

华宝兴业宝康系列证券投资基金 2007 年半年度报告

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：2007 年 8 月 28 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 2007 年 8 月 24 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 2007 年 1 月 1 日，截止日期为 2007 年 6 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

目 录

第一章	基金简介	4
1.	基金运作方式.....	4
2.	基金管理人、托管人及基金合同生效日期.....	4
3.	基金名称、简称、交易代码及基金份额.....	4
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准.....	4
5.	基金管理人有关情况.....	6
6.	基金托管人有关情况.....	7
7.	基金信息披露媒体及其他.....	7
8.	基金注册登记机构.....	7
第二章	基金主要财务指标和基金净值表现	7
1.	宝康消费品证券投资基金财务指标和净值表现.....	7
2.	宝康灵活配置证券投资基金财务指标和净值表现.....	8
3.	宝康债券投资基金财务指标和净值表现.....	9
第三章	基金管理人报告	10
1.	宝康消费品证券投资基金管理人报告.....	10
2.	宝康灵活配置证券投资基金管理人报告.....	11
3.	宝康债券投资基金管理人报告.....	12
第四章	托管人报告	14
第五章	财务会计报告	14
1.	宝康消费品基金会计报表.....	14
2.	宝康灵活配置基金会计报表.....	22
3.	宝康债券基金会计报表.....	28
第六章	投资组合报告	35
1.	宝康消费品证券投资基金投资组合报告.....	35
2.	宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告.....	42
3.	宝康债券投资基金投资组合报告.....	48
第七章	基金份额持有人户数、持有人结构	53
第八章	基金份额变动情况	53
第九章	重大事件揭示	53
第十章	备查文件目录	57

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、托管人及基金合同生效日期

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 日基金合同生效。

3. 基金名称、简称、交易代码及基金份额

本系列基金三只基金的名称、简称、交易代码、本报告期末（截止 2007 年 6 月 30 日）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(份)
宝康消费品证券投资基金	宝康消费品	240001	3,785,531,721.64
宝康灵活配置证券投资基金	宝康灵活配置	240002	2,947,465,042.76
宝康债券投资基金	宝康债券	240003	3,759,741,634.54

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×80%+中信全债指数×20%。

复合指数 = (上证 180 流通市值 / 成分指数总流通市值) × 上证 180 指数 + (深圳 100 流通市值 / 成分指数总流通市值) × 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) × 上证 180 指数 + (深圳 100 流通市值 / 成分指数总流通市值) × 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

注册地址: 上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址: 上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码: 200121

法定代表人: 郑安国

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

名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街一号院一号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010—67595104

传真：010—66275853

电子信箱：yindong.zh@ccb.cn

7. 基金信息披露媒体及其他

本基金选定的信息披露报纸包括：中国证券报、上海证券报、证券时报

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。

8. 基金注册登记机构

本基金的注册登记机构为基金管理人，办公地址等有关情况与基金管理人一致。

第二章 基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2007 年 1 月 1 日至 2007 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**

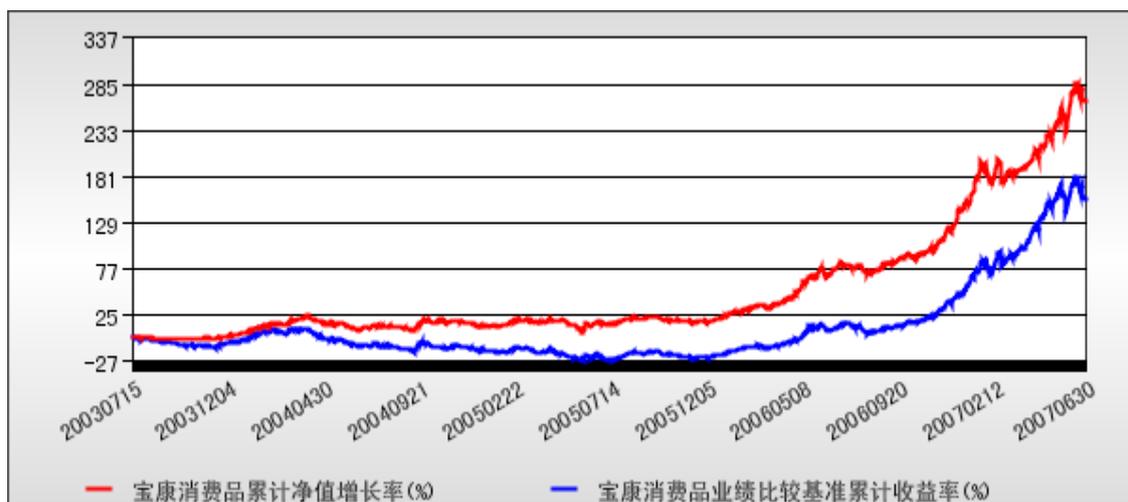
项 目	2007 年 6 月 30 日
基金本期净收益	1,353,456,309.33 元
基金份额本期净收益	0.4946 元
期末可供分配基金收益	2,616,928,386.31 元
期末可供分配基金份额收益	0.6913 元
期末基金资产净值	4,798,963,204.37 元
期末基金份额净值	1.2677 元
基金加权平均净值收益率	37.43%
本期基金份额净值增长率	44.90%
基金份额累计净值增长率	266.85%

(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	①-③	②-④

	①	②	③	④		
过去 1 个月	4.01%	2.13%	-2.36%	2.42%	6.37%	-0.29%
过去 3 个月	26.69%	1.68%	28.06%	2.01%	-1.37%	-0.33%
过去 6 个月	44.90%	1.67%	62.73%	2.01%	-17.83%	-0.34%
过去 1 年	101.34%	1.36%	123.33%	1.62%	-21.99%	-0.26%
过去 3 年	236.29%	1.07%	185.23%	1.30%	51.06%	-0.23%
自基金合同生效至今	266.85%	0.99%	156.70%	1.22%	110.15%	-0.23%

(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

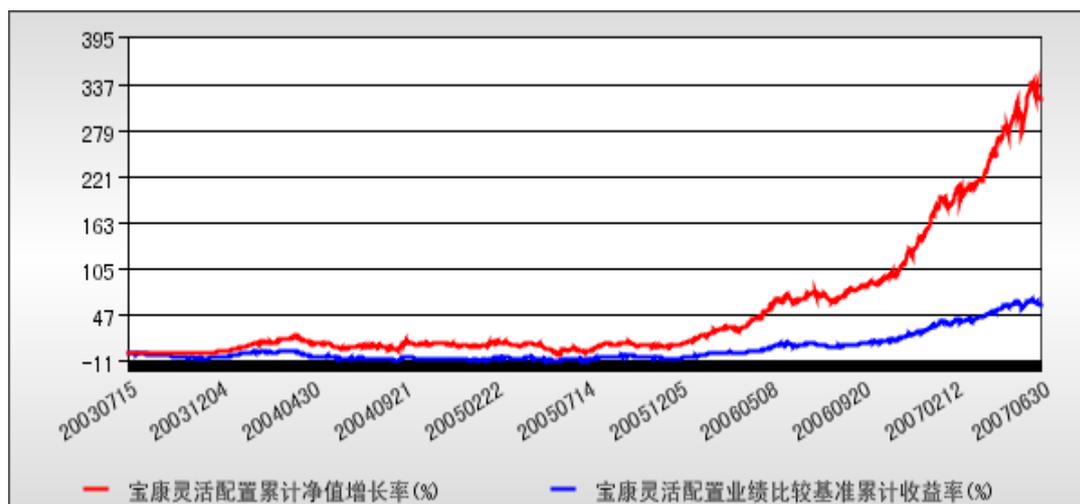
项目	2007 年 6 月 30 日
基金本期净收益	1,878,342,129.17 元
基金份额本期净收益	0.5260 元
期末可供分配基金收益	1,163,385,473.28 元
期末可供分配基金份额收益	0.3947 元
期末基金资产净值	4,724,526,015.02 元
期末基金份额净值	1.6029 元
基金加权平均净值收益率	39.34%
本期基金份额净值增长率	64.14%
基金份额累计净值增长率	319.53%

(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 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 1 个月	4.08%	2.07%	-1.35%	1.06%	5.43%	1.01%
过去 3 个月	32.89%	1.80%	10.74%	0.88%	22.15%	0.92%
过去 6 个月	64.14%	1.61%	23.54%	0.88%	40.60%	0.73%
过去 1 年	143.75%	1.37%	43.31%	0.71%	100.44%	0.66%
过去 3 年	297.18%	1.10%	73.00%	0.57%	224.18%	0.53%
自基金合同生效至今	319.53%	1.00%	60.39%	0.54%	259.14%	0.46%

(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

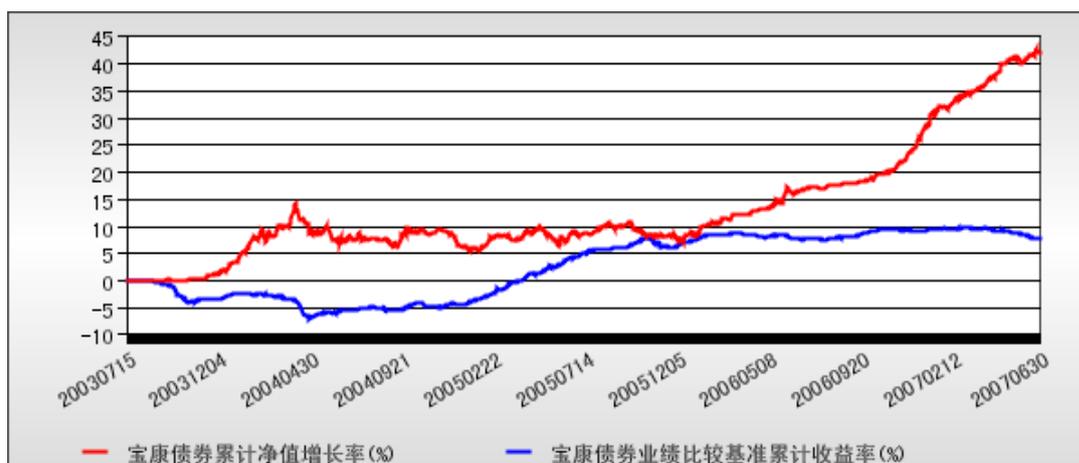
项 目	2007 年 6 月 30 日
基金本期净收益	206,348,475.49 元
基金份额本期净收益	0.0796 元
期末可供分配基金收益	376,040,314.95 元
期末可供分配基金份额收益	0.1000 元
期末基金资产净值	4,534,401,894.46 元
期末基金份额净值	1.2060 元
基金加权平均净值收益率	6.83%
本期基金份额净值增长率	10.21%
基金份额累计净值增长率	42.06%

(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 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 1 个月	0.77%	0.23%	-0.83%	0.04%	1.60%	0.19%
过去 3 个月	4.71%	0.23%	-1.65%	0.06%	6.36%	0.17%
过去 6 个月	10.21%	0.25%	-1.37%	0.05%	11.58%	0.20%
过去 1 年	21.50%	0.21%	0.01%	0.05%	21.49%	0.16%
过去 3 年	32.17%	0.24%	14.09%	0.08%	18.08%	0.16%
自基金合同生效至今	42.06%	0.25%	7.79%	0.10%	34.27%	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，本系列基金的各项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

基金管理人是在 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末（2007 年 6 月 30 日），所管理的开放式证券投资基金包括本系列基金、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金和行业精选基金，所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 39,886,464,707.17 元。

1. 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基金经理，2006 年 6 月起兼任华宝兴业收益增长混合型证券投资基金基金经理，2007 年 6 月起兼任华宝兴业行业精

选股票型证券投资基金基金经理。

王孝德先生，经济学博士。曾任国泰君安证券研究所研究员，德邦证券有限责任公司证券投资部副总经理，银河基金管理有限公司基金经理助理。2006 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司，2007 年 4 月起任宝康消费品基金基金经理。

（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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，投资总比例略低于 80% 的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况；宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80% 的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

（3）基金经理报告

今年上半年的行情可以分为二个阶段，在 1-5 月份基本上处于单边上涨行情，进入 6 月份后，市场出现了幅度较大的震荡上涨行情。在前一个阶段，低价题材股被热烈追捧，基金重仓股却处于一种被冷落状态；进入 6 月份以后，情况发生了根本性的转变，基金重仓股股价在震荡中步步高，题材股股价却节节走低。在行业方面，下游消费品公司由于估值已经处于较高水平，年初以来一直表现欠佳，相反，上游行业在宏观经济快速增长带动下表现出很大的盈利弹性，从而推动股价表现出色。从横向估值比较看，典型的消费品公司 50 倍的市盈率相对于 12-15 倍市盈率的上游公司，也是缺少吸引力的，特别是上游所谓的周期性行业并没有表现出想象中的周期波动时，消费品估值上的劣势就更加明显。在投资主题上，资产富裕性公司正愈来愈受到市场的热捧，从矿产到不动产，甚至是金融类资产，在本币升值阶段这是很自然的现象。

一季度，本基金持有的消费品公司总体表现欠佳，进入二季度后，我们积极调整了持仓结构，增持了矿产、房地产及寿险公司，取得了较好的效果。我们继续看好金融、地产、矿产和部分高端消费品，特别是有产品价格有弹性的公司带来的价值提升机会。

2. 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基金经理，2006 年 11 月起任华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金经理。

(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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况；宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

(3) 基金经理报告

二季度市场以 5 月 30 日为界，可以划分为两个阶段，第一阶段市场极度活跃，两市成交也达到了一阶段性高峰；第二阶段市场在政策及其他因素影响下，逐步陷入调整，成交萎缩。在两个阶段中，基于选时操作的考虑，灵活配置基金分别采取了较为不同的策略。

在第一阶段中，我们基于达到并保持了本基金所能达到的近 75%的最高仓位水平，同时在个股组合上较为激进，但随着市场的热度上升，我们逐步趋于保守，尤其是在 5 月 30 日之后我们将整体仓位大幅降低，在个股上集中于银行、保险、机械等蓝筹股中。

宏观上来看，我们从近阶段公布的一系列数据，如 M1/M2 增长速度，新增贷款量、CPI、投资增长速度尤其是房地产投资增长速度等综合来判断，经济过热倾向已经相当明显，我们预期未来国家出台进一步的宏观调控政策难以避免。

我们目前所面临的主要矛盾在于：一方面国内充沛的流动性仍然没有改变，尤其表现在新基金发行极其顺畅，老基金申购相当踊跃；另一方面，随着指数的不断推进，估值水平日趋高位之后，市场逐步从价值发现走向整体估值水平提升的阶段，个股选择越来越困难。同时，国际市场在美国次级债危机的影响下，风高浪急；加之下半年宏观经济政策调整的不确定性，更加大了我们的投资难度。

从部分个股的炒作看，市场博杀气氛日益深厚、资金推动行情特征明显。如部分新股完全脱离理性估值空间，又如 A-H 股之间价差持续扩大，平均价差水平甚至创出新高。

所有以上这些宏观面和市场面的因素都决定了我们的投资思路可能会同上半年有较大的不同，尤其是考虑到灵活配置基金以时机选择作为获取超额收益的重要手段之一，同时强调基金的稳定性，我们更倾向于采取谨慎、保守的投资策略，控制仓位，并建立以绩优蓝筹为主线的投资组合。

3. 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基金经理，2005 年 3 月到 2007 年 2 月期间兼任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理。

（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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况；宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

（3）基金经理报告

2007 年上半年宏观经济增长偏快，企业盈利增加，投资增速维持高位，人民币兑美元汇率稳步升值，外贸顺差大幅上升，市场流动性宽裕，物价上涨明显。为防止经济过热，一季度央行采取紧缩性的货币政策，1 月 5 日、2 月 16 日两次提高法定存款准备金率 0.5%，3 月 17 日又提高存、贷款基准利率 0.27%。二季度央行首次提出“适度从紧”的货币政策并相应采取了包括加息、提高法定存款准备金率、扩大外汇浮动区间、发行定向央票等一系列紧缩措施，还降低了存款利息税水平。国家抑制宏观经济由偏快转向过热、会收市场过多流动性的政策意图十分明显。

当前物价攀升是影响债券市场的主要因素，CPI 一直在 3%的加息预期心理阈值以上运行，并且有进一步走高迹象。我们判断物价上涨具有刚性基础，一方面当前物价上涨是前期能源、原材料价格上涨对下游产品的传导；另一方面节能减排、控制环境污染力度加强增加了企业成本支出；此外，受职工劳动保障措施加强和改善等因素影响，劳动力价格也呈刚性上升趋势。因此，未来通胀和货币政策风险较大，市场处于升息周期中，债市不容乐观。同时二季度股票市场震荡加剧。

上半年宝康债券基金采取防御性的债券投资策略，债券投资组合的剩余期限较短，重点配置了央行票据等流动性优良的投资品种，逐步降低可转债、中签新股等风险资产的配置比例，保持基金净值平稳增长。

展望 2007 年下半年，我们认为股票供给将增加，包括香港红筹股在内的优质公司也将于下半年陆续回归内地 A 股市场，股票一级市场有比较多的机会；债券市场短期利率随新股发行剧烈波动，收益率曲线在加息预期下将上移；特别国债的发行时机和方式仍具有不确定性。另外，上半年出台的各项政策措施的效果会逐步在今年四季度显现出来，因此市场不容乐观。本基金将积极参与新股申购套利，维持既定的投资策略，高度关注风险特别是流动性风险，确保宝康债券基金保值和增值。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《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，中国建设银行股份有限公司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，发现部分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报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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

1. 宝康消费品基金会计报表

(1) 宝康消费品基金比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	截至 2007 年 6 月 30 日	截至 2006 年 12 月 31 日
银行存款	900,882,127.03	194,531,430.23
清算备付金	19,800,036.90	9,761,348.93
交易保证金	1,310,565.32	590,438.10
应收证券清算款	7,821,545.78	329,817.94
应收股利	0.00	0.00
应收利息	21,589,591.80	3,071,755.39
应收申购款	4,427,010.10	746,444.37
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	3,434,689,239.69	1,515,502,855.88
其中：股票投资成本	2,613,265,618.02	790,584,788.88
债券投资市值	1,015,547,767.50	410,510,807.10
其中：债券投资成本	1,019,405,121.73	411,932,219.73
权证投资	44,800,000.00	333,915.00
其中：权证投资成本	34,972,570.07	302,804.99
买入返售证券	0.00	0.00

待摊费用	36,967.48	89,907.30
其他资产	0.00	0.00
资产合计	5,450,904,851.60	2,135,468,720.24
负债与持有人权益		
应付证券清算款	10,929,549.43	91,384,020.78
应付赎回款	29,800,650.31	1,674,002.05
应付赎回费	75,551.67	3,112.63
应付管理人报酬	6,133,623.15	2,822,781.85
应付托管费	1,022,270.49	470,463.65
应付佣金	7,613,570.09	2,248,345.27
应付利息	97,923.30	0.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	524,076.91	515,881.33
卖出回购证券款	595,700,000.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	44,431.88	89,600.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	651,941,647.23	99,208,207.56
实收基金	1,521,690,905.96	935,598,818.93
未实现利得	660,343,912.10	471,544,205.61
未分配收益	2,616,928,386.31	629,117,488.14
持有人权益合计	4,798,963,204.37	2,036,260,512.68
负债及持有人权益合计	5,450,904,851.60	2,135,468,720.24
期末基金份额净值	1.2677	2.1764

(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	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间
一、已实现基金收入	1,387,965,489.13	424,891,558.68
其中：股票差价收入	1,348,892,875.08	373,580,191.86
债券差价收入	-366,457.30	-4,844,637.27
权证差价收入	6,023,264.68	32,740,437.75
债券利息收入	10,692,248.73	5,636,363.63
存款利息收入	2,300,247.89	719,538.35
股利收入	13,874,221.81	14,549,536.10
买入返售证券收入	0.00	35,506.85
其他收入	6,549,088.24	2,474,621.41
减：基金费用	34,509,179.80	18,287,370.06
其中：基金管理人报酬	26,699,852.89	15,317,941.57
基金托管费	4,449,975.41	2,552,990.26

卖出回购证券支出	3,220,332.34	294,006.95
利息支出	0.00	0.00
其他费用	139,019.16	122,431.28
其中：上市年费	0.00	0.00
信息披露费	52,939.82	51,289.97
审计费用	44,431.88	49,588.57
二、已实现基金收益	1,353,456,309.33	406,604,188.62
加：未实现利得	103,865,932.99	400,413,639.73
三、基金经营业绩	1,457,322,242.32	807,017,828.35
本期基金净收益	1,353,456,309.33	406,604,188.62
加：期初基金净收益	629,117,488.14	8,001,603.60
加：本期损益平准金	634,354,588.84	-26,129,322.89
可供分配基金净收益	2,616,928,386.31	388,476,469.33
减：本期已分配基金净收益	0.00	76,791,368.51
期末基金净收益	2,616,928,386.31	311,685,100.82

(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	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间
一、期初基金净值	2,036,260,512.68	1,923,142,759.78
二、本期经营活动		
基金净收益	1,353,456,309.33	406,604,188.62
未实现利得	103,865,932.99	400,413,639.73
经营活动产生的基金净值变动数	1,457,322,242.32	807,017,828.35
三、本期基金单位交易		
基金申购款	4,271,268,866.44	944,291,734.63
基金赎回款	2,965,888,417.07	1,493,962,654.10
基金单位交易产生的基金净值变动数	1,305,380,449.37	-549,670,919.47
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	0.00	76,791,368.51
五、期末基金净值	4,798,963,204.37	2,103,698,300.15

(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

a. 关联方关系

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(“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(“华宝信托”)	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(“宝钢集团”)	基金管理人的股东的母公司

b. 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(a) 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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数。}$$

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 26,699,852.89 元。(去年同期的管理人报酬为 15,317,941.57 元)

(b) 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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数。}$$

本基金在本报告期需支付基金托管费 4,449,975.41 元。(去年同期的托管费为 2,552,990.26 元)

(c) 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 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 900,882,127.03 元。(基金托管人截止 2006 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 121,465,812.99 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 2,086,469.48 元。(去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 693,882.60 元)

(d) 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

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间		2006 年 1 月 1 日 至 2006 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	3,042,120,000.00	1,953,522.52	279,680,000.00	89,576.65
买入债券结算金额	81,225,205.89	0.00	0.00	0.00
卖出债券结算金额	91,722,951.37	0.00	0.00	0.00

(e) 关联方持有的基金份额

	2007 年 6 月 30 日			2006 年 6 月 30 日		
	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份 额的比例	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份 额的比例
宝钢集团	0.00	0.00	0.00%	40,000,000.00	62,652,000.00	2.98%

(f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

(g) 基金管理人员工投资基金份额

本报告期末基金管理人员工持有本基金的份额为：0.00 份。

4) 应收利息

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应收债券利息	21,444,211.43
应收银行存款利息	136,247.10
应收清算备付金利息	8,910.00
应收直销申购款利息	159.97
应收权证保证金利息	63.30
合计	21,589,591.80

5) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
国泰君安	3,311,968.91
国信证券	2,081,160.44
海通证券	1,232,665.50
长江证券	987,775.24
合计	7,613,570.09

6) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付银行间交易手续费	10,268.55
应付债券利息收入的个人所得税	6,446.40
应付银行间结算服务费	4,520.00
其他	2,841.96
合计	524,076.91

7) 预提费用

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
审计费	44,431.88

8) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额（份）	金额
2006 年 12 月 31 日	935, 598, 818. 93	935, 598, 818. 93
本期申购、转入	4, 062, 764, 893. 61	1, 659, 183, 225. 31
本期赎回、转出	2, 350, 213, 633. 66	1, 073, 091, 138. 28
基金拆分	1, 137, 381, 642. 76	0. 00
2007 年 6 月 30 日	3, 785, 531, 721. 64	1, 521, 690, 905. 96

9) 未实现利得

金额单位：人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
2006 年 12 月 31 日	723, 527, 764. 38	-251, 983, 558. 77	471, 544, 205. 61
本期净变动数	103, 865, 932. 99		103, 865, 932. 99
本期申购、转入基金份额	0. 00	589, 541, 052. 43	589, 541, 052. 43
本期赎回、转出基金份额	0. 00	504, 607, 278. 93	504, 607, 278. 93
红利再投资	0. 00	0. 00	0. 00
2007 年 6 月 30 日	827, 393, 697. 37	-167, 049, 785. 27	660, 343, 912. 10

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
股票投资	821, 423, 621. 67
债券投资	-3, 857, 354. 23
权证投资	9, 827, 429. 93

10) 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
报告期内卖出股票成交总额	5, 485, 834, 470. 37
报告期内卖出股票成本总额	4, 132, 341, 269. 39
报告期内卖出股票差价总收入	1, 348, 892, 875. 08
报告期内卖出股票佣金	4, 600, 325. 90

11) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
报告期内卖出及到期兑付债券成交总额	1, 254, 064, 964. 94
报告期内卖出及到期兑付债券成本总额	1, 238, 963, 758. 14
报告期内卖出债券应收利息总额	15, 463, 139. 10
报告期内卖出债券差价总收入	-366, 457. 30

报告期内银行间卖出及到期兑付债券交易费用	4,525.00
----------------------	----------

12) 权证差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交金额	26,425,819.51
减：卖出权证成本总额	20,402,554.83
权证差价收入	6,023,264.68

13) 其他收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
赎回及转换基金补偿收入	6,547,419.20
印花税返还	1,509.36
其他	159.68
合计	6,549,088.24

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》的规定，从基金赎回总额中扣除的赎回费及从基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入被赎回或被转出的基金的资产。

14) 其他费用

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	52,939.82
审计费用	44,431.88
债券账户维护费	9,000.00
银行费用	22,457.74
银行间交易费用	7,527.13
回购交易费用	2,662.59
合计	139,019.16

15) 基金拆分

基金管理人于 2007 年 3 月 26 日对本基金进行了基金份额拆分操作。当日本基金拆分前基金份额净值为 2.4877 元，精确到小数点后第 9 位为 2.487739364，基金管理人按照 1:2.487739364 的拆分比例对本基金的份额进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为 1.0000 元，相应地，原来每 1 份基金份额变为 2.487739364 份。基金份额计算结果保留到小数点后 2 位，小数点 2 位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。

16) 流通受限制不能自由转让的基金资产

a. 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 2007 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)
中信银行	2007-4-23	2007-4-27	2007-7-30	5.80	9.20	3,808,400	22,088,720.00	35,037,280.00
交通银行	2007-4-27	2007-5-15	2007-8-16	7.90	10.99	2,530,000	19,987,000.00	27,804,700.00
中国远洋	2007-6-20	2007-6-26	2007-9-26	8.48	18.26	711,550	6,033,944.00	12,992,903.00
露天煤业	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.80	36.10	87,837	860,802.60	3,170,915.70
连云港	2007-4-17	2007-4-26	2007-7-26	4.98	14.60	138,007	687,274.86	2,014,902.20
天津普林	2007-4-26	2007-5-16	2007-8-16	8.28	17.51	95,400	789,912.00	1,670,454.00
中环股份	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	5.81	15.52	98,899	574,603.19	1,534,912.48
金陵饭店	2007-3-26	2007-4-6	2007-7-10	4.25	14.42	106,196	451,333.00	1,531,346.32
东南网架	2007-5-11	2007-5-30	2007-8-30	9.60	23.24	46,891	450,153.60	1,089,746.84
恒星科技	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	8.00	18.80	44,423	355,384.00	835,152.40
新民科技	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.40	18.14	44,106	414,596.40	800,082.84
沃尔核材	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	15.72	48.85	15,964	250,954.08	779,841.40
湘潭电化	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	6.50	17.83	38,467	250,035.50	685,866.61
顺络电子	2007-6-5	2007-6-13	2007-9-13	13.60	34.31	19,675	267,580.00	675,049.25
银轮股份	2007-4-9	2007-4-18	2007-7-18	8.38	18.06	35,867	300,565.46	647,758.02
利欧股份	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	13.69	30.31	19,284	263,997.96	584,498.04
天邦股份	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	10.25	20.88	26,954	276,278.50	562,799.52
安纳达	2007-5-23	2007-5-30	2007-8-30	8.08	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04
合计							54,422,589.87	92,755,431.66

说明：“期末估价”是以 2007 年 6 月 29 日的股票收盘价估值。

b. 本基金截至 2007 年 6 月 30 日止持有因不能刊登重大事项的股票，该类股票将在刊登重大事项后复牌。

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000061	农产品	2007-5-8	21.90	-	-	600,000	5,356,383.80	13,140,000.00

c. 本基金截至 2007 年 6 月 30 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 595,700,000 元，系以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
040302	04 进出 02	2007-7-5	100.14	1,700,000	170,238,000.00
060414	06 农发 14	2007-7-5	99.79	4,300,000	429,097,000.00
合计				6,000,000	599,335,000.00

2. 宝康灵活配置基金会计报表

(1) 宝康灵活配置基金比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	截至 2007 年 6 月 30 日	截至 2006 年 12 月 31 日
银行存款	883,112,876.67	297,621,100.42
清算备付金	8,155,858.36	13,928,577.26
交易保证金	5,691,232.82	1,209,586.09
应收证券清算款	0.00	16,902,450.86
应收股利	0.00	0.00
应收利息	24,748,721.94	2,486,510.06
应收申购款	7,813,876.03	50,876,256.53
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	2,823,503,461.62	1,569,236,429.10
其中：股票投资成本	2,080,958,625.98	1,105,165,967.09
债券投资市值	1,208,852,956.57	460,975,779.80
其中：债券投资成本	1,213,174,278.55	458,650,982.95
权证投资	0.00	17,038,570.75
其中：权证投资成本	0.00	13,322,439.33
买入返售证券	0.00	120,000,000.00
待摊费用	36,968.29	89,906.30
其他资产	0.00	0.00
资产合计	4,961,915,952.30	2,550,365,167.17
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0.00	12,262,947.31
应付赎回款	27,402,440.60	1,451,967.69
应付赎回费	69,649.03	3,071.29
应付管理人报酬	5,158,691.39	2,212,752.64
应付托管费	992,056.05	425,529.38
应付佣金	5,154,513.69	1,811,202.38
应付利息	32,547.96	592,920.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	545,326.38	538,560.00
卖出回购证券款	198,000,000.00	372,000,000.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	34,712.18	70,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	237,389,937.28	391,368,950.69
实收基金	2,947,465,042.76	965,342,785.71
未实现利得	613,675,498.98	421,171,839.87
未分配收益	1,163,385,473.28	772,481,590.90

持有人权益合计	4,724,526,015.02	2,158,996,216.48
负债及持有人权益合计	4,961,915,952.30	2,550,365,167.17
期末基金份额净值	1.6029	2.2365

(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	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间
一、已实现基金收入	1,920,781,251.61	399,509,562.68
其中：股票差价收入	1,856,334,401.68	367,460,813.42
债券差价收入	1,780,533.22	-2,781,396.89
权证差价收入	13,817,083.18	17,069,986.89
债券利息收入	16,543,027.12	3,655,775.79
存款利息收入	2,971,642.22	478,256.36
股利收入	18,435,473.61	12,096,801.81
买入返售证券收入	23,671.23	17,753.42
其他收入	10,875,419.35	1,511,571.88
减：基金费用	42,439,122.44	10,361,269.72
其中：基金管理人报酬	30,756,809.12	8,367,983.48
基金托管费	5,914,771.05	1,609,227.60
卖出回购证券支出	5,628,634.86	279,299.00
利息支出	0.00	0.00
其他费用	138,907.41	104,759.64
其中：上市年费	0.00	0.00
信息披露费	52,938.01	51,286.35
审计费用	34,712.18	34,712.18
二、已实现基金收益	1,878,342,129.17	389,148,292.96
加：未实现利得	268,112,123.38	101,770,651.58
三、基金经营业绩	2,146,454,252.55	490,918,944.54
本期基金净收益	1,878,342,129.17	389,148,292.96
加：期初基金净收益	772,481,590.90	55,038,635.21
加：本期损益平准金	569,561,033.68	-26,487,390.92
可供分配基金净收益	3,220,384,753.75	417,699,537.25
减：本期已分配基金净收益	2,056,999,280.47	49,260,878.01
期末基金净收益	1,163,385,473.28	368,438,659.24

(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	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间
一、期初基金净值	2,158,996,216.48	1,127,331,098.04
二、本期经营活动		

基金净收益	1, 878, 342, 129. 17	389, 148, 292. 96
未实现利得	268, 112, 123. 38	101, 770, 651. 58
经营活动产生的基金净值变动数	2, 146, 454, 252. 55	490, 918, 944. 54
三、本期基金单位交易		
基金申购款	7, 109, 582, 831. 94	686, 318, 672. 32
基金赎回款	4, 633, 508, 005. 48	853, 027, 616. 28
基金单位交易产生的基金净值变动数	2, 476, 074, 826. 46	-166, 708, 943. 96
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	2, 056, 999, 280. 47	49, 260, 878. 01
五、期末基金净值	4, 724, 526, 015. 02	1, 402, 280, 220. 61

(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

a. 关联方关系

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(“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(“华宝信托”)	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(“宝钢集团”)	基金管理人的股东的母公司

b. 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(a) 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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.3\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 30,756,809.12 元。(去年同期的管理人报酬为 8,367,983.48 元)

(b) 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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期需支付基金托管费 5,914,771.05 元。(去年同期的托管费为 1,609,227.60 元)

(c) 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 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 883,112,876.67 元。（基金托管人截止 2006 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 356,824,344.79 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 2,613,595.19 元。（去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 450,798.53 元）

(d) 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

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间		2006 年 1 月 1 日 至 2006 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	2,258,250,000.00	1,551,093.15	0.00	0.00
买入债券结算金额	194,578,800.00	0.00	0.00	0.00
卖出债券结算金额	199,016,900.00	0.00	0.00	0.00

(e) 关联方持有的基金份额

	2007 年 6 月 30 日			2006 年 6 月 30 日		
	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份 额的比例	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份 额的比例
宝钢集团	0.00	0.00	0.00%	30,000,000.00	45,183,000.00	3.22%

(f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

(g) 基金管理人工投资基金份额

本报告期末基金管理人工持有本基金共计 183,850.58 份，占本基金总份额的 0.0062%。

4) 应收利息

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应收债券利息	24,534,137.47
应收银行存款利息	210,544.61
应收清算备付金利息	3,670.10
应收直销申购款利息	306.46
应收权证保证金利息	63.30
合计	24,748,721.94

5) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
中银国际	3,397,838.02
中信建投	1,756,675.67
合计	5,154,513.69

6) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	38,260.00
应付银行间结算服务费	2,170.00
应付银行间交易手续费	4,896.38
合计	545,326.38

7) 预提费用

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
审计费	34,712.18

8) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额（份）	金额
2006 年 12 月 31 日	965,342,785.71	965,342,785.71
本期申购、转入	5,016,807,980.65	5,016,807,980.65
本期赎回、转出	3,433,967,734.24	3,433,967,734.24
红利再投资	399,282,010.64	399,282,010.64
2007 年 6 月 30 日	2,947,465,042.76	2,947,465,042.76

9) 未实现利得

金额单位：人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
2006 年 12 月 31 日	470,111,390.28	-48,939,550.41	421,171,839.87
本期净变动数	268,112,123.38	0.00	268,112,123.38
本期申购、转入基金单位	0.00	597,893,102.30	597,893,102.30
本期赎回、转出基金单位	0.00	707,460,624.37	707,460,624.37
红利再投资	0.00	33,959,057.80	33,959,057.80
2007 年 6 月 30 日	738,223,513.66	-124,548,014.68	613,675,498.98

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
股票投资	742,544,835.64
债券投资	-4,321,321.98
权证投资	0.00

10) 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
报告期内卖出股票成交总额	7,915,590,959.79
报告期内卖出股票成本总额	6,052,635,153.57
报告期内卖出股票差价总收入	1,856,334,401.68
报告期内卖出股票佣金	6,621,404.54

本基金于本报告期获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 2,686.34 元，已全额冲减股票投资成本。

11) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
报告期内卖出及到期兑付债券成交总额	7,326,186,210.47
报告期内卖出及到期兑付债券成本总额	7,275,243,663.08
报告期内卖出债券应收利息总额	49,141,701.67
报告期内卖出债券差价总收入	1,780,533.22
报告期内银行间卖出及到期兑付债券交易费用	20,312.50

12) 其他收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
赎回及转换基金补偿收入	10,867,387.72
其他	8,031.63
合计	10,875,419.35

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，从基金赎回总额中扣除的赎回费及从基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入被赎回或被转出的基金的资产。

13) 其他费用

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	52,938.01
审计费用	34,712.18
债券账户维护费	9,000.00
银行费用	21,369.83
回购交易费用	13,462.25
银行间交易费用	7,425.14
合计	138,907.41

14) 收益分配

基金管理人于 2007 年 1 月 16 日发布公告,向截至 2007 年 1 月 19 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每 10 份基金单位 13.90 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 22 日,共发放红利 2,056,999,280.47 元,其中以现金形式发放 1,618,308,110.13 元,以红利再投资形式发放 438,691,170.34 元。

15) 流通受限制不能自由转让的基金资产

a. 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 2007 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)
中国远洋	2007-6-20	2007-6-26	2007-9-26	8.48	18.26	973,700	8,256,976.00	17,779,762.00
露天煤业	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.80	36.10	87,837	860,802.60	3,170,915.70
中环股份	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	5.81	15.52	98,899	574,603.19	1,534,912.48
新民科技	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.40	18.14	44,106	414,596.40	800,082.84
沃尔核材	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	15.72	48.85	15,964	250,954.08	779,841.40
湘潭电化	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	6.50	17.83	38,467	250,035.50	685,866.61
银轮股份	2007-4-9	2007-4-18	2007-7-18	8.38	18.06	35,867	300,565.46	647,758.02
天邦股份	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	10.25	20.88	26,954	276,278.50	562,799.52
安纳达	2007-5-23	2007-5-30	2007-8-30	8.08	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04
合计							11,304,266.45	26,299,161.61

说明:“期末估价”是以 2007 年 6 月 29 日的股票收盘价估值。

b. 本基金截至 2007 年 6 月 30 日止持有因不能刊登重大事项的股票,该类股票将在刊登重大事项后复牌。

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601600	中国铝业	2007-6-12	23.08	2007-7-3	25.39	5,800,000	43,752,861.67	133,864,000.00

c. 本基金截至 2007 年 6 月 30 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 198,000,000 元,系以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
0601051	06 央行票据 51	2007-7-5	97.37	2,000,000	194,740,000.00

3. 宝康债券基金会计报表

(1) 宝康债券基金比较式资产负债表

金额单位:人民币元

资 产	截至 2007 年 6 月 30 日	截至 2006 年 12 月 31 日
银行存款	639,979,110.61	305,080,458.68
清算备付金	4,286,836.93	8,460,431.77
交易保证金	250,000.00	250,000.00
应收证券清算款	0.00	7,304,909.87
应收股利	34,200.00	0.00
应收利息	47,028,208.63	9,403,964.59
应收申购款	202,676,823.84	858,619.69
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	295,220,028.65	212,291,903.33
其中：股票投资成本	146,820,185.60	121,806,557.35
债券投资市值	3,381,766,737.70	1,152,661,236.14
其中：债券投资成本	3,376,822,476.06	1,147,581,211.58
权证投资	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	36,968.29	89,906.30
其他资产	0.00	0.00
资产合计	4,571,278,914.65	1,696,401,430.37
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	32,684,083.85	27,015,869.15
应付赎回费	4,876.34	1,937.37
应付管理人报酬	2,105,845.36	704,716.80
应付托管费	701,948.46	234,905.60
应付佣金	162,427.49	78,708.68
应付利息	0.00	0.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	1,119,037.03	1,112,202.87
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	98,801.66	87,307.84
其他负债	0.00	0.00
负债合计	36,877,020.19	29,235,648.31
实收基金	3,759,741,634.54	1,523,483,486.25
未实现利得	398,619,944.97	126,170,499.29
未分配收益	376,040,314.95	17,511,796.52
持有人权益合计	4,534,401,894.46	1,667,165,782.06
负债及持有人权益合计	4,571,278,914.65	1,696,401,430.37
期末基金份额净值	1.2060	1.0943

(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	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间
一、已实现基金收入	223,119,190.82	19,490,342.62
其中：股票差价收入	164,976,282.83	1,174,094.22
债券差价收入	24,265,758.69	14,390,929.36
权证差价收入	0.00	0.00
债券利息收入	27,452,638.29	3,515,277.76
存款利息收入	3,564,522.37	182,346.19
股利收入	883,763.47	22,500.00
买入返售证券收入	0.00	16,744.52
其他收入	1,976,225.17	188,450.57
减：基金费用	16,770,715.33	1,591,106.75
其中：基金管理人报酬	8,838,238.72	861,573.30
基金托管费	2,946,079.55	287,191.11
卖出回购证券支出	4,789,685.73	271,908.68
利息支出	0.00	0.00
其他费用	196,711.33	170,433.66
其中：上市年费	0.00	0.00
信息披露费	52,938.01	51,286.35
审计费用	24,795.19	24,795.19
二、已实现基金收益	206,348,475.49	17,899,235.87
加：未实现利得	57,778,734.15	1,447,966.91
三、基金经营业绩	264,127,209.64	19,347,202.78
本期基金净收益	206,348,475.49	17,899,235.87
加：期初基金净收益	17,511,796.52	3,713,740.94
加：本期损益平准金	152,180,042.94	-4,699,952.43
可供分配基金净收益	376,040,314.95	16,913,024.38
减：本期已分配基金净收益	0.00	12,814,510.05
期末基金净收益	376,040,314.95	4,098,514.33

(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	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间
一、期初基金净值	1,667,165,782.06	420,814,179.99
二、本期经营活动		
基金净收益	206,348,475.49	17,899,235.87
未实现利得	57,778,734.15	1,447,966.91
经营活动产生的基金净值变动数	264,127,209.64	19,347,202.78
三、本期基金单位交易		

基金申购款	4,074,180,628.50	298,689,366.35
基金赎回款	1,471,071,725.74	248,331,732.10
基金单位交易产生的基金净值变动数	2,603,108,902.76	50,357,634.25
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	0.00	12,814,510.05
五、期末基金净值	4,534,401,894.46	477,704,506.97

(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

a. 关联方关系

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(“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(“华宝信托”)	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(“宝钢集团”)	基金管理人的股东的母公司

b. 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(a) 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 8,838,238.72 元。(去年同期的管理人报酬为 861,573.30 元)

(b) 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 2,946,079.55 元。(去年同期的托管费为 287,191.11 元)

(c) 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 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 639,979,110.61 元。（基金托管人截止 2006 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 90,517,564.80 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 3,069,694.68 元。（去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 180,839.51 元）

(d) 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

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间		2006 年 1 月 1 日至 2006 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	1,022,850,000.00	409,038.36	186,900,000.00	51,185.35
买入债券结算金额	208,160,960.00	0.00	0.00	0.00

(e) 关联方持有的基金份额

	2007 年 6 月 30 日			2006 年 6 月 30 日		
	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份 额的比例	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份 额的比例
宝钢集团	664,786,594.19	801,732,632.59	17.68%	317,257,984.80	322,461,015.75	67.50%
华宝信托	0.00	0.00	0.00%	76,876,601.61	78,137,377.88	16.36%

(f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

(g) 基金管理人工投资基金份额

本报告期末基金管理人工持有本基金共计 380,060.18 份，占本基金总份额的 0.0101%。

4) 应收利息

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应收债券利息	46,811,833.12
应收银行存款利息	198,807.73
应收直销申购款利息	15,638.68
应收清算备付金利息	1,929.10
合计	47,028,208.63

5) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
联合证券	88,421.11
申银万国	74,006.38

合计	162,427.49
----	------------

6) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
应付债券利息收入的个人所得税	833,919.60
应付券商席位保证金	250,000.00
应付银行间交易手续费	23,497.43
应付银行间结算服务费	11,620.00
合计	1,119,037.03

7) 预提费用

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
深圳席位 276400 佣金	74,006.47
审计费	24,795.19
合计	98,801.66

8) 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额 (份)	金额
2006 年 12 月 31 日	1,523,483,486.25	1,523,483,486.25
本期申购、转入	3,501,228,339.64	3,501,228,339.64
本期赎回、转出	1,264,970,191.35	1,264,970,191.35
红利再投资	0.00	0.00
2007 年 6 月 30 日	3,759,741,634.54	3,759,741,634.54

9) 未实现利得

金额单位：人民币元

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
2006 年 12 月 31 日	95,565,370.54	30,605,128.75	126,170,499.29
本期净变动数	57,778,734.15	0.00	57,778,734.15
本期申购、转入基金单位	0.00	334,240,866.19	334,240,866.19
本期赎回、转出基金单位	0.00	119,570,154.66	119,570,154.66
红利再投资	0.00	0.00	0.00
2007 年 6 月 30 日	153,344,104.69	245,275,840.28	398,619,944.97

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2007 年 6 月 30 日
股票投资	148,399,843.05
债券投资	4,944,261.64

10) 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
报告期内卖出股票成交总额	330,999,637.38
报告期内卖出股票成本总额	165,744,074.18
报告期内卖出股票差价总收入	164,976,282.83
报告期内卖出股票佣金	279,280.37

11) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
报告期内卖出及到期兑付债券成交总额	5,869,627,530.04
报告期内卖出及到期兑付债券成本总额	5,786,895,824.80
报告期内卖出债券应收利息总额	58,448,471.55
报告期内卖出债券差价总收入	24,265,758.69
报告期内银行间卖出及到期兑付债券交易费用	17,475.00

12) 其他收入

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
赎回及转换基金补偿收入	1,975,840.37
其他	384.80
合计	1,976,225.17

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，从基金赎回总额中扣除的赎回费及从基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入被赎回或被转出的基金的资产。

13) 其他费用

金额单位：人民币元

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	52,938.01
席位费	43,207.86
银行费用	38,909.78
审计费用	24,795.19
回购交易费用	14,716.81
银行间交易费用	13,143.68
债券账户维护费	9,000.00
合计	196,711.33

14) 收益分配

本会计期间内，本基金未分配收益。

15) 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 2007 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)
交通银行	2007-4-27	2007-5-15	2007-8-16	7.90	10.99	3,302,188	26,087,285.20	36,291,046.12
中国远洋	2007-6-20	2007-6-26	2007-9-26	8.48	18.26	1,872,500	15,878,800.00	34,191,850.00
中信银行	2007-4-23	2007-4-27	2007-7-30	5.80	9.20	2,381,000	13,809,800.00	21,905,200.00
露天煤业	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.80	36.10	87,837	860,802.60	3,170,915.70
广宇集团	2007-4-20	2007-4-27	2007-7-27	10.80	17.79	119,692	1,292,673.60	2,129,320.68
连云港	2007-4-17	2007-4-26	2007-7-26	4.98	14.60	138,007	687,274.86	2,014,902.20
天津普林	2007-4-26	2007-5-16	2007-8-16	8.28	17.51	95,400	789,912.00	1,670,454.00
中环股份	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	5.81	15.52	98,899	574,603.19	1,534,912.48
金陵饭店	2007-3-26	2007-4-6	2007-7-10	4.25	14.42	106,196	451,333.00	1,531,346.32
东南网架	2007-5-11	2007-5-30	2007-8-30	9.60	23.24	46,891	450,153.60	1,089,746.84
拓邦电子	2007-6-22	2007-6-29	2007-9-29	10.48	60.00	17,838	186,942.24	1,070,280.00
恒星科技	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	8.00	18.80	44,423	355,384.00	835,152.40
新民科技	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.40	18.14	44,106	414,596.40	800,082.84
沃尔核材	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	15.72	48.85	15,964	250,954.08	779,841.40
湘潭电化	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	6.50	17.83	38,467	250,035.50	685,866.61
顺络电子	2007-6-5	2007-6-13	2007-9-13	13.60	34.31	19,675	267,580.00	675,049.25
银轮股份	2007-4-9	2007-4-18	2007-7-18	8.38	18.06	35,867	300,565.46	647,758.02
利欧股份	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	13.69	30.31	19,284	263,997.96	584,498.04
天邦股份	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	10.25	20.88	26,954	276,278.50	562,799.52
安纳达	2007-5-23	2007-5-30	2007-8-30	8.08	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04
合计							63,568,426.91	112,508,245.46

说明:“期末估价”是以 2007 年 6 月 29 日的股票收盘价估值。

第六章 投资组合报告

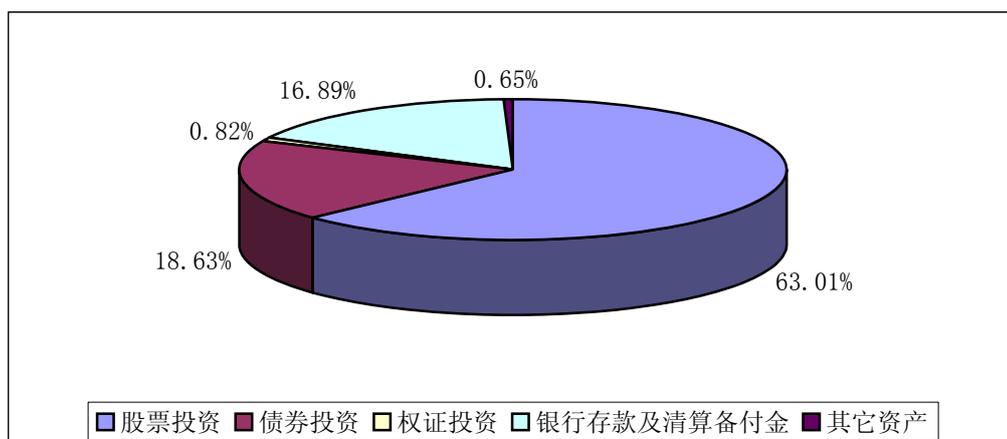
1. 宝康消费品证券投资基金投资组合报告

(1) 报告期末基金资产组合

截至 2007 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	3,434,689,239.69	63.01
债券投资	1,015,547,767.50	18.63
权证投资	44,800,000.00	0.82
银行存款及清算备付金	920,682,163.93	16.89

其它资产	35,185,680.48	0.65
合计	5,450,904,851.60	100.00



(2) 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	农、林、牧、渔业	23,538,823.00	0.49
2	采掘业	232,594,316.51	4.85
3	制造业	1,685,650,383.90	35.13
	其中：食品、饮料	604,591,110.44	12.60
	纺织、服装、皮毛	800,082.84	0.02
	木材、家具	0.00	0.00
	造纸、印刷	12,969,610.90	0.27
	石油、化学、塑胶、塑料	237,874,946.15	4.96
	电子	3,880,415.73	0.08
	金属、非金属	210,475,328.24	4.39
	机械、设备、仪表	325,542,564.42	6.78
	医药、生物制品	288,736,483.78	6.02
	其他制造业	779,841.40	0.02
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
5	建筑业	95,138,660.04	1.98
6	交通运输、仓储业	74,503,729.50	1.55
7	信息技术业	0.00	0.00
8	批发和零售贸易	412,764,250.02	8.60
9	金融、保险业	687,588,374.24	14.33
10	房地产业	221,379,356.16	4.61
11	社会服务业	1,531,346.32	0.03
12	传播与文化产业	0.00	0.00
13	综合类	0.00	0.00
	合计	3,434,689,239.69	71.57

(3) 报告期末基金投资股票明细

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	2,100,000	251,328,000.00	5.2371
2	601318	中国平安	3,397,824	242,978,394.24	5.0631
3	600000	浦发银行	6,000,000	219,540,000.00	4.5747
4	000002	万科A	10,000,000	191,200,000.00	3.9842
5	600331	宏达股份	3,499,770	169,563,856.50	3.5333
6	600036	招商银行	6,600,000	162,228,000.00	3.3805
7	000419	通程控股	7,607,884	159,841,642.84	3.3308
8	600195	中牧股份	7,548,791	159,430,465.92	3.3222
9	000423	东阿阿胶	5,505,791	143,811,260.92	2.9967
10	000848	承德露露	4,204,550	121,931,950.00	2.5408
11	000983	西山煤电	4,000,000	112,920,000.00	2.3530
12	000655	金岭矿业	4,200,000	101,178,000.00	2.1083
13	002024	苏宁电器	2,099,918	98,612,149.28	2.0549
14	600153	建发股份	5,006,310	95,570,457.90	1.9915
15	000090	深天健	4,499,948	94,048,913.20	1.9598
16	000651	格力电器	2,500,000	87,250,000.00	1.8181
17	600104	上海汽车	4,999,820	86,346,891.40	1.7993
18	601699	潞安环能	1,699,863	69,473,400.81	1.4477
19	000755	山西三维	2,600,000	67,288,000.00	1.4021
20	000858	五粮液	2,000,000	62,920,000.00	1.3111
21	000401	冀东水泥	4,499,903	61,918,665.28	1.2903
22	002007	华兰生物	1,199,952	49,918,003.20	1.0402
23	600489	中金黄金	1,000,000	47,030,000.00	0.9800
24	002084	海鸥卫浴	1,499,952	46,543,510.56	0.9699
25	000516	陕解放A	3,800,000	45,600,000.00	0.9502
26	601919	中国远洋	2,311,550	42,208,903.00	0.8795
27	000338	潍柴动力	500,000	39,250,000.00	0.8179
28	600582	天地科技	599,936	35,786,182.40	0.7457
29	601998	中信银行	3,808,400	35,037,280.00	0.7301
30	601006	大秦铁路	1,999,995	30,279,924.30	0.6310
31	600533	栖霞建设	1,499,968	30,179,356.16	0.6289
32	601328	交通银行	2,530,000	27,804,700.00	0.5794
33	600879	火箭股份	1,000,000	26,590,000.00	0.5541
34	000972	新中基	2,199,890	23,538,823.00	0.4905
35	600276	恒瑞医药	500,000	22,620,000.00	0.4714
36	600976	武汉健民	2,499,907	22,399,166.72	0.4668
37	000790	华神集团	1,250,029	21,750,504.60	0.4532
38	600067	冠城大通	1,000,000	21,550,000.00	0.4491
39	600875	东方电机	299,987	19,163,169.56	0.3993

40	600062	双鹤药业	799,912	14,454,409.84	0.3012
41	600129	太极集团	799,950	13,783,138.50	0.2872
42	000061	农产品	600,000	13,140,000.00	0.2738
43	000910	大亚科技	999,970	12,969,610.90	0.2703
44	000568	泸州老窖	199,950	8,417,895.00	0.1754
45	000666	经纬纺机	968,100	8,374,065.00	0.1745
46	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.0661
47	601008	连云港	138,007	2,014,902.20	0.0420
48	002134	天津普林	95,400	1,670,454.00	0.0348
49	002129	中环股份	98,899	1,534,912.48	0.0320
50	601007	金陵饭店	106,196	1,531,346.32	0.0319
51	002135	东南网架	46,891	1,089,746.84	0.0227
52	002132	恒星科技	44,423	835,152.40	0.0174
53	002127	新民科技	44,106	800,082.84	0.0167
54	002130	沃尔核材	15,964	779,841.40	0.0163
55	002125	湘潭电化	38,467	685,866.61	0.0143
56	002138	顺络电子	19,675	675,049.25	0.0141
57	002126	银轮股份	35,867	647,758.02	0.0135
58	002131	利欧股份	19,284	584,498.04	0.0122
59	002124	天邦股份	26,954	562,799.52	0.0117
60	002136	安纳达	14,784	337,223.04	0.0070

(4) 报告期内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	600000	浦发银行	218,748,807.03	10.74
2	600331	宏达股份	188,250,154.12	9.24
3	601318	中国平安	185,322,828.89	9.10
4	600195	中牧股份	176,202,561.79	8.65
5	600036	招商银行	163,341,128.74	8.02
6	000755	山西三维	154,689,379.87	7.60
7	000419	通程控股	143,715,267.07	7.06
8	000002	万科A	140,137,048.66	6.88
9	600028	中国石化	135,022,307.05	6.63
10	600016	民生银行	121,589,228.25	5.97
11	600030	中信证券	121,410,962.15	5.96
12	600153	建发股份	110,062,228.61	5.41
13	000090	深天健	109,254,546.99	5.37
14	000898	鞍钢股份	104,752,029.43	5.14
15	000983	西山煤电	104,381,169.34	5.13

16	600309	烟台万华	101,093,683.43	4.96
17	600519	贵州茅台	90,802,602.32	4.46
18	600104	上海汽车	89,322,047.61	4.39
19	000651	格力电器	89,125,712.94	4.38
20	000623	吉林敖东	86,443,780.50	4.25
21	000157	中联重科	86,366,259.59	4.24
22	000878	云南铜业	82,769,851.35	4.06
23	000792	盐湖钾肥	81,936,673.81	4.02
24	002024	苏宁电器	80,201,729.22	3.94
25	000423	东阿阿胶	76,765,835.45	3.77
26	600761	安徽合力	75,351,588.24	3.70
27	600879	火箭股份	74,716,941.61	3.67
28	600596	新安股份	73,724,880.20	3.62
29	600316	洪都航空	72,837,406.57	3.58
30	600582	天地科技	72,092,435.96	3.54
31	000655	金岭矿业	68,845,491.31	3.38
32	601699	潞安环能	68,554,372.51	3.37
33	601006	大秦铁路	67,552,639.56	3.32
34	600900	长江电力	64,035,939.05	3.14
35	000338	潍柴动力	62,493,299.47	3.07
36	000858	五粮液	62,035,542.91	3.05
37	000401	冀东水泥	62,027,737.52	3.05
38	600067	冠城大通	56,197,397.00	2.76
39	600533	栖霞建设	55,781,385.76	2.74
40	600489	中金黄金	54,869,263.80	2.69
41	600973	宝胜股份	53,096,144.44	2.61
42	000516	开元控股	53,095,789.37	2.61
43	600064	南京高科	48,825,713.00	2.40
44	000063	中兴通讯	48,144,325.08	2.36
45	600809	山西汾酒	45,354,225.77	2.23
46	600058	五矿发展	43,612,378.39	2.14
47	000666	经纬纺机	43,456,678.09	2.13
48	000069	华侨城A	42,762,124.49	2.10
49	002084	海鸥卫浴	42,702,879.12	2.10
50	600005	武钢股份	41,080,211.53	2.02
51	600230	沧州大化	40,738,830.22	2.00

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	600036	招商银行	221,862,009.89	10.90

2	600309	烟台万华	171,986,240.71	8.45
3	600028	中国石化	166,784,040.95	8.19
4	600016	民生银行	158,444,389.77	7.78
5	600030	中信证券	132,139,307.46	6.49
6	000157	中联重科	123,960,793.28	6.09
7	000898	鞍钢股份	113,671,778.41	5.58
8	000002	万科A	103,199,217.73	5.07
9	000755	山西三维	102,384,553.22	5.03
10	000792	盐湖钾肥	100,097,853.07	4.92
11	600879	火箭股份	96,915,796.18	4.76
12	600887	伊利股份	94,509,206.22	4.64
13	000069	华侨城A	89,680,925.76	4.40
14	000623	吉林敖东	87,163,250.68	4.28
15	600316	洪都航空	85,246,996.49	4.19
16	000878	云南铜业	84,227,051.86	4.14
17	600761	安徽合力	81,687,854.03	4.01
18	600900	长江电力	77,376,093.86	3.80
19	600596	新安股份	76,797,154.26	3.77
20	600750	江中药业	70,240,594.78	3.45
21	600048	保利地产	69,988,181.55	3.44
22	000858	五粮液	68,173,420.33	3.35
23	000759	武汉中百	67,008,323.71	3.29
24	600519	贵州茅台	65,566,279.46	3.22
25	000895	双汇发展	64,812,376.88	3.18
26	601006	大秦铁路	62,532,782.91	3.07
27	600371	万向德农	61,385,516.49	3.01
28	600000	浦发银行	60,168,644.96	2.95
29	002069	獐子岛	59,076,855.98	2.90
30	600582	天地科技	57,248,380.10	2.81
31	601628	中国人寿	56,795,512.91	2.79
32	000729	燕京啤酒	55,671,163.82	2.73
33	600005	武钢股份	54,746,417.24	2.69
34	600973	宝胜股份	54,312,028.43	2.67
35	600331	宏达股份	52,763,714.63	2.59
36	600276	恒瑞医药	52,429,174.33	2.57
37	600415	小商品城	51,275,373.11	2.52
38	000063	中兴通讯	47,418,705.34	2.33
39	600064	南京高科	47,233,991.09	2.32
40	600809	山西汾酒	46,267,298.15	2.27
41	600533	栖霞建设	45,880,820.96	2.25
42	600230	沧州大化	43,466,109.42	2.13

43	600859	王府井	43,452,951.34	2.13
44	600009	上海机场	42,608,930.72	2.09
45	000024	招商地产	42,532,035.27	2.09
46	000402	金融街	42,054,418.51	2.07
47	600058	五矿发展	41,739,702.97	2.05
48	600677	航天通信	41,083,946.81	2.02
49	601398	工商银行	41,033,565.21	2.02

3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

金额单位：人民币元

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
5,955,022,098.53	5,485,834,470.37

(5) 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	135,668,767.50	2.8270
2	金融债券	879,879,000.00	18.3348
3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	0.00	0.0000
	合计	1,015,547,767.50	21.1618

(6) 报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例(%)
1	06 农发 14	429,097,000.00	8.9415
2	04 进出 02	170,238,000.00	3.5474
3	04 国开 15	110,297,000.00	2.2984
4	06 进出 05	89,847,000.00	1.8722
5	04 国开(20)	80,400,000.00	1.6754

(7) 基金资产支持证券投资明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

(8) 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，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) 基金主要投资对象为消费品类股票，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) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 1,310,565.32 元、应收证券清算款 7,821,545.78 元、应收利息 21,589,591.80 元、应收申购款 4,427,010.10 元、待摊费用 36,967.48 元。

4) 本基金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持有的权证明细如下:

- a. 股权分置改革被动持有: 无。
- b. 主动投资:

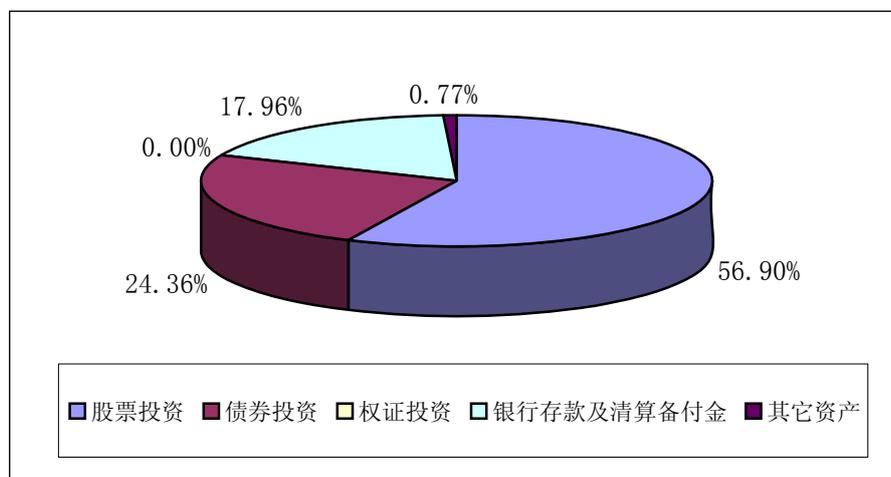
权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580005	万华 HXB1	170,000	5,512,431.94
580009	伊利 CWB1	484,263	9,296,818.72
580013	武钢 CWB1	113,490	262,990.38
030002	五粮 YGC1	1,834,050	45,815,315.80
合计		2,601,803	60,887,556.84

2. 宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告

(1) 报告期末基金资产组合

截至 2007 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	2,823,503,461.62	56.90
债券投资	1,208,852,956.57	24.36
权证投资	0.00	0.00
银行存款及清算备付金	891,268,735.03	17.96
其它资产	38,290,799.08	0.77
合计	4,961,915,952.30	100.00



(2) 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	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2	采掘业	221,688,915.70	4.69
3	制造业	1,131,680,775.56	23.95
	其中: 食品、饮料	52,442,799.52	1.11
	纺织、服装、皮毛	28,053,574.73	0.59

	木材、家具	0.00	0.00
	造纸、印刷	0.00	0.00
	石油、化学、塑胶、塑料	202,435,089.65	4.28
	电子	2,254,912.48	0.05
	金属、非金属	90,822,971.03	1.92
	机械、设备、仪表	611,027,437.73	12.93
	医药、生物制品	143,864,149.02	3.05
	其他制造业	779,841.40	0.02
4	电力、煤气及水的生产和供应业	21,960,000.00	0.46
5	建筑业	0.00	0.00
6	交通运输、仓储业	185,375,762.00	3.92
7	信息技术业	271,344,000.00	5.74
8	批发和零售贸易	106,904,000.00	2.26
9	金融、保险业	645,090,008.36	13.65
10	房地产业	60,360,000.00	1.28
11	社会服务业	179,100,000.00	3.79
12	传播与文化产业	0.00	0.00
13	综合类	0.00	0.00
	合计	2,823,503,461.62	59.76

(3) 报告期末基金投资股票明细

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	600879	火箭股份	10,700,000	284,513,000.00	6.0220
2	600000	浦发银行	6,600,000	241,494,000.00	5.1115
3	600100	同方股份	6,000,000	205,800,000.00	4.3560
4	000069	华侨城A	4,500,000	179,100,000.00	3.7909
5	000338	潍柴动力	2,200,000	172,700,000.00	3.6554
6	601318	中国平安	2,300,000	164,473,000.00	3.4813
7	600309	烟台万华	2,700,000	144,612,000.00	3.0609
8	601600	中国铝业	5,800,000	133,864,000.00	2.8334
9	600428	中远航运	5,000,000	109,450,000.00	2.3166
10	600153	建发股份	5,600,000	106,904,000.00	2.2627
11	601628	中国人寿	2,500,949	102,814,013.39	2.1762
12	600456	宝钛股份	2,100,000	89,691,000.00	1.8984
13	600489	中金黄金	1,800,000	84,654,000.00	1.7918
14	601398	工商银行	16,000,997	80,164,994.97	1.6968
15	600582	天地科技	1,300,000	77,545,000.00	1.6413
16	600129	太极集团	4,500,000	77,535,000.00	1.6411
17	600750	江中药业	3,600,931	66,329,149.02	1.4039
18	600973	宝胜股份	2,400,000	65,544,000.00	1.3873
19	600533	栖霞建设	3,000,000	60,360,000.00	1.2776
20	600897	厦门空港	3,300,000	58,146,000.00	1.2307

21	600423	柳化股份	3,200,000	56,800,000.00	1.2022
22	601166	兴业银行	1,600,000	56,144,000.00	1.1884
23	600371	万向德农	4,000,000	51,880,000.00	1.0981
24	000400	许继电气	3,200,000	42,944,000.00	0.9090
25	600815	厦工股份	3,300,000	28,776,000.00	0.6091
26	002029	七匹狼	1,499,917	27,253,491.89	0.5769
27	600323	南海发展	1,800,000	21,960,000.00	0.4648
28	601919	中国远洋	973,700	17,779,762.00	0.3763
29	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.0671
30	002122	天马股份	34,709	2,644,478.71	0.0560
31	002129	中环股份	98,899	1,534,912.48	0.0325
32	002123	荣信股份	15,147	1,257,201.00	0.0266
33	002114	罗平锌电	35,947	1,131,971.03	0.0240
34	002127	新民科技	44,106	800,082.84	0.0169
35	002130	沃尔核材	15,964	779,841.40	0.0165
36	002139	N 拓 邦	12,000	720,000.00	0.0152
37	002125	湘潭电化	38,467	685,866.61	0.0145
38	002126	银轮股份	35,867	647,758.02	0.0137
39	002124	天邦股份	26,954	562,799.52	0.0119
40	002136	安 纳 达	14,784	337,223.04	0.0071

(4) 报告期内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	600879	火箭股份	338,407,660.76	15.67
2	600000	浦发银行	322,899,292.92	14.96
3	601166	兴业银行	303,664,154.48	14.07
4	000069	华侨城 A	243,443,199.60	11.28
5	601318	中国平安	206,480,817.68	9.56
6	601398	工商银行	191,338,482.81	8.86
7	600100	同方股份	186,040,047.17	8.62
8	601628	中国人寿	184,517,270.70	8.55
9	000063	中兴通讯	175,581,816.10	8.13
10	600309	烟台万华	161,503,449.99	7.48
11	000402	金 融 街	158,307,407.88	7.33
12	000338	潍柴动力	149,766,522.91	6.94
13	601006	大秦铁路	147,370,753.82	6.83
14	600048	保利地产	144,834,590.27	6.71
15	600050	中国联通	128,235,424.73	5.94
16	000898	鞍钢股份	126,400,851.64	5.85

17	600489	中金黄金	122,704,593.61	5.68
18	000001	深发展 A	119,161,912.22	5.52
19	600153	建发股份	118,876,859.91	5.51
20	002106	莱宝高科	111,780,571.70	5.18
21	000002	万科 A	109,132,370.62	5.05
22	600428	中远航运	106,563,989.17	4.94
23	000568	泸州老窖	102,422,679.32	4.74
24	600547	山东黄金	100,912,473.80	4.67
25	600129	太极集团	98,776,105.47	4.58
26	000807	云铝股份	97,888,404.82	4.53
27	600809	山西汾酒	96,690,143.18	4.48
28	600519	贵州茅台	93,781,833.47	4.34
29	000970	中科三环	90,354,311.44	4.19
30	600456	宝钛股份	88,837,615.87	4.11
31	600815	厦工股份	80,578,223.64	3.73
32	600750	江中药业	77,655,031.44	3.60
33	000562	宏源证券	74,179,636.48	3.44
34	000983	西山煤电	68,655,564.24	3.18
35	600755	厦门国贸	67,702,765.22	3.14
36	600331	宏达股份	66,067,805.18	3.06
37	600122	宏图高科	65,243,722.30	3.02
38	601699	潞安环能	64,849,386.90	3.00
39	000823	超声电子	64,224,670.72	2.97
40	000612	焦作万方	61,459,320.70	2.85
41	000401	冀东水泥	60,753,496.21	2.81
42	600030	中信证券	59,306,407.17	2.75
43	600015	华夏银行	58,098,656.15	2.69
44	600897	厦门空港	57,337,019.06	2.66
45	000400	许继电气	57,313,134.11	2.65
46	600895	张江高科	56,214,155.45	2.60
47	000858	五粮液	55,728,507.93	2.58
48	600973	宝胜股份	53,790,080.52	2.49
49	000709	唐钢股份	52,653,537.72	2.44
50	600675	中华企业	50,944,759.51	2.36
51	600323	南海发展	49,813,690.32	2.31
52	600582	天地科技	49,336,603.34	2.29
53	600371	万向德农	49,101,374.12	2.27
54	600663	陆家嘴	48,744,692.32	2.26
55	600423	柳化股份	46,321,050.34	2.15
56	600348	国阳新能	46,275,100.50	2.14
57	600533	栖霞建设	45,969,832.86	2.13

58	000792	盐湖钾肥	44,139,022.83	2.04
59	000410	沈阳机床	44,066,573.71	2.04
60	600005	武钢股份	43,880,636.98	2.03
61	600472	包头铝业	43,867,713.26	2.03
62	000039	中集集团	43,228,246.70	2.00

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	000069	华侨城 A	370,955,260.13	17.18
2	601166	兴业银行	321,848,299.22	14.91
3	600048	保利地产	284,811,421.00	13.19
4	600879	火箭股份	231,560,187.44	10.73
5	000402	金融街	222,452,503.70	10.30
6	601398	工商银行	208,469,448.57	9.66
7	000568	泸州老窖	193,697,634.32	8.97
8	601006	大秦铁路	188,148,723.28	8.71
9	000063	中兴通讯	183,128,072.64	8.48
10	601318	中国平安	164,655,286.61	7.63
11	000898	鞍钢股份	164,238,165.28	7.61
12	000807	云铝股份	161,623,014.35	7.49
13	600000	浦发银行	151,921,189.16	7.04
14	000001	深发展 A	148,961,784.93	6.90
15	000970	中科三环	148,859,900.28	6.89
16	600755	厦门国贸	147,892,657.77	6.85
17	600309	烟台万华	134,948,974.60	6.25
18	601699	潞安环能	125,474,240.30	5.81
19	600050	中国联通	122,758,659.53	5.69
20	600036	招商银行	119,807,395.12	5.55
21	000709	唐钢股份	115,462,149.42	5.35
22	600547	山东黄金	111,034,183.52	5.14
23	600815	厦工股份	106,637,759.44	4.94
24	600895	张江高科	104,511,520.38	4.84
25	000002	万科 A	103,315,251.15	4.79
26	002106	莱宝高科	103,226,040.11	4.78
27	601628	中国人寿	102,262,849.74	4.74
28	600030	中信证券	101,394,183.94	4.70
29	600809	山西汾酒	100,903,382.82	4.67
30	000401	冀东水泥	95,859,499.48	4.44
31	600519	贵州茅台	95,340,416.65	4.42
32	000823	超声电子	94,477,943.63	4.38

33	000825	太钢不锈	93,835,200.08	4.35
34	600005	武钢股份	90,768,994.12	4.20
35	600331	宏达股份	89,299,163.32	4.14
36	000039	中集集团	86,003,178.99	3.98
37	000612	焦作万方	84,150,175.98	3.90
38	600533	栖霞建设	78,987,512.81	3.66
39	600663	陆家嘴	76,393,302.42	3.54
40	000060	中金岭南	74,421,011.16	3.45
41	000562	宏源证券	73,371,496.94	3.40
42	600348	国阳新能	72,891,887.51	3.38
43	600489	中金黄金	72,665,791.72	3.37
44	600153	建发股份	70,118,319.82	3.25
45	600456	宝钛股份	69,199,077.29	3.21
46	000983	西山煤电	67,771,749.37	3.14
47	601988	中国银行	67,322,966.76	3.12
48	600423	柳化股份	65,030,719.68	3.01
49	600100	同方股份	63,532,995.71	2.94
50	600675	中华企业	63,436,966.65	2.94
51	600900	长江电力	62,223,388.68	2.88
52	600015	华夏银行	61,661,832.44	2.86
53	600122	宏图高科	60,478,775.03	2.80
54	600276	恒瑞医药	59,903,274.00	2.77
55	000410	沈阳机床	59,538,401.22	2.76
56	600472	包头铝业	56,652,913.99	2.62
57	000858	五粮液	54,569,313.70	2.53
58	000061	农产品	52,493,155.65	2.43
59	000652	泰达股份	50,043,712.81	2.32
60	600582	天地科技	49,450,888.64	2.29
61	600366	宁波韵升	48,095,282.77	2.23
62	600009	上海机场	47,946,874.10	2.22
63	600012	皖通高速	44,183,799.92	2.05
64	000792	盐湖钾肥	43,483,883.80	2.01

3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

金额单位：人民币元

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
7,028,430,498.80	7,915,590,959.79

(5) 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	939,041,398.60	19.8759
2	金融债券	269,811,557.97	5.7109

3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	0.00	0.0000
	合计	1,208,852,956.57	25.5868

(6) 报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例(%)
1	06 央行票据 51	194,740,000.00	4.1219
2	04 进出 02	150,210,000.00	3.1794
3	21 国债(15)	138,522,392.40	2.9320
4	07 央行票据 52	119,184,000.00	2.5227
5	02 国债(10)	117,840,000.00	2.4942

(7) 基金资产支持证券投资明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

(8) 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，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) 本基金股票主要投资对象为上证 180 指数、深圳 100 指数的成分股。本基金投资的前 10 名股票均为合同规定的成分股。

3) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 5,691,232.82 元、应收利息 24,748,721.94 元、应收申购款 7,813,876.03 元、待摊费用 36,968.29 元。

4) 本基金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持有的权证明细如下：

a. 股权分置改革被动持有：无。

b. 主动投资：

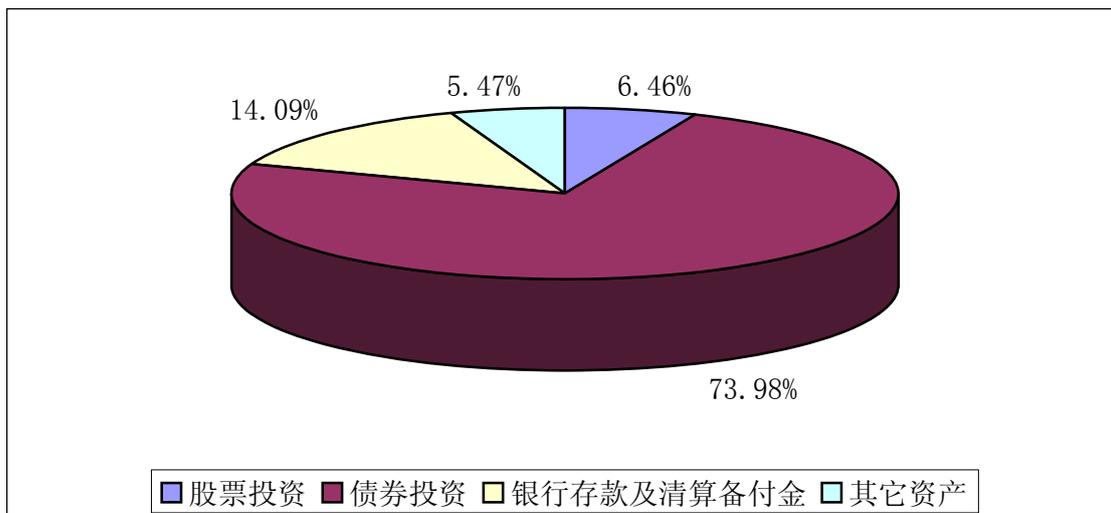
权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
031001	侨城 HQC1	500,100	6,724,924.83
580013	武钢 CWB1	4,498,472	10,424,309.17
合计		4,998,572	17,149,234.00

3. 宝康债券投资基金投资组合报告**(1) 报告期末基金资产组合**

截至 2007 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	295,220,028.65	6.46
债券投资	3,381,766,737.70	73.98
银行存款及清算备付金	644,265,947.54	14.09
其它资产	250,026,200.76	5.47

合计	4,571,278,914.65	100.00
----	------------------	--------



(2) 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	农、林、牧、渔业	3,416,400.00	0.08
2	采掘业	3,170,915.70	0.07
3	制造业	37,134,268.19	0.82
	其中：食品、饮料	562,799.52	0.01
	纺织、服装、皮毛	800,082.84	0.02
	木材、家具	0.00	0.00
	造纸、印刷	0.00	0.00
	石油、化学、塑胶、塑料	1,023,089.65	0.02
	电子	13,112,743.77	0.29
	金属、非金属	9,865,800.24	0.22
	机械、设备、仪表	10,989,910.77	0.24
	医药、生物制品	0.00	0.00
	其他制造业	779,841.40	0.02
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
5	建筑业	1,089,746.84	0.02
6	交通运输、仓储业	58,776,112.20	1.30
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	187,971,918.72	4.15
10	房地产业	2,129,320.68	0.05
11	社会服务业	1,531,346.32	0.03
12	传播与文化产业	0.00	0.00
13	综合类	0.00	0.00
	合计	295,220,028.65	6.51

(3) 报告期末基金投资股票明细

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	601318	中国平安	1,100,000	78,661,000.00	1.7348
2	601919	中国远洋	3,108,500	56,761,210.00	1.2518
3	601328	交通银行	3,485,188	38,302,216.12	0.8447
4	601628	中国人寿	767,660	31,558,502.60	0.6960
5	601998	中信银行	2,381,000	21,905,200.00	0.4831
6	601166	兴业银行	500,000	17,545,000.00	0.3869
7	002106	莱宝高科	242,804	7,286,548.04	0.1607
8	002122	天马股份	78,709	5,996,838.71	0.1323
9	002069	獐子岛	45,000	3,416,400.00	0.0753
10	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.0699
11	002134	天津普林	145,400	2,545,954.00	0.0561
12	002084	海鸥卫浴	71,104	2,206,357.12	0.0487
13	002133	广宇集团	119,692	2,129,320.68	0.0470
14	601008	连云港	138,007	2,014,902.20	0.0444
15	601002	晋亿实业	200,000	1,822,000.00	0.0402
16	002088	鲁阳股份	50,592	1,686,737.28	0.0372
17	002129	中环股份	98,899	1,534,912.48	0.0339
18	601007	金陵饭店	106,196	1,531,346.32	0.0338
19	002080	中材科技	50,455	1,504,568.10	0.0332
20	002082	栋梁新材	103,355	1,427,332.55	0.0315
21	002123	荣信股份	15,147	1,257,201.00	0.0277
22	002114	罗平锌电	35,947	1,131,971.03	0.0250
23	002135	东南网架	46,891	1,089,746.84	0.0240
24	002102	冠福家用	58,384	1,073,681.76	0.0237
25	002139	拓邦电子	17,838	1,070,280.00	0.0236
26	002132	恒星科技	44,423	835,152.40	0.0184
27	002127	新民科技	44,106	800,082.84	0.0176
28	002130	沃尔核材	15,964	779,841.40	0.0172
29	002125	湘潭电化	38,467	685,866.61	0.0151
30	002101	广东鸿图	34,425	681,615.00	0.0150
31	002138	顺络电子	19,675	675,049.25	0.0149
32	002126	银轮股份	35,867	647,758.02	0.0143
33	002131	利欧股份	19,284	584,498.04	0.0129
34	002124	天邦股份	26,954	562,799.52	0.0124
35	002136	安纳达	14,784	337,223.04	0.0074

(4) 报告期内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	601318	中国平安	54,113,800.00	3.25
2	601328	交通银行	27,532,985.20	1.65
3	601919	中国远洋	26,360,080.00	1.58
4	601166	兴业银行	24,960,760.00	1.50
5	601998	中信银行	18,937,000.00	1.14
6	601003	柳钢股份	3,360,040.00	0.20
7	601002	晋亿实业	3,065,798.46	0.18
8	600501	航天晨光	3,046,819.18	0.18
9	002122	天马股份	2,282,561.00	0.14
10	002110	三钢闽光	2,271,702.00	0.14
11	002128	露天煤业	2,257,302.60	0.14
12	600527	江南高纤	2,194,810.00	0.13
13	002109	兴化股份	2,118,538.80	0.13
14	000739	普洛康裕	1,754,955.52	0.11
15	002133	广宇集团	1,676,073.60	0.10
16	002134	天津普林	1,543,392.00	0.09
17	002129	中环股份	1,190,463.19	0.07
18	002127	新民科技	1,016,196.40	0.06
19	601008	连云港	891,454.86	0.05
20	002113	天润发展	880,008.96	0.05

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	601398	工商银行	65,468,928.95	3.93
2	601166	兴业银行	36,665,167.09	2.20
3	601318	中国平安	28,171,314.88	1.69
4	601006	大秦铁路	27,579,982.80	1.65
5	601628	中国人寿	19,357,482.78	1.16
6	601588	北辰实业	15,191,107.64	0.91
7	601333	广深铁路	11,026,158.31	0.66
8	601998	中信银行	7,946,408.27	0.48
9	601872	招商轮船	7,473,840.37	0.45
10	601991	大唐发电	7,229,591.32	0.43
11	600048	保利地产	6,459,859.58	0.39
12	601988	中国银行	5,909,865.64	0.35
13	601002	晋亿实业	5,823,376.71	0.35
14	600000	浦发银行	5,453,471.19	0.33
15	601003	柳钢股份	5,027,669.58	0.30
16	002110	三钢闽光	4,659,522.33	0.28
17	002128	露天煤业	3,736,147.06	0.22

18	002092	中泰化学	3,703,254.17	0.22
19	600501	航天晨光	3,623,817.34	0.22
20	002109	兴化股份	3,327,363.76	0.20

3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

金额单位：人民币元

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
190,757,702.43	330,999,637.38

(5) 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	3,130,591,995.68	69.0409
2	金融债券	179,668,425.00	3.9623
3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	71,506,317.02	1.5770
	合计	3,381,766,737.70	74.5802

(6) 报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例(%)
1	07 央行票据 52	595,846,913.08	13.1406
2	06 央行票据 70	534,875,000.00	11.7959
3	07 央行票据 31	281,184,000.00	6.2011
4	06 央行票据 64	213,862,000.00	4.7164
5	07 央行票据 55	198,600,000.00	4.3798

(7) 基金资产支持证券投资明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

(8) 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，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) 本基金为债券基金，没有特定股票备选库。所投资的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：交易保证金 250,000.00 元、应收股利 34,200.00 元、应收利息 47,028,208.63 元、应收申购款 202,676,823.84 元、待摊费用 36,968.29 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	110021	上电转债	36,716,400.00	0.8097
2	110232	金鹰转债	14,707,373.80	0.3244

5) 本基金根据基金合同不进行权证投资。

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）	个人投资人持有份额（份）	机构投资者持有份额比例	个人投资人持有份额比例
宝康消费品基金	131,318	28,827.21	900,078,685.66	2,885,453,035.98	23.78%	76.22%
宝康灵活配置基金	105,096	28,045.45	680,637,148.10	2,266,827,894.66	23.09%	76.91%
宝康债券基金	3,785	993,326.72	3,639,689,503.70	120,052,130.84	96.81%	3.19%

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	935,598,818.93	3,785,531,721.64	5,200,146,536.37	2,350,213,633.66
宝康灵活配置	965,342,785.71	2,947,465,042.76	5,416,089,991.29	3,433,967,734.24
宝康债券	1,523,483,486.25	3,759,741,634.54	3,501,228,339.64	1,264,970,191.35
合计	3,424,425,090.89	10,492,738,398.94	14,117,464,867.30	7,049,151,559.25

报告期内宝康消费品基金于3月26日进行基金份额拆分，由拆分导致的新增基金份额计入期间总申购份额，共计1,137,381,642.76份。特此说明。

第九章 重大事件揭示

1. 报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
2. 报告期内本基金管理人、基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
3. 报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
4. 报告期内本基金投资策略未发生改变。
5. 本系列基金在本报告期内进行了一次收益分配：

基金管理人按照2007年1月19日基金权益登记情况，将基金可分配收益向宝康灵活配置基金份额持有人按每10份基金单位派发红利13.90元。

基金管理人已于2007年1月22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. 本基金未变更负责审计的会计师事务所。
7. 本基金管理人、托管人及其高级管理人员未出现受监管部门稽查或处罚的情形。
8. 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）、中信建投、海通证券、中金国际、长江证券、联合证券、中信证券和国信证券等 9 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 2007 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	4,714,785,331.08	41.53	3,853,851.55	42.14
2	联合证券	47,574,292.71	0.42	39,008.60	0.43
3	长江证券	946,761,042.92	8.34	740,845.75	8.10
4	海通证券	1,745,203,549.69	15.37	1,428,953.83	15.63
5	中金国际	233,631,060.59	2.06	190,488.88	2.08
6	中信证券	674,346,375.27	5.94	551,440.32	6.03
7	国信证券	2,991,129,716.24	26.35	2,340,580.64	25.59
	合计	11,353,431,368.50	100.00	9,145,169.57	100.00

(2) 宝康消费品基金 2007 年上半年债券和国债回购交易量情况如下：

序号	券商名称	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	102,520,249.90	28.55	0.00	0.00
2	联合证券	212,688.00	0.06	0.00	0.00
3	长江证券	0.00	0.00	0.00	0.00
4	海通证券	73,681,547.20	20.52	272,700,000.00	64.01
5	中金国际	31,986,744.40	8.91	153,300,000.00	35.99
6	中信证券	150,707,131.00	41.97	0.00	0.00
7	国信证券	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	359,108,360.50	100.00	426,000,000.00	100.00

9. 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、中信建投、联合证券、招商证券、国元证券、中信证券和平安证券等 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) 宝康灵活配置基金 2007 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	6,421,015,976.31	43.26	5,256,562.82	44.00
2	申银万国	1,003,475,304.97	6.76	819,430.80	6.86
3	中信建投	3,716,232,053.97	25.04	2,907,978.59	24.34
4	联合证券	1,798,902,142.89	12.12	1,407,653.02	11.78
5	招商证券	471,326,767.06	3.18	382,735.33	3.20

6	平安证券	1,430,625,199.69	9.64	1,171,750.39	9.81
	合计	14,841,577,444.89	100.00	11,946,110.95	100.00

(2) 宝康灵活配置基金 2007 年上半年债券和国债回购情况如下:

序号	券商名称	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	300,439,192.00	44.59	1,198,800,000.00	55.66
2	申银万国	63,611,588.70	9.44	555,100,000.00	25.77
3	中信建投	911,840.00	0.14	0.00	0.00
4	联合证券	1,495,300.00	0.22	0.00	0.00
5	招商证券	223,038,523.90	33.10	300,000,000.00	13.93
6	平安证券	84,352,500.40	12.52	100,000,000.00	4.64
	合计	673,848,945.00	100.00	2,153,900,000.00	100.00

10. 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 2007 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	265,181,046.09	80.00	223,294.51	81.14
2	联合证券	66,308,979.60	20.00	51,887.27	18.86
	合计	331,490,025.69	100.00	275,181.78	100.00

(2) 宝康债券基金 2007 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	130,606,768.20	60.84	2,199,000,000.00	100.00
2	联合证券	84,076,301.97	39.16	0.00	0.00
	合计	214,683,070.17	100.00	2,199,000,000.00	100.00

11. 根据基金管理人与中信金通证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,中信金通证券自 2007 年 1 月 19 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 1 月 19 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

12. 根据基金管理人与平安证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,平安证券自 2007 年 1 月 22 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金和现金宝货币市场基金。

基金管理人已于 2007 年 1 月 20 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

13. 因建设银行系统调整,基金管理人直销专户的联行号于 2007 年 3 月 7 日进行更改。

基金管理人已于 2007 年 3 月 8 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

14. 基金管理人于 2007 年 3 月 26 日对宝康消费品基金进行了基金份额拆分操作。当日该基金拆分前基金份额净值为 2.4877 元，精确到小数点后第 9 位为 2.487739364，基金管理人按照 1:2.487739364 的拆分比例对该基金的份额进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为 1.0000 元，相应地，原来每 1 份基金份额变为 2.487739364 份。基金份额计算结果保留到小数点后 2 位，小数点 2 位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。基金管理人根据上述拆分比例，对该基金各持有人的基金份额进行了计算，并于 2007 年 3 月 26 日进行了变更登记。

基金管理人已于 2007 年 3 月 20 日和 2007 年 3 月 27 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

15. 根据基金管理人与兴业证券股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，兴业证券自 2007 年 3 月 21 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）。

基金管理人已于 2007 年 3 月 21 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

16. 因工作需要，经基金管理人董事会研究决定，自 2007 年 4 月 12 日起聘任王孝德先生担任宝康消费品证券投资基金的基金经理，与该基金现任基金经理栾杰先生共同管理该基金。以上任职已报中国证监会上海证监局备案。

基金管理人已于 2007 年 4 月 12 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

17. 根据基金管理人与国信证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，国信证券自 2007 年 4 月 24 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 4 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

18. 根据中国证券监督管理委员会基金部通知[2007]10 号《关于统一规范证券投资基金认(申)购费用及认(申)购份额计算方法有关问题的通知》要求，自 2007 年 6 月 1 日起，基金管理人管理的本系列基金（包括宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、收益增长基金的有效申购申请的申购费用及申购份额的计算统一采用外扣法。

基金管理人已于 2007 年 5 月 23 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

19. 为方便个人投资者通过网上交易方式投资基金管理人管理的开放式基金，基金管理人 2007 年 6 月 11 日起推出面向兴业银行股份有限公司借记卡持卡人的基金网上交易业务。适用于基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2007 年 6 月 8 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

20. 根据基金管理人与中信万通证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，中信万通证券自 2007 年 6 月 13 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金和行业精选基金。

基金管理人已于 2007 年 6 月 12 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

第十章 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、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同
- 4、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书
- 5、华宝兴业宝康系列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
2007 年 8 月 28 日