

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金

2006 年第二季度报告

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

一、重要提示

华宝兴业基金管理有限公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 7 月 14 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

华宝兴业基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期起始日期为 2006 年 4 月 1 日，截止日期为 2006 年 6 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金运作方式

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金为契约型开放式基金。

该系列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 日基金合同生效。

3、三只基金的名称、简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额(份)
宝康消费品证券投资基金	宝康消费品	240001	1,343,114,840.38
宝康灵活配置证券投资基金	宝康灵活配置	240002	931,078,552.83

宝康债券投资基金	宝康债券	240003	470,010,963.70
----------	------	--------	----------------

4、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 10 个工作日内，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法和情景分析法；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

5、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

6、 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。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本系列基金自 2006 年 4 月 1 日至 2006 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

(1) 主要会计数据和财务指标

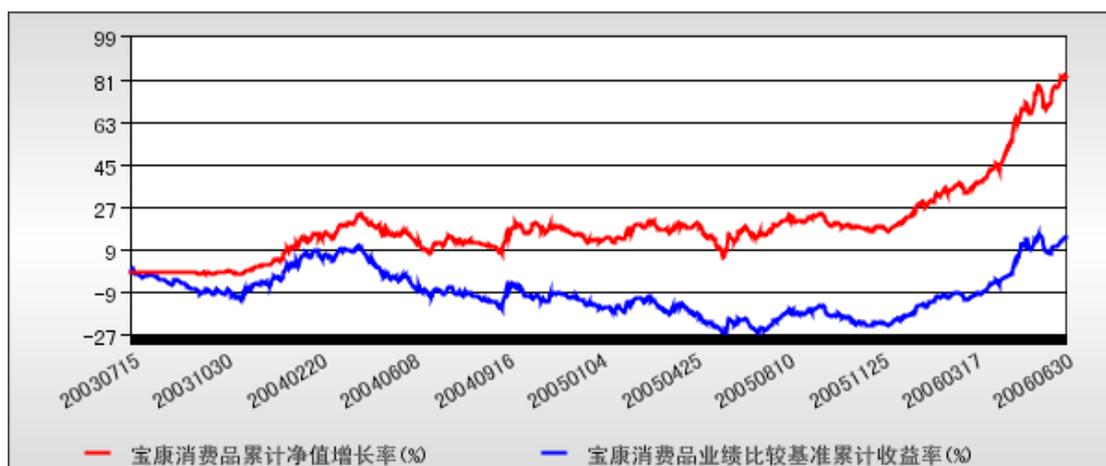
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
335,339,132.65	0.2148	2,103,698,300.15	1.5663

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	30.47%	1.19%	24.81%	1.36%	5.66%	-0.17%

(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

(1) 主要会计数据和财务指标

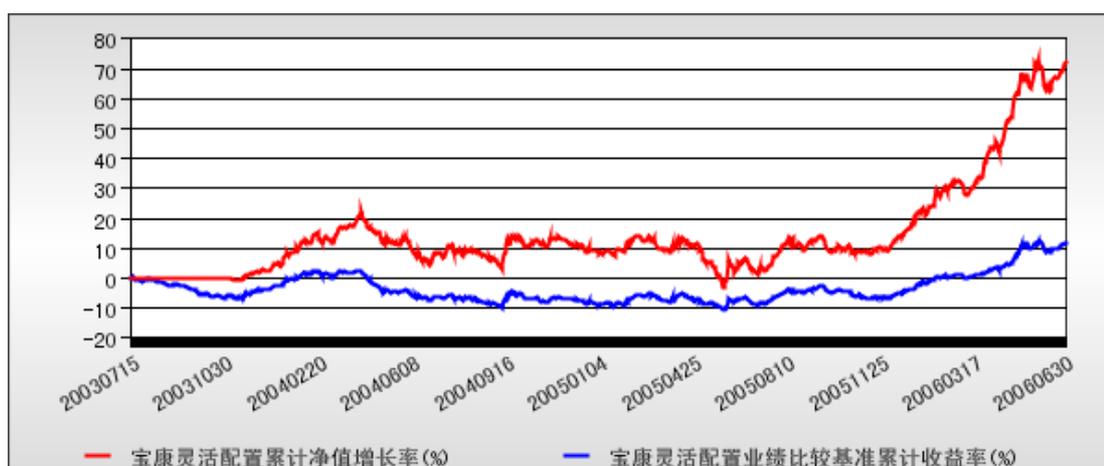
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
322,697,824.05	0.3114	1,402,280,220.61	1.5061

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去3个月	22.82%	1.11%	9.93%	0.60%	12.89%	0.51%

(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

(1) 主要会计数据和财务指标

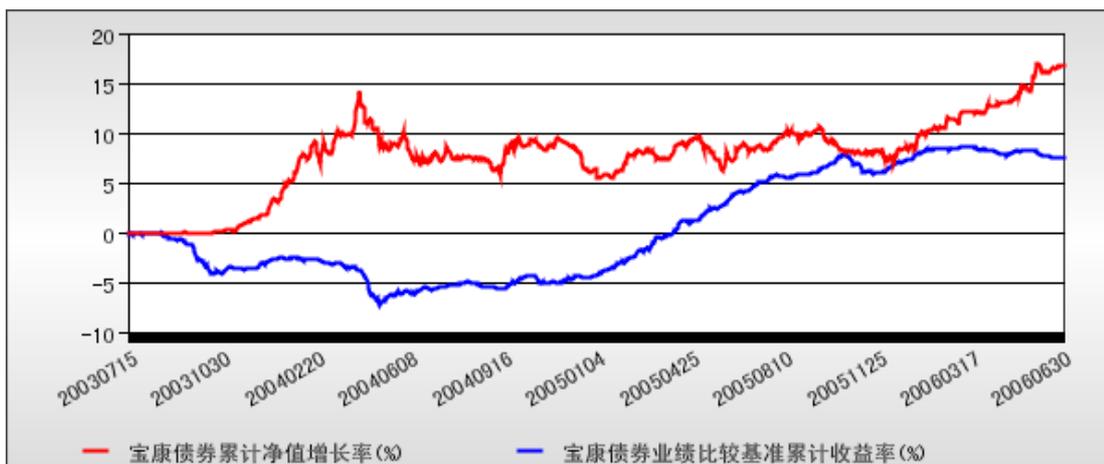
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
7,848,154.51	0.0308	477,704,506.97	1.0164

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去3个月	4.23%	0.23%	-0.66%	0.06%	4.89%	0.17%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



按照基金合同的约定，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合同规定的资产配置比例。

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

四、基金管理人报告

（一） 宝康消费品证券投资基金

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，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。

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%或部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况，宝康债券证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%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、 投资策略和业绩表现回顾

二季度在本币升值的背景下，资产价值重估的主题得到了进一步演绎，商业贸易与食品饮料行业取得了较大涨幅。同时，估值提升也是这一轮行情的主线，相应的二线品种以及预期经营存在转折可能的三线股也都随之上涨，消费品基金在这一领域的布局在二季度取得了

较好的收获。随着宏观调控力度加大，地产与银行两个行业表现在二季度进入调整期，我们仍然看好两个行业中业绩增长预期明确而估值较低的优质公司。

随着 G 上港、G 上汽的整体上市模式拉开了上市公司大规模资本运作的序幕。全流通下的利益机制将催生如大股东资产注入、外资购并等等各种形式的资产重组与收购兼并。并购并不是我们最终寻求的投资目的，而是要求我们以产业投资的视角评估企业的价值，拥有独特资源和通过技术创新推动业绩持续增长的企业将成为并购的首选的对象，也是我们投资的选择。下季度投资中我们将在继续沿着资产价值主线，进一步挖掘这一领域的投资机会。

感谢持有人一直以来对我们的支持，在后续投资中，我们将继续总结经验，勤勉尽责，努力实现消费品基金的良好表现。

(二) 宝康灵活配置证券投资基金

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。

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%或部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况，宝康债券证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80%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、投资策略和业绩表现回顾

我们在本季遇到了近几年来难得的好时光，随着股改大宴进入高潮，市场走势亦渐入佳境。从企业层面看，在国民经济持续快速增长的大背景下，企业赢利在继续改善，同时在全流通的背景下，企业管治水平以及企业与市场的沟通都有明显的改观；从市场角度看，市场流动性过剩依然相当明显，外围资金在本期不断注入，各方投资主体都空前活跃，市场情绪极度高涨。在这种大背景下，一方面投资者如火如荼地展开了对上市公司的价值再发现工作，另一方面，市场整体估值水平开始逐步攀升。

本期我们虽然把握市场机会、积极参与上市公司股改，取得了一定收益，但仍然感觉有较大不足。这主要体现在市场万花齐放时，本基金的投资思路略显保守、个股选择上视野较窄，导致未能充分享受这一有利市场时机。这将是下一时期我们投资所致力改进的方面。

(三) 宝康债券投资基金

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%或部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况，宝康债券证券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%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、投资策略和业绩表现回顾

二季度国内经济整体增长较快。物价水平继续保持较低水平，4-5月份CPI同比上涨1.2%和1.4%；4-5月份信贷投放仍然较高，人民币贷款月度增加分别达到3172亿和2094亿人民币，货币供应量继续保持快速增长的势头，4-5月M2同比增速分别为18.9%和19.1%；新增外汇储备呈现上升势头；投资及工业生产继续加速增长，投资增长体现在盈利能力较强的上游采掘行业、受益于消费加速行业、基础设施建设以及“十一五”规划和地方政府换届相关行业。整体上看，当前宏观基本面对债券市场产生的影响偏负面。我们预测今后CPI会走高，投资增速和信贷发放将维持一定增长，尽管流动性过剩的问题在短期内较难解决，但对债市造成不利影响的因素较多，投资者对后市仍普遍存在紧缩预期，债市调整压力暂难缓解。

针对上述市场情况基金管理人相应调整了债券资产组合，进一步缩短组合久期，重点配置短债品种和浮息债品种，加强债券的波段操作。可转债在控制总量配置比例前提下采取集中、重点投资，显著提高资产运作效率，为基金带来了超额收益。5月下旬中国证券市场在时隔一年多以后重启融资项目，基金管理人在审慎控制风险和流动性的前提下积极参与股票的首发、增发，取得了很好收益。展望未来，我们认为债券市场短期内仍不容乐观，下半年难以有大的机会。债券投资仍采取防御、保守策略，债券持有到期以获取利息收益为主；预计下半年新发可转债、股票首发、股票增发会比较密集，收益较为可观、风险可控，宝康债券基金将重点关注、积极参与，努力为基金持有人提供低风险的稳定收益。

五、投资组合报告

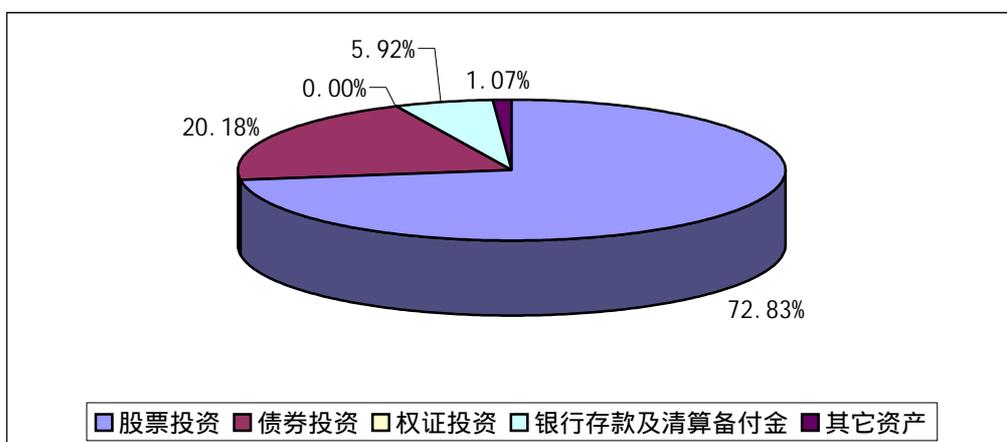
（一）宝康消费品证券投资基金

1、基金资产组合

截至2006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	1,542,537,474.66	72.83%

债券投资	427,306,560.45	20.18%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	125,373,753.62	5.92%
其它资产	22,686,344.76	1.07%
合计	2,117,904,133.49	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	0.00	0.00%
2	采掘业	64,199,289.62	3.05%
3	制造业	763,797,238.08	36.31%
	其中：食品、饮料	469,847,568.32	22.33%
	纺织、服装、皮毛	23,491,029.87	1.12%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	33,208,004.98	1.58%
	电子	22,105,752.18	1.05%
	金属、非金属	45,733,578.95	2.17%
	机械、设备、仪表	67,241,157.12	3.20%
	医药、生物制品	102,170,146.66	4.86%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	23,393,513.60	1.11%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	27,617,470.98	1.31%
7	信息技术业	26,912,614.17	1.28%
8	批发和零售贸易	123,071,683.99	5.85%
9	金融、保险业	172,370,060.83	8.19%
10	房地产业	156,598,458.95	7.44%
11	社会服务业	27,932,965.65	1.33%
12	传播与文化产业	123,130,360.99	5.85%

13	综合类	33,513,817.80	1.59%
	合计	1,542,537,474.66	73.33%

3、基金投资前 10 名股票明细

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	G 茅 台	3,150,000	149,436,000.00	7.1035%
2	600887	G 伊 利	5,546,598	126,406,968.42	6.0088%
3	600036	G 招 行	14,000,000	107,940,000.00	5.1310%
4	600383	金地集团	10,035,700	86,005,949.00	4.0883%
5	000858	G 五粮液	5,000,000	72,700,000.00	3.4558%
6	600028	中国石化	10,000,000	62,500,000.00	2.9710%
7	000729	G 燕 啤	7,000,000	59,850,000.00	2.8450%
8	600880	G 博 瑞	3,414,900	51,018,606.00	2.4252%
9	600016	G 民 生	11,155,959	48,751,540.83	2.3174%
10	000002	G 万科 A	8,616,380	48,682,547.00	2.3141%

4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	116,699,183.40	5.5473%
2	金融债券	310,607,377.05	14.7648%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	427,306,560.45	20.3121%

5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	06 农发(02)	119,544,000.00	5.6826%
2	04 国开(20)	81,224,000.00	3.8610%
3	20 国债(10)	80,575,008.60	3.8302%
4	05 国开(09)	50,000,000.00	2.3768%
5	02 国债(14)	30,105,000.00	1.4311%

6、基金资产支持证券投资前 10 名明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

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，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，没有特定的备选股票库。本基金投资的前 10 名股票由基金经理决策并按公司规定履行了审批程序，本基金的整体投资比例符合基金合同的规定。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 918,747.90 元、证券清算款

15,880,453.03 元、应收股利 807,624.87 元、应收利息 4,426,400.55 元、应收申购款 584,406.38 元、待摊费用 68,712.03 元。

(4) 本基金持有的权证均为股权分置改革被动持有，至今尚未发生主动投资权证的交易。本基金在本报告期内持有的权证明细如下：

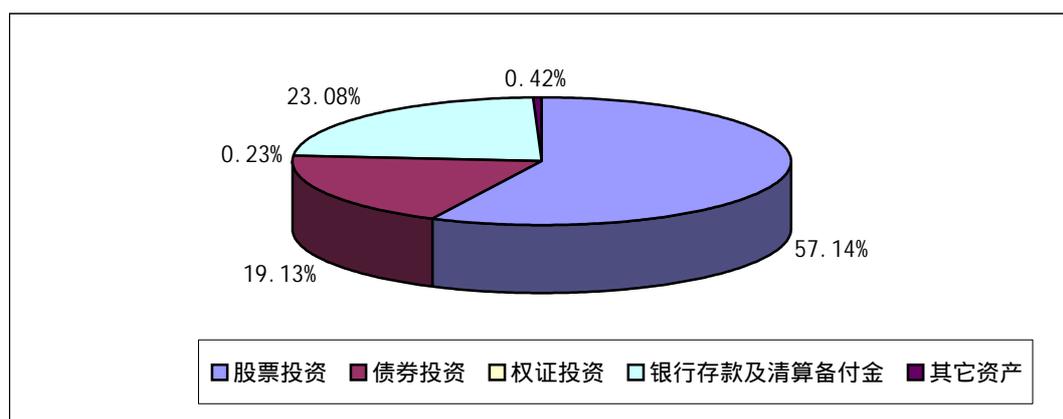
权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末市值(元)
580005	万华 HXB1	360,171	0.00	0.00
580007	长电 CWB1	435,000	0.00	0.00
030002	五粮 YGC1	1,090,597	0.00	0.00
580990	茅台 JCP1	5,294,074	0.00	0.00
580993	万华 HXP1	540,256	0.00	0.00
038004	五粮 YGP1	1,146,525	0.00	0.00
038006	中集 ZYP1	446,349	0.00	0.00

(二) 宝康灵活配置证券投资基金

1、基金资产组合

截至 2006 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	895,583,077.16	57.14%
债券投资	299,882,786.70	19.13%
权证投资	3,626,100.00	0.23%
银行存款及清算备付金	361,642,436.05	23.08%
其它资产	6,503,791.53	0.42%
合计	1,567,238,191.44	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	0.00	0.00%
2	采掘业	59,290,212.00	4.23%
3	制造业	356,213,936.79	25.40%

	食品、饮料	402,500.00	0.03%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	1,740,000.00	0.12%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	23,635,000.00	1.69%
	电子	34,216,909.86	2.44%
	金属、非金属	144,464,175.38	10.30%
	机械、设备、仪表	113,915,351.55	8.12%
	医药、生物制品	37,840,000.00	2.70%
	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	8,112,248.10	0.58%
6	交通运输、仓储业	67,424,286.92	4.81%
7	信息技术业	8,256,000.00	0.59%
8	批发和零售贸易	64,212,000.00	4.58%
9	金融、保险业	88,248,072.53	6.29%
10	房地产业	190,479,600.00	13.58%
11	社会服务业	14,308,254.96	1.02%
12	传播与文化产业	34,935,411.86	2.49%
13	综合类	4,103,054.00	0.29%
	合计	895,583,077.16	63.87%

3、基金投资前 10 名股票明细

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	600383	金地集团	7,680,000	65,817,600.00	4.6936%
2	000002	G 万科 A	11,000,000	62,150,000.00	4.4321%
3	600631	G 百 联	5,600,000	44,968,000.00	3.2068%
4	000039	G 中 集	2,700,000	43,470,000.00	3.1000%
5	600348	G 国 阳	3,000,000	39,990,000.00	2.8518%
6	600269	G 赣 粤	4,000,003	39,280,029.46	2.8012%
7	600036	G 招 行	5,000,000	38,550,000.00	2.7491%
8	600276	G 恒 瑞	1,600,000	37,840,000.00	2.6985%
9	600549	G 厦 钨	1,900,070	29,090,071.70	2.0745%
10	600009	G 沪机场	1,953,106	28,144,257.46	2.0070%

4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	占净值比例
1	国家债券	269,807,786.70	19.2406%
2	金融债券	30,075,000.00	2.1447%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%

合计	299,882,786.70	21.3853%
----	----------------	----------

5、基金债券投资前5名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20 国债(10)	93,381,300.00	6.6592%
2	02 国债(14)	74,259,000.00	5.2956%
3	21 国债(15)	60,252,000.00	4.2967%
4	02 国债(10)	38,888,486.70	2.7732%
5	01 国开(19)	30,075,000.00	2.1447%

6、基金资产支持证券投资前10名明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

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，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 728,001.72 元、应收股利 360,000.00 元、应收利息 5,301,629.16 元、应收申购款 45,448.00 元、待摊费用 68,712.65 元。

(4) 本基金持有的权证均为股权分置改革被动持有，至今尚未发生主动投资权证的交易。本基金在本报告期内持有的权证明细如下：

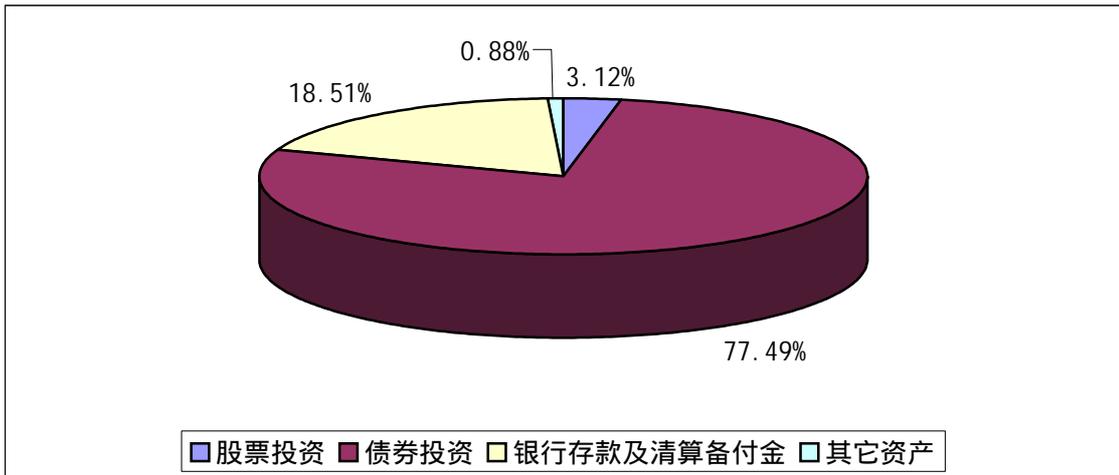
权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末市值(元)
580005	万华 HXB1	400,000	0.00	3,626,100.00
030002	五粮 YGC1	510,707	0.00	0.00
580990	茅台 JCP1	2,144,000	0.00	0.00
580993	万华 HXP1	600,000	0.00	0.00
038004	五粮 YGP1	536,897	0.00	0.00
038006	中集 ZYP1	1,540,000	0.00	0.00

(三) 宝康债券投资基金

1、基金资产组合

截至 2006 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	15,289,441.55	3.12%
债券投资	379,686,414.55	77.49%
银行存款及清算备付金	90,706,489.03	18.51%
其它资产	4,267,761.95	0.88%
合计	489,950,107.08	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	0.00	0.00%
2	采掘业	0.00	0.00%
3	制造业	0.00	0.00%
	食品、饮料	0.00	0.00%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	0.00	0.00%
	机械、设备、仪表	0.00	0.00%
	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	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	0.00	0.00%
7	信息技术业	1,041,817.39	0.22%
8	批发和零售贸易	0.00	0.00%
9	金融、保险业	14,247,624.16	2.98%
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	15,289,441.55	3.20%

3、基金投资前 10 名股票明细

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	601988	中国银行	4,625,852	14,247,624.16	2.9825%
2	002052	同洲电子	25,541	1,041,817.39	0.2181%

4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	21,080,400.00	4.4129%
2	金融债券	328,253,622.83	68.7148%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	30,352,391.72	6.3538%
	合计	379,686,414.55	79.4815%

5、基金债券投资前5名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	05 农发(17)	99,760,000.00	20.8832%
2	06 央行票据(32)	59,664,000.00	12.4897%
3	03 国开(18)	50,050,000.00	10.4772%
4	06 农发(02)	49,810,000.00	10.4269%
5	06 央行票据(08)	48,854,622.83	10.2270%

6、基金资产支持证券投资前10名明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

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，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：交易保证金 250,000.00 元、证券清算款 251,682.64 元、应收利息 3,342,517.12 元、应收申购款 354,849.54 元、待摊费用 68,712.65 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	20,776,681.72	4.3493%
2	110317	营港转债	6,827,460.00	1.4292%
3	125959	首钢转债	2,748,250.00	0.5753%

六、基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

单位：份

基金名称	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额 (包括转入份额)	期间总赎回份额 (包括转出份额)
宝康消费品	1,744,095,807.52	1,343,114,840.38	395,085,191.15	796,066,158.29
宝康灵活配置	927,304,727.15	931,078,552.83	367,487,166.30	363,713,340.62
宝康债券	207,903,824.08	470,010,963.70	287,744,556.49	25,637,416.87
合计	2,879,304,358.75	2,744,204,356.91	1,050,316,913.94	1,185,416,915.78

七、备查文件目录

以下文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

- 1、证监会批准设立基金的文件
- 2、管理人业务批准文件、营业执照、公司章程
- 3、华宝兴业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

2006年7月17日