式的创新,美国式利率招标以及银行间债券市场悄然开展的远期利率交易,使将来推出利率期货交易成为可能。

业绩比较基准:中信全债指数。

### 5. 基金管理人有关情况

名称:华宝兴业基金管理有限公司

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

法定名称:中国建设银行股份有限公司(简称"中国建设银行")

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

本基金登载半年报正文的互联网网址:www.fsfund.com

本基金半年报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。

## 第二章 基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日主要财务数据和基金净值表现如下。

### 1. 宝康消费品证券投资基金财务指标和净值表现

(1) 主要会计数据和财务指标

项目 2005年6月30日

基金本期净收益 16,039,561.96 元  
基金份额本期净收益 0.0121 元  
期末可供分配基金份额收益 -0.0072 元  
期末基金资产净值 1,516,011,165.56 元  
期末基金份额净值 1.0453 元  
本期基金份额净值增长率 2.68%

(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1个月	5.43%	1.81%	2.01%	1.90%
过去3个月	0.07%	1.28%	-5.25%	1.42%
过去6个月	2.68%	1.07%	-8.65%	1.28%
过去1年	7.01%	0.95%	-13.17%	1.18%
自基金成立起至今	16.74%	0.82%	-21.82%	1.06%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比

2. 宝康灵活配置证券投资基金财务指标和净值表现

(1) 主要会计数据和财务指标

项目 2005年6月30日

基金本期净收益 2,010,301.66 元  
基金份额本期净收益 0.0020 元  
期末可供分配基金份额收益 -0.0391 元  
期末基金资产净值 1,018,610,245.13 元  
期末基金份额净值 0.9609 元  
本期基金份额净值增长率 -4.60%

(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1个月	3.19%	1.83%	1.94%	0.82%
过去3个月	-4.21%	1.31%	0.21%	0.62%
过去6个月	-4.60%	1.05%	1.10%	0.56%
过去1年	-1.15%	0.95%	-0.18%	0.52%
自基金成立起至今	4.42%	0.79%	-7.44%	0.48%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比

3. 宝康债券投资基金财务指标和净值表现

(1) 主要会计数据和财务指标

项目 2005年6月30日

基金本期净收益 9,560,918.99 元  
基金份额本期净收益 0.0155 元  
期末可供分配基金份额收益 0.0322 元  
期末基金资产净值 565,035,223.83 元

期末基金份额净值 1.0375 元

本期基金份额净值增长率 2.20%

(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	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 1 个月	1.22%	0.42%	1.72%	0.09%	-0.50% 0.33%
过去 3 个月	1.17%	0.31%	4.40%	0.11%	-3.23% 0.20%
过去 6 个月	2.20%	0.26%	8.94%	0.11%	-6.74% 0.15%
过去 1 年	1.25%	0.27%	10.42%	0.10%	-9.17% 0.17%
自基金成立起至今	8.82%	0.28%	4.33%	0.13%	4.49% 0.15%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益走势率对比

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 1 月 15 日,本系列基金的各基金均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。宝康系列基金是本公司管理的第一只开放式证券投资基金。2004 年 5 月,基金管理人募集成立了华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金,并于本报告期内成功募集了华宝兴业现金宝货币市场基金。截至 2005 年 6 月 30 日,本公司管理的开放式证券投资基金资产净值合计 9,795,931,141.63 元。

#### (一) 宝康消费品证券投资基金管理人报告

##### 1. 基金经理简介

栾杰先生,上海财经大学研究生毕业。曾任海南港澳资讯产业有限公司研究员,华宝信托投资有限责任公司高级研究员,投资管理部副总经理。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司,任投资管理部总经理,同年 7 月起任宝康消费品基金经理。

##### 2. 基金遵规守信情况说明

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、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定、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求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于债市的系统性风险和申购引起的基金资产规模变化,宝康系列基金的三个子基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%,证券投资比例不足 80%或现金及一年内到期的政府债券未达到基金市值的 5%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整,没有给投资人带来额外的风险或损失。

除上述外,报告期间没有发生其他违反法律法规、基金合同和基金招募说明书规定的行为。

##### 3. 基金经理报告

###### (1) 市场回顾

今年以来,市场结构调整加剧,一季度证券市场在预期政策利好下,两会前出现了短暂的上涨,然而到一季度末与二季度,投资者对经济前景的担心加上股权分置带来的预期紊乱,导致大市向下大幅下跌至多年新低 1000 点附近,整个市场投资者信心受到极大伤害。

经济周期的威力使得许多被投资者长期追捧的周期类股票出现较大跌幅,而消费类、未来预期稳定增长的服务业股票受到市场青睐,结构分化的结果使得今年投资的难度相当大,简单的

用“好公司”标准来投资可能会受到较大损失,因为再好的公司也无法抗拒周期的力量。

5月份开始的股权分置改革虽然将在制度层面改变市场,提升市场整体投资价值。但短期内打乱原有估值体系与投资行为,在弱势中出台如此影响深远的政策,按照“看不清先退出”的一般投资逻辑,市场下跌似乎成为必然。

上市公司利润增速的下降、股权分置解决的难度、投资者结构的单一、国内股市制度设计的固有缺陷,是半年来指数大幅下跌的根本原因。

## (2) 投资管理

本基金的主要股票资产集中在非周期类消费品如食品饮料和稳定增长的服务类公司如机场、公路、电力、银行等。在今年的弱势中规避了投资品类股票下跌的风险。

但是我们在部分周期类消费品公司如地产上有较大的损失,虽然我们看好人民币重估的前景和消费升级带来的需求,然而政府对房地产行业的调控造成组合中房地产股票大幅下跌,损失较大。

另外,我们对整个市场一直保持谨慎的态度,基于经济周期、政策、汇率等诸多不确定性因素的存在,以及投资者心态的脆弱,我们对组合中行业采取了“方向集中,行业分散”的策略,即投资方向集中在消费类和稳定增长类上,但具体行业和个股适度分散,以降低组合的波动性,从效果看还是不错。

半年来,我们主要增持了食品饮料、路桥、机场、电力、房地产、电信运营等行业的股票,减持了纺织服装、家电类行业中基本面出现变化的股票。

## (3) 投资展望

我们对下半年整体投资环境还是比较乐观的。宏观经济回落与政策作多的博弈,使市场短期进入僵持,总体看系统性风险不大,但股价的结构性调整仍旧是今后的主要演进方向。

本公司及各类研究机构的研究表明,目前国内股市的整体估值水平已经大幅下降,如果考虑对价因素,成份股的PE已经处于足够安全的区间,股息回报也处于历史最好水平。

相对于国债收益率、前景不明的房地产和储蓄利率,目前股市的可投资性非常高,这是未来股市上涨的内应,中国经济的持续较快增长、居民收入的提升、投资者结构的多元化和政策的支持是未来上涨的外部推动力。而历史实证研究表明,股票上涨和经济增速下滑并不矛盾,似乎在证明实体经济投资回报率的降低反而会提升股票的相对价值。

当然,国内上市公司结构中周期类公司贡献了大部分的利润和市值,对这些公司利润见顶的担忧所产生的抛售行为会削弱整体市场上升的动力,但我们认为部分盈利波动较小、抗周期能力强的大市值公司遭到了过分抛售,进一步下行的空间已经很小。

现在来看,万事具备只欠东风,市场只是需要一种契机来推动上涨。

关于股权分置的问题,毫无疑问这是对那些长期投资优质公司的价值投资者的一种奖赏,但遗憾的是由于操作的复杂性和不确定性,没有成为股市上涨的契机。

最近人民币升值的事件,将对我国宏观经济、证券市场产生深远的影响,参照国外的经验,货币升值几乎都将出现股市上涨的局面,升值是否是我们等待的契机?

消费品基金在下半年的操作中,通过综合考虑经济周期对微观层面的影响、汇率因素的作用、股权分置改革对价因素等,继续将主要的股票资产投资在食品饮料、交通运输、电力、银行、房地产等非贸易品行业中估值便宜的股票。同时还会买入具有国际竞争力、未来增长预期较明确、估值便宜同时受益于原材料下降的制造业公司。

综合来看,我们相信市场继续下跌的空间较小,下半年会出现转机,感谢持有人陪伴我们又一次度过令人沮丧的六个月,你们的信任和支持加上我们对投资的专业和热爱,可以让我们以积极的心态度过目前最寒冷的时段,也许要不了多久就会获得丰厚的回报。

## (二) 宝康灵活配置证券投资基金管理人报告

### 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经理。

## 2. 基金遵规守信情况说明

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、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金合同》和其他有关法律、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求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于债市的系统性风险和申购引起的基金资产规模变化,宝康系列基金的三个子基金在短期内出现过政府债券投资比例不足20%,证券投资比例不足80%或现金及一年内到期的政府债券未达到基金市值的5%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整,没有给投资人带来额外的风险或损失。

除上述外,报告期间没有发生其他违反法律法规、基金合同和基金招募说明书规定的行为。

## 3. 基金经理报告

套用一句句式,涨还是跌,这是我们永远需要面对的一个问题。指数的涨或跌对于本基金有着更为重要的意义,因为本基金以选时作为配置资产的首要策略。在回顾上半年的操作中,让我们感到痛心的恰恰是本基金在时机选择上的严重不足。虽然本基金在第一季度中保持着相当谨慎的策略,股票仓位始终在50%附近,但在四月份却由于对形势判断失误而大幅增加仓位,致使无法回避二季度中的大幅下跌。二季度增加持仓的主要依据在于一是我们判断股权分置后所形成的含权预期可能推动大盘上涨,二是不少优质公司跌幅已经相当剧烈,已经到达估值较低的水平,从结果看,显然我们对当前市场的疲弱形势估计不足。从另一方面理解,2005年上半年的行情又恰恰再次证明选时始终是投资最重要和有效的策略之一,从事后来看,不少在第一季度为基金所广为看好的个股在大盘下跌过程中并没有什么优势,甚至跌得多得多。因此,时机选择仍将是本基金未来所坚持的最主要策略。

我们认为目前的市场正处于两大作用力之下:一是股权分置改革所带来的混沌状态之中,二是投资者对目前宏观经济下滑的担心。虽然从优质公司的估值水平已经相当合理甚至大幅低于国际市场的同类水平,但投资者仍然裹足不前,同时由于对宏观经济调整的过度恐惧,而对周期类资产极度厌恶,股权分置过程中所带来的估值水平大大降低也难以产生良性的诱导作用。正是由于股权分置未来的大面积实施,我们更应当投资于具有优质资产的企业、具有长期发展竞争力的企业。这两类企业在现在估值水平下再享受全流通对价对持有人将具有明显的价值提升作用,同时由于企业的未来发展潜力,一定时期内大股东减持的可能性都不是很大,在未来全流通后,可能的收购兼并将使资产的重置价值将更为凸现。我们理解,现在的市场好比大病初愈的病人,立即给它吃大补的药也没有用,只有慢慢地等待它的恢复。

从市场的结构看,上证指数再度下跌的可能性仍然存在,从广泛的估值水平看,虽然市场的主流资产下跌空间已经相当小,但外围的资产估值水平即使在享受全流通对价后仍然不具备足够的吸引力,这部分资产仍有可能导致综合类指数继续下跌。

从宏观经济的角度看,我们认为四季度更值得期待。年初以来相对严厉的宏观政策已经开始显现威力,投资增速开始明显回落,CPI再度疲软,我们预计消费和出口在未来的几个月中也有可能明显回落,受此影响,再度出台新的调控政策的可能性不大,而四季度经济自然回升的力度将逐渐增强。同时结合不断新增资金的入市,四季度市场反弹的可能性较大。基于这种判断,我们在三季度将以中度仓位、重视个股机会为主,而在四季度注重指数的持仓水平。

## (三) 宝康债券投资基金管理人报告

### 1. 基金经理简介

王旭巍先生,毕业于中国人民大学,获经济学硕士学位。曾先后于华中工学院管理工程系任教、国家物资部供应管理司任职,1993年起在中国(深圳)物资工贸集团有限公司、宏达期货经纪有限公司、中信证券股份有限公司从事交易、投资、资产管理业务。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司,同年7月起任宝康债券基金经理,2005年3月起兼任本基金基金经理。

### 2. 基金遵规守信情况说明

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、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定、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求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于债市的系统性风险和申购引起的基金资产规模变化,宝康系列基金的三个子基金在短期内出现过政府债券投资比例不足20%,证券投资比例不足80%或现金及一年内到期的政府债券未达到基金市值的5%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整,没有给投资人带来额外的风险或损失。

除上所述外,报告期间没有发生其他违反法律法规、基金合同和基金招募说明书规定的行为。

### 3. 基金经理报告

2005年上半年债券市场走势强劲,上证国债指数由2004年末的95.61上涨至2005年上半年的105.35,涨幅超过10%;同期本基金的业绩比较基准中信全债指数涨幅为8.94%。促使债市上涨的主要原因是上半年国债和央行票据的发行规模缩小,而市场资金十分充裕,加之2004年债券市场已透支了部分加息预期,市场有反弹要求。3月17日央行下调超额存款准备金利率,由原来的1.62%调减至0.99%,挤出效应的作用使原来存于央行的超额存款准备金中的一部分流向债券市场,债券收益率曲线整体下移。国内银行体系为满足资本充足率及股改上市要求,主动压缩贷款规模,资金更倾向于流向债券市场,这对上半年债券市场走势的形成起了关键作用。另外,宏观经济景气显现出见顶回落的端倪,消费物价指数增涨趋于回落,采取紧缩性货币政策的预期大为减弱,稳定了债券市场的信心。最后,在全球范围内长期债券的收益率趋于回落。

根据市场情况宝康债券基金在二季度增持3年期限的债券,减持3个月以内期限的债券,组合久期有所提高。同时,增加了债券投资的比例,在不超过基金净资产20%的幅度内通过回购融资放大操作,套取短期回购利率与1~3年期限债券利率之间的利差。对可转债的持仓结构也作了调整。

2005年上半年宝康债券基金实现了正收益,但与业绩比较基准相比仍大幅落后,业绩表现差强人意。主要是由于债券组合久期短、仓位轻,新股停发,可转债拖了业绩表现的后腿。2004年新股申购及可转债投资是基金收益的主要来源,2005年上半年因市场原因新股收益微乎其微,特别是投资比重较大的可转债收益为负,二季度的收益绝大部分来自债券利息和债券投资的资本利得。

展望2005年下半年的债券市场走势,我们认为支撑债市走强的基本因素没有根本改变。包括银行体系慎贷行为仍将继续;CPI增幅趋于回落,通货紧缩的幽灵可能再次来临,加息预期减弱;货币市场资金仍较充裕等。但同时需关注债券市场的风险点,一是人民币升值的影响,从经济逻辑和国际经验看,人民币升值的长期影响将有助于降低输入型通胀水平,带动债券收益率下降即债券价格上涨。但由于国内的特殊经济环境以及人民币升值方式、方法的原因,人民币升值对债市的最终影响有待观察,具有不确定性。二是市场上普遍采用的放大操作方法是一种潜在的隐患,在下跌阶段会加剧杀跌的力量。第三债券的持续上涨,使债券相对于其它金融资产的收益率而言逐步丧失吸引力。另外,市场对股权分置改革造成的不确定性因



素一时还难以消除,股市恢复信心仍有待时日。特别是可转债不享受对价,股权分置改革降低了可转债的整体价值。

据此,宝康债券基金将把债券组合的久期由目前的大幅向下偏离逐步拟合到与全市场久期相接近;重点监测人民币汇率升值及货币市场回购利率水平的变化,规避市场风险;进一步调整、优化可转债持仓结构。在宏观经济研究与债券市场研究方面侧重于央行货币政策动向、债券市场主要参与者的意愿和动向以及投资组合方案的数量化模拟方面,力争给宝康债券基金持有人满意的回报。

#### 第四章 托管人报告

中国建设银行根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议》,托管华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金--宝康消费品证券投资基金、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金(以下简称宝康系列基金)。本报告期,中国建设银行在宝康系列基金的托管过程中,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宝康系列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,发现少数监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

由宝康系列基金管理人--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半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

#### 第五章 财务会计报告

##### (一) 宝康消费品基金会计报表

##### 1. 宝康消费品基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位:人民币元

资 产	截至 2005 年 6 月 30 日	截至 2004 年 12 月 31 日
银行存款	152,670,563.67	138,405,758.00
清算备付金	2,027,352.63	0
交易保证金	19,606.52	53,451.47
应收证券清算款	0	5,162,741.87
应收股利	98,322.10	0
应收利息	7,437,221.44	6,251,821.20
应收申购款	287,812.11	108,723.43
其他应收款	0	168,099.84
股票投资市值	1,009,649,401.01	878,441,354.80
其中:股票投资成本	957,233,640.52	833,568,555.36
债券投资市值	381,128,590.70	394,982,572.40
其中:债券投资成本	378,774,655.82	391,510,979.70
配股权证	0	0
买入返售证券	0	0
待摊费用	57,560.13	74,185.98
其他资产	0	0
资产合计	1,553,376,430.31	1,423,480,609.15

负债与持有人权益		
应付证券清算款	33,398,536.03	35,965,802.26
应付赎回款	1,107,193.91	542,366.12
应付赎回费	2,781.91	1,362.71
应付管理人报酬	1,788,651.98	1,768,652.46
应付托管费	298,108.64	294,775.41
应付佣金	735,844.42	331,009.62
应付利息	0	0
应付收益	0	0
未交税金	0	0
其他应付款	7,700.14	9,206.40
卖出回购证券款	0	0
短期借款	0	0
预提费用	26,447.72	93,334.00
其他负债	0	0
负债合计	37,365,264.75	39,006,508.98
实收基金	1,450,290,050.90	1,296,831,753.19
未实现利得	76,124,627.05	47,762,657.19
未分配收益	-10,403,512.39	39,879,689.79
持有人权益合计	1,516,011,165.56	1,384,474,100.17
负债及持有人权益合计	1,553,376,430.31	1,423,480,609.15

## 2. 宝康消费品基金比较式经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目 本期数 2004年1月1日至2004年6月30日止期间

一、已实现基金收入	28,696,080.17	99,135,139.85
其中：股票差价收入	5,665,370.99	82,161,449.05
债券差价收入	986,525.70	-3,205,395.48
债券利息收入	5,122,745.41	4,617,154.12
存款利息收入	626,645.99	887,538.23
股利收入	15,451,202.91	12,568,792.25
买入返售证券收入	0	40,109.59
其他收入	843,589.17	2,065,492.09
减：基金费用	12,656,518.21	13,428,594.16
其中：基金管理人报酬	10,669,164.02	10,834,858.76
基金托管费	1,778,193.97	1,805,809.82
卖出回购证券支出	106,408.11	683,030.82
利息支出	0	0
其他费用	102,752.11	104,894.76
其中：交易费用	0	0
信息披露费	56,625.85	53,321.08
审计费用	26,446.72	26,521.04
二、已实现基金收益	16,039,561.96	85,706,545.69
加：未实现利得	6,425,303.23	-24,080,492.03
三、基金经营业绩	22,464,865.19	61,626,053.66

本期基金净收益 16,039,561.96 85,706,545.69  
 加：期初基金净收益 39,879,689.79 1,830,419.51  
 加：本期损益平准金 8,264,601.27 -27,221.12  
 可供分配基金净收益 64,183,853.02 87,509,744.08  
 减：本期已分配基金净收益 74,587,365.41 51,022,553.63  
 期末基金净收益 -10,403,512.39 36,487,190.45

### 3. 宝康消费品基金比较式净值变动表

金额单位：人民币元

项目 本期数 2004年1月1日至2004年6月30日止期间

一、期初基金净值 1,384,474,100.17 1,530,067,909.65  
 二、本期经营活动  
 基金净收益 16,039,561.96 85,706,545.69  
 未实现利得 6,425,303.23 -24,080,492.03  
 经营活动产生的基金净值变动数 22,464,865.19 61,626,053.66  
 三、本期基金单位交易  
 基金申购款 514,482,293.45 550,309,350.69  
 基金赎回款 330,822,727.84 770,971,201.67  
 基金单位交易产生的基金净值变动数 183,659,565.61 -220,661,850.98  
 四、本期向持有人分配收益  
 向基金持有人分配收益产生基金净值变动数 74,587,365.41 51,022,553.63  
 五、期末基金净值 1,516,011,165.56 1,320,009,558.70

### 4. 会计报表附注

- (1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。
- (2) 报告期内,本基金无重大会计差错。
- (3) 重大关联方关系及关联交易

#### 1) 关联方

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(简称"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
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	基金管理人的股东的母公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 2) 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 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 10,669,164.02 元。(去年同期的管理人报酬为 10,834,858.76 元)

#### 3) 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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 1,778,193.97 元。(去年同期的托管费为 1,805,809.82 元)

4) 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。基金托管人截止 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 152,670,563.67 元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 592,201.70 元。

5) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本报告期及上年度可比区间的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

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间

面值	结算金额	面值	结算金额
买入债券	0.00 0.00	20,000,000.00	20,168,471.23
协议金额	利息支出	协议金额	利息支出
卖出回购证券	332,700,000.00	94,708.11	250,350,000.00 106,149.25

6) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
基金单位数(份)	净值	基金单位数(份) 净值
上海宝钢集团公司	231,899,469.89	242,404,515.88 145,960,080.60
	152,411,516.16	

(4) 流通受限制不能自由转让的基金资产

根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则,基金认购或配售的新股在一定时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下：

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数(股)	成本(元)	市值(元)
包头铝业	2005-04-15	2005-05-09	2005-08-09	3.50	3.76	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00
中材国际	2005-03-25	2005-04-12	2005-07-12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
登海种业	2005-04-01	2005-04-18	2005-07-20	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45
兔宝宝	2005-04-15	2005-05-10	2005-08-10	4.98	6.80	60,775	302,659.50	413,270.00
江苏三友	2005-04-21	2005-05-18	2005-08-18	3.55	5.19	110,159	391,064.45	571,725.21
广州国光	2005-04-27	2005-05-23	2005-08-23	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005-04-30	2005-05-26	2005-08-26	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005-05-12	2005-05-31	2005-08-31	8.60	9.09	104,300	896,980.00	948,087.00
宁波华翔	2005-05-17	2005-06-03	2005-09-03	5.75	8.32	114,686	659,444.50	

	954,187.52					
三花股份	2005-05-20	2005-06-07	2005-09-07	7.39	10.13	67,962 502,239.18
	688,455.06					
合计				5,914,634.58	7,752,188.75	

说明："期末估价"是以2005年6月30日的股票收盘价估值。

## (二) 宝康灵活配置基金会计报表

### 1. 宝康灵活配置基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位：人民币元

资 产 截至2005年6月30日 截至2004年12月31日

银行存款	48,701,637.48	82,814,637.70
清算备付金	3,069,744.33	0
交易保证金	160,577.30	61,477.62
应收证券清算款	10,740,136.66	916,848.14
应收股利	283,853.69	0
应收利息	5,076,355.65	3,874,605.04
应收申购款	0	23,590.86
其他应收款	0	0
股票投资市值	730,955,983.54	451,326,047.30
其中：股票投资成本	809,738,340.19	473,902,555.29
债券投资市值	222,401,700.00	277,658,886.38
其中：债券投资成本	218,965,577.34	277,766,919.89
配股权证	0	0
买入返售证券	0	0
待摊费用	57,560.13	74,185.98
其他资产	0	0
资产合计	1,021,447,548.78	816,750,279.02
负债与持有人权益		
应付证券清算款	302,119.42	17,572,473.21
应付赎回款	294,120.95	42,954.80
应付赎回费	750.14	107.94
应付管理人报酬	1,090,395.64	893,179.59
应付托管费	209,691.49	171,765.32
应付佣金	624,768.29	313,622.17
应付利息	0	0
应付收益	0	0
未交税金	0	0
其他应付款	289,010.00	277,970.00
卖出回购证券款	0	0
短期借款	0	0
预提费用	26,447.72	93,333.00
其他负债	0	0
负债合计	2,837,303.65	19,365,406.03
实收基金	1,060,045,514.11	791,671,698.22
未实现利得	-117,785,732.57	-50,235,701.87

未分配收益 76,350,463.59 55,948,876.64  
持有人权益合计 1,018,610,245.13 797,384,872.99  
负债及持有人权益合计 1,021,447,548.78 816,750,279.02

## 2. 宝康灵活配置基金比较式经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目 本期数 2004年1月1日至2004年6月30日止期间

一、已实现基金收入 9,908,842.76 94,244,779.15  
其中：股票差价收入 -12,165,149.75 77,851,941.14  
债券差价收入 2,516,218.68 5,773,099.29  
债券利息收入 4,762,826.92 3,536,804.37  
存款利息收入 403,383.16 766,897.80  
股利收入 14,047,681.17 5,008,847.41  
买入返售证券收入 0 74,457.23  
其他收入 343,882.58 1,232,731.91  
减：基金费用 7,898,541.10 7,120,702.92  
其中：基金管理人报酬 6,372,821.38 5,485,283.78  
基金托管费 1,225,542.65 1,054,862.26  
卖出回购证券支出 193,785.26 480,142.28  
利息支出 0 0  
其他费用 106,391.81 100,414.60  
其中：交易费用 0 0  
信息披露费 56,625.85 53,321.08  
审计费用 26,447.72 26,521.04  
二、已实现基金收益 2,010,301.66 87,124,076.23  
加：未实现利得 -52,661,692.49 -50,372,057.75  
三、基金经营业绩 -50,651,390.83 36,752,018.48  
本期基金净收益 2,010,301.66 87,124,076.23  
加：期初基金净收益 55,948,876.64 4,449,513.91  
加：本期损益平准金 18,391,285.29 -6,697,600.21  
可供分配基金净收益 76,350,463.59 84,875,989.93  
减：本期已分配基金净收益 0 28,772,207.17  
期末基金净收益 76,350,463.59 56,103,782.76

## 3. 宝康灵活配置基金比较式净值变动表

金额单位：人民币元

项目 本期数 2004年1月1日至2004年6月30日止期间

一、期初基金净值 797,384,872.99 1,053,282,232.44  
二、本期经营活动  
基金净收益 2,010,301.66 87,124,076.23  
未实现利得 -52,661,692.49 -50,372,057.75  
经营活动产生的基金净值变动数 -50,651,390.83 36,752,018.48  
三、本期基金单位交易  
基金申购款 423,252,201.40 153,150,619.43  
基金赎回款 151,375,438.43 463,980,010.60  
基金单位交易产生的基金净值变动数 271,876,762.97 -310,829,391.17

#### 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 0 28,772,207.17

五、期末基金净值 1,018,610,245.13 750,432,652.58

#### 4. 会计报表附注

(1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

(2) 报告期内,本基金无重大会计差错。

(3) 重大关联方关系及关联交易

##### 1) 关联方

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(简称"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
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	基金管理人的股东的母公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

##### 2) 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 1.3% 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 X 1.3% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 6,372,821.38 元。(去年同期的管理人报酬为 5,485,283.78 元)

##### 3) 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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 1,225,542.65 元。(去年同期的托管费为 1,054,862.26 元)

##### 4) 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。基金托管人截止 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 48,701,637.48 元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 385,085.81 元。

##### 5) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本报告期及上年度可比区间的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

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间

	协议金额	利息支出	协议金额	利息支出
卖出回购证券	293,200,000.00	81,933.26	60,000,000.00	23,456.71

##### 6) 关联方持有的基金份额

金额单位:人民币元

2005 年 6 月 30 日 2004 年 6 月 30 日

	基金单位数(份)	净值	基金单位数(份)	净值
--	----------	----	----------	----

上海宝钢集团公司 243,224,513.69 233,714,435.20 146,428,462.97  
147,922,033.29

(4) 流通受限制不能自由转让的基金资产

根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则,基金认购或配售的新股在一定时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数(股)	成本(元)	市值(元)
中材国际	2005-03-25	2005-04-12	2005-07-12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16
登海种业	2005-04-01	2005-04-18	2005-07-20	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45
江苏三友	2005-04-21	2005-05-18	2005-08-18	3.55	5.19	110,159	391,064.45	571,725.21
广州国光	2005-04-27	2005-05-23	2005-08-23	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15
轴研科技	2005-04-30	2005-05-26	2005-08-26	6.39	11.80	31,879	203,706.81	376,172.20
成霖股份	2005-05-12	2005-05-31	2005-08-31	8.60	9.09	104,300	896,980.00	948,087.00
宁波华翔	2005-05-17	2005-06-03	2005-09-03	5.75	8.32	114,686	659,444.50	954,187.52
晶源电子	2005-05-18	2005-06-06	2005-09-06	4.78	10.47	92,558	442,427.24	969,082.26
三花股份	2005-05-20	2005-06-07	2005-09-07	7.39	10.13	67,962	502,239.18	688,455.06
合计							4,762,464.82	6,920,091.01

说明:"期末估价"是以 2005 年 6 月 30 日的股票收盘价估值。

(三) 宝康债券基金会计报表

1. 宝康债券基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位:人民币元

资产	截至 2005 年 6 月 30 日	截至 2004 年 12 月 31 日
银行存款	5,447,655.43	3,259,245.41
清算备付金	78,443.80	0
交易保证金	0	0
应收证券清算款	0	1,199,425.02
应收股利	0	0
应收利息	6,528,240.37	7,779,810.03
应收申购款	0	1,040.03
其他应收款	0	0
股票投资市值	8,639,204.09	35,067,906.08
其中:股票投资成本	6,318,726.59	38,090,289.68
债券投资市值	654,944,186.55	637,161,781.51
其中:债券投资成本	654,191,220.58	636,687,298.02
配股权证	0	0



买入返售证券	0	0
待摊费用	57,560.13	74,185.98
其他资产	0	0
资产合计	675,695,290.37	684,543,394.06
负债与持有人权益		
应付证券清算款	865,536.00	0
应付赎回款	200,302.74	110,903.58
应付赎回费	304.38	190.51
应付管理人报酬	276,459.52	355,243.02
应付托管费	92,153.16	118,414.36
应付佣金	55,842.28	26,344.41
应付利息	4,170.96	0
应付收益	0	0
未交税金	0	0
其他应付款	668,963.00	505,646.80
卖出回购证券款	108,400,000.00	0
短期借款	0	0
预提费用	96,334.50	113,418.22
其他负债	0	0
负债合计	110,660,066.54	1,230,160.90
实收基金	544,630,216.37	673,086,824.93
未实现利得	2,847,382.52	251,047.12
未分配收益	17,557,624.94	9,975,361.11
持有人权益合计	565,035,223.83	683,313,233.16
负债及持有人权益合计	675,695,290.37	684,543,394.06

## 2. 宝康债券基金比较式经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数	2004年1月1日至2004年6月30日止期间
一、已实现基金收入	12,483,351.96	20,142,539.29
其中：股票差价收入	-6,564,495.69	3,188,960.53
债券差价收入	11,212,433.20	9,100,771.12
债券利息收入	7,453,177.59	6,014,731.79
存款利息收入	196,619.50	690,869.95
股利收入	33,610.68	264,924.87
买入返售证券收入	0	297,805.91
其他收入	152,006.68	584,475.12
减：基金费用	2,922,432.97	3,732,786.80
其中：基金管理人报酬	1,885,151.26	2,087,717.64
基金托管费	628,383.74	695,905.92
卖出回购证券支出	230,509.00	742,054.51
利息支出	0	0
其他费用	178,388.97	207,108.73
其中：交易费用	0	0
信息披露费	56,625.85	53,321.08

审计费用 26,448.72 26,521.04  
 二、已实现基金收益 9,560,918.99 16,409,752.49  
 加：未实现利得 5,621,343.58 6,408,696.78  
 三、基金经营业绩 15,182,262.57 22,818,449.27  
 本期基金净收益 9,560,918.99 16,409,752.49  
 加：期初基金净收益 9,975,361.11 507,624.04  
 加：本期损益平准金 -1,978,655.16 -26,323.73  
 可供分配基金净收益 17,557,624.94 16,891,052.80  
 减：本期已分配基金净收益 0 9,615,813.05  
 期末基金净收益 17,557,624.94 7,275,239.75

### 3. 宝康债券基金比较式净值变动表

金额单位：人民币元

项目 本期数 2004年1月1日至2004年6月30日止期间

一、期初基金净值 683,313,233.16 812,259,117.65  
 二、本期经营活动  
 基金净收益 9,560,918.99 16,409,752.49  
 未实现利得 5,621,343.58 6,408,696.78  
 经营活动产生的基金净值变动数 15,182,262.57 22,818,449.27  
 三、本期基金单位交易  
 基金申购款 3,282,009.67 517,967,663.39  
 基金赎回款 136,742,281.57 380,174,784.25  
 基金单位交易产生的基金净值变动数 -133,460,271.90 137,792,879.14  
 四、本期向持有人分配收益  
 向基金持有人分配收益产生基金净值变动数 0 9,615,813.05  
 五、期末基金净值 565,035,223.83 963,254,633.01

### 4. 会计报表附注

(1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

(2) 报告期内,本基金无重大会计差错。

(3) 重大关联方关系及关联交易

#### 1) 关联方

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(简称"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
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	基金管理人的股东的母公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 2) 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 0.6% 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 X 0.6% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 1,885,151.26 元。(去年同期的管理人报酬为

2,087,717.64 元)

### 3) 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 0.20%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 X 0.20% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 628,383.74 元。(去年同期的托管费为 695,905.92 元)

### 4) 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。基金托管人截止 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 5,447,655.43 元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 184,999.72 元。

### 5) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本报告期及上年度可比区间的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

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间

	面值	结算金额	面值	结算金额
买入债券	0.00	0.00	380,000,000.00	373,610,706.85
	协议金额	利息支出	协议金额	利息支出
卖出回购证券	1,114,230,000.00	242,613.25	736,150,000.00	307,294.82

### 6) 关联方持有的基金份额

金额单位:人民币元

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日
基金单位数(份)	净值	基金单位数(份) 净值
上海宝钢集团公司	419,454,602.35	435,184,149.94 619,454,602.35
	647,268,114.00	

### (4) 流通受限制不能自由转让的基金资产

根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则,基金认购或配售的新股在一定时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数(股)	成本(元)	市值(元)
包头铝业	2005-04-15	2005-05-09	2005-08-09	3.50	3.76	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00
中材国际	2005-03-25	2005-04-12	2005-07-12	7.53	16.12	60,527	455,768.31	975,695.24
登海种业	2005-04-01	2005-04-18	2005-07-20	16.70	21.53	29,165	487,055.50	627,922.45
兔宝宝	2005-04-15	2005-05-10	2005-08-10	4.98	6.80	60,775	302,659.50	413,270.00
江苏三友	2005-04-21	2005-05-18	2005-08-18	3.55	5.19	110,159	391,064.45	571,725.21
广州国光	2005-04-27	2005-05-23	2005-08-23	10.80	11.45	63,467	685,443.60	726,697.15

轴研科技	2005-04-30	2005-05-26	2005-08-26	6.39	11.80	31,879	203,706.81
						376,172.20	
成霖股份	2005-05-12	2005-05-31	2005-08-31	8.60	9.09	104,300	896,980.00
						948,087.00	
宁波华翔	2005-05-17	2005-06-03	2005-09-03	5.75	8.32	114,686	659,444.50
						954,187.52	
晶源电子	2005-05-18	2005-06-06	2005-09-06	4.78	10.47	92,558	442,427.24
						969,082.26	
三花股份	2005-05-20	2005-06-07	2005-09-07	7.39	10.13	67,962	502,239.18
						688,455.06	
合计				6,318,726.59	8,639,204.09		

说明：“期末估价”是以 2005 年 6 月 30 日的股票收盘价估值。

## 第六章 投资组合报告

### (一) 宝康消费品证券投资基金投资组合报告

#### 1. 基金资产组合

截至 2005 年 6 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	1,009,649,401.01	65.00
债券投资	381,128,590.70	24.54
银行存款及清算备付金	154,697,916.30	9.96
其它资产	7,900,522.30	0.51
合计	1,553,376,430.31	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	778,632.45	0.05
2	采掘业	6,811,402.00	0.45
3	制造业	510,368,786.06	33.67
	其中：食品、饮料	197,057,326.71	13.00
	纺织、服装、皮毛	33,818,773.43	2.23
	木材、家具	23,908,170.00	1.58
	造纸、印刷	27,666,085.26	1.82
	石油、化学、塑胶、塑料	22,841,085.73	1.51
	电子	726,697.15	0.05
	金属、非金属	42,004,973.10	2.77
	机械、设备、仪表	112,877,451.14	7.45
	医药、生物制品	49,468,223.54	3.26
	其他制造业	0.00	0.00
4	电力、煤气及水的生产和供应业	151,487,341.79	9.99
5	建筑业	2,669,762.16	0.18
6	交通运输、仓储业	137,098,812.50	9.04
7	信息技术业	58,908,329.60	3.89
8	批发和零售贸易	24,471,363.21	1.61
9	金融、保险业	39,091,860.12	2.58

10	房地产业	50,071,442.96	3.30
11	社会服务业	21,120,319.76	1.39
12	传播与文化产业	0.00	0.00
13	综合类	6,771,348.40	0.45
	合计	1,009,649,401.01	66.60

### 3. 基金投资股票前 10 名明细

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	2,015,000.00	108,104,750.00	7.1309
2	000651	格力电器	6,962,837.00	71,090,565.77	4.6893
3	600900	长江电力	7,295,785.00	59,606,563.45	3.9318
4	600009	上海机场	2,844,000.00	48,063,600.00	3.1704
5	600098	广州控股	8,426,188.00	46,933,867.16	3.0959
6	600887	伊利股份	3,009,290.00	39,572,163.50	2.6103
7	600036	招商银行	6,450,802.00	39,091,860.12	2.5786
8	600033	福建高速	4,253,840.00	35,562,102.40	2.3458
9	600383	金地集团	7,200,000.00	30,600,000.00	2.0185
10	600177	雅戈尔	8,001,370.00	29,445,041.60	1.9423

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 [www.fsfund.com](http://www.fsfund.com) 网站的半年度报告正文。

### 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	29,911,260.47	2.16
2	600098	广州控股	28,698,668.23	2.07
3	600900	长江电力	26,396,165.62	1.91
4	000069	华侨城 A	25,671,878.73	1.85
5	600309	烟台万华	21,458,905.89	1.55
6	000866	扬子石化	19,212,380.94	1.39
7	000002	万科 A	18,160,330.72	1.31
8	000039	中集集团	16,836,035.10	1.22
9	600269	赣粤高速	16,666,799.02	1.20
10	600196	复星医药	15,910,024.19	1.15
11	600717	天津港	15,906,852.85	1.15
12	600005	武钢股份	15,640,241.47	1.13
13	000895	双汇发展	15,504,523.02	1.12
14	600271	航天信息	13,466,053.83	0.97
15	600036	招商银行	12,363,011.33	0.89
16	600009	上海机场	12,240,666.90	0.88
17	600660	福耀玻璃	11,709,334.04	0.85
18	000027	深能源 A	10,874,038.74	0.79
19	600002	齐鲁石化	10,578,651.57	0.76
20	000898	鞍钢新轧	10,166,687.87	0.73

#### (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	000541	佛山照明	41,885,829.13	3.03
2	600519	贵州茅台	34,864,877.61	2.52
3	600177	雅戈尔	28,766,758.77	2.08
4	000069	华侨城 A	27,029,328.54	1.95
5	600694	大商股份	21,200,117.52	1.53
6	600029	南方航空	18,644,980.73	1.35
7	600050	中国联通	16,052,271.73	1.16
8	000866	扬子石化	14,925,711.77	1.08
9	600005	武钢股份	14,705,779.64	1.06
10	000625	长安汽车	14,244,962.47	1.03
11	600012	皖通高速	13,148,191.79	0.95
12	000089	深圳机场	12,289,898.79	0.89
13	600591	上海航空	10,683,312.87	0.77
14	600002	齐鲁石化	10,436,086.09	0.75
15	600036	招商银行	10,315,953.85	0.75
16	000100	TCL 集团	10,173,221.28	0.73
17	600900	长江电力	10,025,084.36	0.72
18	600031	三一重工	9,805,016.87	0.71
19	600337	美克股份	9,296,367.18	0.67
20	000659	珠海中富	8,772,684.44	0.63

(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  
635,042,730.84(元) 517,476,703.20(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	266,257,974.70	17.5631
2	金融债券	99,798,300.00	6.5830
3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	15,072,316.00	0.9942
	合计	381,128,590.70	25.1402

6. 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 国债	148,195,830.50	9.7754
2	05 农发(01)	50,000,000.00	3.2981
3	05 国债(6)	40,930,559.80	2.6999
4	02 国债	40,140,000.00	2.6477
5	20 国债	27,058,536.00	1.7849

7. 投资组合报告附注

(1) 截止报告期末,本基金投资的前十名股票中包括伊利股份。该公司于 2004 年 7 月 21 日发布公告称接到中国证监会的立案调查通知书。本基金对伊利股份的投资主要是 2003 年买入,由基金经理决策并按公司规定履行了审批程序,该股票属于消费品类上市公司,符合本基金的投资方向。

- (2) 基金主要投资对象为消费品类股票,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 19,606.52 元、应收股利 98,322.10 元、应收利息 7,437,221.44 元、应收申购款 287,812.11 元、待摊费用 57,560.13 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	125488	晨鸣转债	11,396,616.00	0.7518
2	125822	海化转债	3,675,700.00	0.2425

## (二) 宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告

### 1. 基金资产组合

截至 2005 年 6 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	730,955,983.54	71.56
债券投资	222,401,700.00	21.77
银行存款及清算备付金	51,771,381.81	5.07
其它资产	16,318,483.43	1.60
合计	1,021,447,548.78	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	778,632.45	0.08
2	采掘业	34,743,875.13	3.41
3	制造业	342,179,339.11	33.59
	其中:食品、饮料	12,112,646.50	1.19
	纺织、服装、皮毛	16,148,193.93	1.59
	木材、家具	9,561,689.72	0.94
	造纸、印刷	24,227,872.14	2.38
	石油、化学、塑胶、塑料	67,941,498.71	6.67
	电子	11,111,699.32	1.09
	金属、非金属	84,006,251.36	8.25
	机械、设备、仪表	67,624,047.35	6.64
	医药、生物制品	47,249,332.92	4.64
	其他制造业	2,196,107.16	0.22
4	电力、煤气及水的生产和供应业	91,293,268.30	8.96
5	建筑业	7,878,488.80	0.77
6	交通运输、仓储业	68,790,603.49	6.75
7	信息技术业	51,705,083.48	5.08
8	批发和零售贸易	2,888,297.28	0.28
9	金融、保险业	55,315,755.10	5.43
10	房地产业	59,943,597.88	5.88
11	社会服务业	5,695,735.64	0.56
12	传播与文化产业	0.00	0.00

13 综合类 9,743,306.88 0.96  
 合计 730,955,983.54 71.76

3. 基金投资股票前 10 名明细

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	000651	格力电器	4,320,000.00	44,107,200.00	4.3301
2	600535	天士力	2,303,624.00	28,449,756.40	2.7930
3	600098	广州控股	4,950,000.00	27,571,500.00	2.7068
4	600383	金地集团	6,275,150.00	26,669,387.50	2.6182
5	000002	万科 A	8,100,000.00	25,434,000.00	2.4969
6	600309	烟台万华	2,074,386.00	23,834,695.14	2.3399
7	600900	长江电力	2,821,456.00	23,051,295.52	2.2630
8	600036	招商银行	3,789,489.00	22,964,303.34	2.2545
9	600308	华泰股份	2,280,975.00	22,490,413.50	2.2080
10	600549	厦门钨业	2,154,150.00	20,895,255.00	2.0513

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 [www.fsfund.com](http://www.fsfund.com) 网站的半年度报告正文。

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	600535	天士力	30,412,378.28	3.81
2	000002	万科 A	26,957,720.23	3.38
3	600309	烟台万华	24,690,464.42	3.10
4	600098	广州控股	24,257,914.09	3.04
5	000866	扬子石化	23,592,855.95	2.96
6	600308	华泰股份	23,254,867.99	2.92
7	600549	厦门钨业	22,984,653.02	2.88
8	000422	湖北宜化	20,726,368.02	2.60
9	000726	鲁泰 A	18,982,980.11	2.38
10	600276	恒瑞医药	18,205,568.92	2.28
11	000898	鞍钢新轧	17,810,960.43	2.23
12	600900	长江电力	17,350,949.39	2.18
13	600019	宝钢股份	15,417,754.00	1.93
14	600383	金地集团	14,341,576.69	1.80
15	000630	铜都铜业	12,919,266.92	1.62
16	000039	中集集团	12,770,398.24	1.60
17	600050	中国联通	11,404,893.96	1.43
18	600177	雅戈尔	11,187,813.43	1.40
19	000822	山东海化	11,016,866.45	1.38
20	600000	浦发银行	10,175,569.38	1.28

(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	600019	宝钢股份	29,410,787.27	3.69
2	600177	雅戈尔	24,050,787.82	3.02
3	000866	扬子石化	19,074,485.32	2.39
4	600012	皖通高速	18,820,650.57	2.36
5	600309	烟台万华	15,112,544.38	1.90
6	000630	铜都铜业	13,203,929.47	1.66
7	000651	格力电器	11,583,947.97	1.45
8	600519	贵州茅台	11,336,104.75	1.42
9	600033	福建高速	8,699,590.32	1.09
10	600005	武钢股份	8,586,543.76	1.08
11	600098	广州控股	7,544,669.83	0.95
12	600089	特变电工	7,350,956.12	0.92
13	600423	柳化股份	6,555,576.61	0.82
14	600269	赣粤高速	5,846,793.97	0.73
15	600900	长江电力	5,667,066.77	0.71
16	600205	山东铝业	5,524,025.83	0.69
17	600050	中国联通	4,607,916.23	0.58
18	600000	浦发银行	4,053,687.15	0.51
19	000962	东方钽业	4,030,547.42	0.51
20	600029	南方航空	3,640,102.27	0.46

(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  
677,014,912.48(元) 329,290,755.13(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	209,801,600.00	20.5968
2	金融债券	0	0
3	企业债券	0	0
4	可转换债券	12,600,100.00	1.2370
	合计	222,401,700.00	21.8338

6. 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	20 国债	93,409,200.00	9.1703
2	04 国债	78,187,000.00	7.6759
3	02 国债	20,070,000.00	1.9703
4	海化转债	11,552,200.00	1.1341
5	99 国债	10,101,000.00	0.9916

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) 本基金股票主要投资对象为上证 180 指数、深圳 100 指数的成分股。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 160,577.30 元、应收利息 5,076,355.65 元、应收股利 283,853.69 元、待摊费用 57,560.13 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 125822 海化转债 11,552,200.00 1.1341  
2 126002 万科转 2 1,047,900.00 0.1029

(三) 宝康债券投资基金投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2005 年 6 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 8,639,204.09 1.28  
债券投资 654,944,186.55 96.93  
银行存款及清算备付金 5,526,099.23 0.82  
其它资产 6,585,800.50 0.97  
合计 675,695,290.37 100.00

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 627,922.45 0.11  
2 采掘业 1,387,910.00 0.25  
3 制造业 5,647,676.40 1.00  
    其中:食品、饮料 0.00 0.00  
    纺织、服装、皮毛 571,725.21 0.10  
    木材、家具 413,270.00 0.07  
    造纸、印刷 0.00 0.00  
    石油、化学、塑胶、塑料 0.00 0.00  
    电子 1,695,779.41 0.30  
    金属、非金属 948,087.00 0.17  
    机械、设备、仪表 2,018,814.78 0.36  
    医药、生物制品 0.00 0.00  
    其他制造业 0.00 0.00  
4 电力、煤气及水的生产和供应业 0.00 0.00  
5 建筑业 975,695.24 0.17  
6 交通运输、仓储业 0.00 0.00  
7 信息技术业 0.00 0.00  
8 批发和零售贸易 0.00 0.00  
9 金融、保险业 0.00 0.00  
10 房地产业 0.00 0.00  
11 社会服务业 0.00 0.00  
12 传播与文化产业 0.00 0.00  
13 综合类 0.00 0.00  
    合计 8,639,204.09 1.53

3. 基金投资股票前 10 名明细

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 600472 包头铝业 369,125.00 1,387,910.00 0.2456  
2 600970 中材国际 60,527.00 975,695.24 0.1727  
3 002049 晶源电子 92,558.00 969,082.26 0.1715

4	002048	宁波华翔	114,686.00	954,187.52	0.1689
5	002047	成霖股份	104,300.00	948,087.00	0.1678
6	002045	广州国光	63,467.00	726,697.15	0.1286
7	002050	三花股份	67,962.00	688,455.06	0.1218
8	002041	登海种业	29,165.00	627,922.45	0.1111
9	002044	江苏三友	110,159.00	571,725.21	0.1012
10	002043	兔宝宝	60,775.00	413,270.00	0.0731

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 [www.fsfund.com](http://www.fsfund.com) 网站的半年度报告正文。

#### 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	600472	包头铝业	1,291,937.50	0.19
2	002047	成霖股份	896,980.00	0.13
3	002045	广州国光	685,443.60	0.10
4	002048	宁波华翔	659,444.50	0.10
5	002050	三花股份	502,239.18	0.07
6	002041	登海种业	487,055.50	0.07
7	600970	中材国际	455,768.31	0.07
8	002049	晶源电子	447,207.24	0.07
9	002044	江苏三友	398,164.45	0.06
10	002040	南京港	361,776.94	0.05
11	002043	兔宝宝	302,659.50	0.04
12	002046	轴研科技	203,706.81	0.03
13	600027	华电国际	15,120.00	0.00
14	002039	黔源电力	5,970.00	0.00

##### (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	600825	华联超市	17,060,592.80	2.50
2	600383	金地集团	11,850,622.23	1.73
3	600320	振华港机	2,517,134.41	0.37
4	002040	南京港	469,761.74	0.07
5	600027	华电国际	23,266.51	0.00
6	002044	江苏三友	10,107.99	0.00
7	002039	黔源电力	9,648.39	0.00
8	002049	晶源电子	6,592.16	0.00

##### (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  
6,713,473.53(元) 31,947,726.23(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	25,287,778.80	4.4754

2	金融债券	411,174,241.64	72.7697
3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	218,482,166.11	38.6670
	合计	654,944,186.55	115.9121

#### 6. 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	05 农发(04)	121,704,000.00	21.5392
2	01 国开(19)	50,840,150.00	8.9977
3	05 央行票据(58)	50,414,330.00	8.9223
4	复星转债	46,774,130.00	8.2781
5	雅戈转债	44,887,920.00	7.9443

#### 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) 本基金为债券基金,没有特定股票备选库,所投资的前 10 名股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得股票。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括:应收利息 6,528,240.37 元、待摊费用 57,560.13 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	100096	云化转债	5,633,200.00	0.9970
2	100177	雅戈转债	44,887,920.00	7.9443
3	100196	复星转债	46,774,130.00	8.2781
4	100795	国电转债	15,677,375.00	2.7746
5	110036	招行转债	7,763,034.60	1.3739
6	110317	营港转债	110,272.20	0.0195
7	110418	江淮转债	633,800.00	0.1122
8	125488	晨鸣转债	42,579,258.60	7.5357
9	125729	燕京转债	8,371,373.85	1.4816
10	125822	海化转债	24,092,638.20	4.2639
11	126002	万科转 2	21,959,163.66	3.8863

#### 第七章 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(份)	机构投资者持有份额(份)	个人投资者持有份额(份)	机构投资者持有份额比例	个人投资者持有份额比例
宝康消费品基金	24070	60253.01	987,656,056.49	462,633,994.41	68.10%	31.90%
宝康灵活配置基金	13671	77539.72	815,876,003.16	244,169,510.95	76.97%	23.03%
宝康债券基金	6328	86066.72	451,183,801.56	93,446,414.81	82.84%	17.16%

#### 第八章 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(份)
宝康消费品	1,541,018,133.75
宝康灵活配置	1,067,242,501.27
宝康债券	1,287,588,981.98

2. 本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

单位：份

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
宝康消费品	1,296,831,753.19	1,450,290,050.90		467,640,864.75
	314,182,567.04			
宝康灵活配置	791,671,698.22	1,060,045,514.11	417,986,683.14	149,612,867.25
宝康债券	673,086,824.93	544,630,216.37		3,177,155.09
	131,633,763.65			
合计	2,761,590,276.34	3,054,965,781.38	888,804,702.98	595,429,197.94

## 第九章 重大事件揭示

1. 2005年3月16日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和2005年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

2. 2005年3月25日,中国建设银行股份有限公司2005年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

3. 2005年6月17日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资,最终持有股权可达到19.9%。

4. 2005年7月1日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称"亚洲金融")在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过"亚洲金融"对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

5. 本系列基金中的宝康消费品基金在报告期内进行了基金合同生效以来的第四次收益分配。基金管理人按照2005年5月17日该基金权益登记情况,将基金可分配收益向宝康消费品基金持有人按每10份基金份额派发红利0.50元。

基金管理人已于2005年5月18日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

6. 报告期内无涉及基金管理人、基金资产和基金托管业务的诉讼事项。

7. 宝康消费品基金租用交易席位情况

报告期内,本基金共租用国泰君安证券(2个席位)、华夏证券、海通证券、中金国际、长江证券(2个席位)和联合证券等8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) 宝康消费品基金2005年上半年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	国泰君安	260,910,208.06	23.19	209,147.20	23.17
2	华夏证券	161,764,086.02	14.38	131,350.39	14.55
3	联合证券	113,581,957.67	10.10	91,557.41	10.14
4	长江证券	287,753,446.60	25.58	225,169.50	24.95
5	海通证券	171,754,545.28	15.27	140,419.96	15.56
6	中金国际	129,129,074.14	11.48	104,857.40	11.62
合计		1,124,893,317.77	100.00	902,501.86	100.00

(2) 宝康消费品基金2005年上半年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	国泰君安	160,921,846.46	27.51	0.00	0.00
2	华夏证券	141,263,716.68	24.15	0.00	0.00
3	联合证券	132,019,047.04	22.57	30,000,000.00	100.00
4	长江证券	8,905,516.27	1.52	0.00	0.00
5	海通证券	41,103,916.81	7.03	0.00	0.00
6	中金国际	100,757,775.44	17.22	0.00	0.00
合计		584,971,818.70	100.00	30,000,000.00	100.00

#### 8. 宝康灵活配置基金租用交易席位情况

报告期内,本基金共租用中银国际、申银万国、华夏证券、联合证券、招商证券、国元证券和平安证券等 7 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) 宝康灵活配置基金 2005 年上半年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	中银国际	182,448,368.62	18.56	148,464.52	18.87
2	申银万国	140,556,394.26	14.30	113,793.33	14.46
3	华夏证券	130,471,622.77	13.27	102,094.86	12.98
4	联合证券	167,233,556.79	17.01	130,861.92	16.63
5	招商证券	200,264,817.52	20.37	163,188.69	20.74
6	平安证券	112,488,709.37	11.44	89,381.44	11.36
7	国元证券	49,773,549.55	5.06	38,948.25	4.95

合计 983,237,018.88 100.00 786,733.01 100.00

(2) 宝康灵活配置基金 2005 年上半年债券和国债回购情况如下:

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	中银国际	86,281,459.84	23.36	30,000,000.00	9.06
2	申银万国	143,540,309.94	38.87	0.00	0.00
3	华夏证券	31,860,984.62	8.63	0.00	0.00
4	联合证券	5,619,500.00	1.52	0.00	0.00
5	招商证券	12,685,476.00	3.43	90,000,000.00	27.19
6	平安证券	76,738,351.15	20.78	211,000,000.00	63.75
7	国元证券	12,583,748.00	3.41	0.00	0.00

合计 369,309,829.55 100.00 331,000,000.00 100.00

#### 9. 宝康债券基金租用交易席位情况

报告期内,本基金共租用申银万国和联合证券等 2 个交易专用席位。报告期内本基金租用券商专用席位没有变更,各券商专用席位交易和佣金情况如下:

(1) 宝康债券基金 2005 年上半年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	申银万国	31,517,177.04	98.48	39,630.06	99.05
2	联合证券	487,040.20	1.52	381.09	0.95

合计 32,004,217.24 100.00 40,011.15 100.00

(2) 宝康债券基金 2005 年上半年债券和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	申银万国	322,751,368.18	87.37	11,000,000.00	100.00
2	联合证券	46,641,586.30	12.63	0.00	0.00
合计		369,392,954.48	100.00	11,000,000.00	100.00

华宝兴业基金管理有限公司

2005年8月22日