华宝兴业宝康系列证券投资基金 2006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

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2006年8月21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2006年1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。

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。

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2006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	1,343,114,840.38
宝康灵活配置	240002	931,078,552.83
宝康债券	240003	470,010,963.70

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

（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
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”）
信息披露负责人：尹东
联系电话：010—67595104
传真：010—66275853
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2006年1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财务指标和净值表现

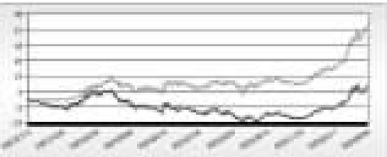
（1）主要会计数据和财务指标

项 目	2006年6月30日
基金本期净收益	406,604,188.62元
基金份额本期净收益	0.2547元
期末可供分配基金份额收益	0.2321元
期末基金资产净值	2,103,698,300.15元
期末基金份额净值	1.5663元
本期基金份额净值增长率	46.81%

（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	3.79%	1.26%	1.59%	1.40%	2.20%	–0.14%
过去3个月	30.47%	1.19%	24.81%	1.36%	5.66%	–0.17%
过去6个月	46.81%	0.99%	39.89%	1.11%	6.92%	–0.12%
过去1年	56.08%	0.82%	47.12%	0.99%	8.96%	–0.17%
自基金合同生效至今	82.20%	0.82%	14.94%	1.04%	67.26%	–0.22%

（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

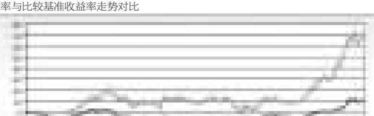
（1）主要会计数据和财务指标

项 目	2006年6月30日
基金本期净收益	389,148,292.96元
基金份额本期净收益	0.3846元
期末可供分配基金份额收益	0.3957元
期末基金资产净值	1,402,280,220.61元
期末基金份额净值	1.5061元
本期基金份额净值增长率	45.89%

（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	0.95%	1.07%	0.43%	0.63%	0.52%	0.44%
过去3个月	22.82%	1.11%	9.93%	0.60%	12.89%	0.51%
过去6个月	45.89%	1.02%	16.21%	0.50%	29.68%	0.52%
过去1年	64.84%	0.89%	20.94%	0.44%	43.90%	0.45%
自基金合同生效至今	72.12%	0.83%	11.91%	0.47%	60.21%	0.36%

（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

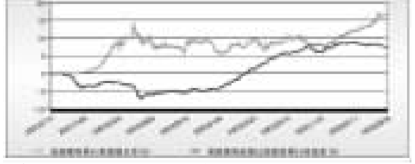
（1）主要会计数据和财务指标

项 目	2006年6月30日
基金本期净收益	17,899,235.87元
基金份额本期净收益	0.0644元
期末可供分配基金份额收益	0.0087元
期末基金资产净值	477,704,506.97元
期末基金份额净值	1.0164元
本期基金份额净值增长率	7.33%

（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	0.90%	0.25%	–0.55%	0.07%	1.45%	0.18%
过去3个月	4.23%	0.23%	–0.66%	0.06%	4.89%	0.17%
过去6个月	7.33%	0.24%	0.27%	0.06%	7.06%	0.18%
过去1年	7.44%	0.23%	3.31%	0.08%	4.13%	0.15%
自基金合同生效至今	16.92%	0.27%	7.77%	0.11%	9.15%	0.16%

（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。本公司还管理有华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金、华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业动力组合股票型证券投资基金以及华宝兴业收益增长混合型证券投资基金，分别成立于2004年5月11日、2005年3月31日、2005年11月17日和2006年6月15日。截至2006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9,205,827,943.89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.基金经理报告

今年以来股票市场出现了恢复性的上涨行情，结束了持续近5年的熊市，上证指数从年初的1161点一路上涨到1672点，各路资金纷纷介入，投资者取得了很好的收益。

上半年伴随流动性过剩所导致的资产价格的上涨，有色金属行业涨幅超过100%。同时，在升值背景下投资者对于品牌消费品与资产价值重估的追逐，使食品饮料与商业贸易行业也涨幅较大，对技术创新的挖掘则带来了机械设备类股票不小的涨幅。

消费品基金上半年的净值增长率为46.81%，表现不尽如人意。总结上半年的投资操作，影响业绩的主要原因在于以下几点：

首先，一贯保守的投资风格在牛市中不太适应。本基金维持一贯的投资风格，谨慎选股，稳健操作，并没有频繁追逐短期的市场热点，因而在投资中显得保守。

其次，消费品基金主要的资产配置在下游消费行业中的一线公司，虽然大部分股票表现出色，但超额收益不及二线股和其它波动性大的行业；而且板块轮动带来的超额收益也较少。

同时，由于行业配置相对均衡，在板块收益差异较大的情况下，导致超额收益不高。

对于下半年的市场，我们认为结构性行情仍将继续，对后续的投资保持谨慎。我们认为，从较长时期看，中国经济仍具备保持长期较快增长的动力，而人民币升值也将为A股带来持续价值重估的动力。

但目前市场仍存在着宏观调控、扩容影响及估值水平等因素的扰动。面对投资增速过快、信贷增速偏高的问题，市场对于管理层进一步采取宏观调控措施的预期也不断加强，但我们认为，宏观调控措施的落实将有助于中国经济向更健康持续的方向发展。

随着IPO扩容的加速，“小非”的上市，上市公司再融资的迫切，都使得市场的供给骤然增加。同时，经过上半年的上涨后，股票已经并不便宜，是否已经透支了未来的业绩？我们认为，中国经济的持续快速发展使龙头企业能获得高于行业的增速，而全流通后大股东资产注入、整体上市等等带来的盈利的外生性增长也将提高上市公司业绩的增长率。

因此，尽管短期市场存在不确定因素，但支持市场向好的基本因素没有改变，市场面临调整的同时也面临机遇。在后续的投资中，我们仍将保持稳健的投资风格，在追求消费类企业持续稳定增长的同时，也将关注外生性增长及企业内部重大调整带来业绩的显著变化。

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。

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.基金经理报告

我们在上半年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，在国民经济快速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。首先是我们第一季度，在市场预期人民币升值背景下，重点出击银行与地产，取得较好的收益；但在二季度市场市场百花齐放时，投资思路略显保守、个股选择上视野较窄，导致未能充分利用这一有利市场时机，资产配置上效率相对较低，导致收益增长较缓。这将是未来我们投资所注意改进的方面。

随着股改行情的完成，新股及再融资将成为下半年影响市场的重要因素，不仅如此，非流通股的上市也将使得市场面临新的考验，这一些都将极大地增加市场的不确定性，而投资者最讨厌的就是不确定性。事实上，在上半年后期的行情中，价值投资已经逐渐为概念型投资所取代，不少个股投机气氛日益深厚，估值泡沫开始出现，这也使得下半年的调整成为必然。在这一大背景下，我们的基本方针应当是耐心与谨慎，同时注重寻找新股中可能出现的投资机会。

（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.基金经理报告

一季度国内经济强劲增长，物价稳定，市场流动性充裕；固定资产投资维持高位；外汇储备继续增长，但一季度信贷规模增长较快，令人担忧。股市一改2005年的颓势，一季度走势喜人；与之形成鲜明对比的是债市在经历了2005年气势如虹的牛市之后，2006年一季度则呈盘整格局；同时收益率曲线平坦化，长短债之间的利差缩小。而市场对未来利率有上升预期，特别是3月18日央行官员的讲话引发市场对货币紧缩政策的预期，在此背景下投资者倾向于采取保守策略。二季度国内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。为抑制经济过热，中央政府采取一系列宏观调控措施，人民银行通过公开市场操作、动用存款准备金率等货币政策工具回收流动性。整体上看，当前宏观基本面对债券市场产生的影响偏负面，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。

宝康债券基金在2006年一季度减持多数可转债，一方面是为了避免流动性风险，如发行可转债的上市公司进行股改或可转债临近到期；另一方面是部分转债上涨至目标价位，需要兑现收益，一季度末可转债配置比重已降至8.68%。宝康债券基金还在一季度内调整了配置结构，主要是压缩了2–3年期限的央行票据和金融债，增持了2006年度新发行的长期企业债，加强债券的波段操作，适当加长了投资组合的久期，使之与比较基准或全市场债券平均久期相拟合。二季度基金管理人大幅度调整了债券资产组合，缩短组合久期，重点配置短债品种和浮息债品种。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，我们认为仍不容乐观，当前市场紧缩预期增强，债券市场下半年难以有大的机会。债券投资仍采取防御、保守策略，以持有到期、获取票息收益为主。预计下半年新发可转债、股票首发、股票增发会比较密集，预期收益较为可观。下半年宝康债券基金将重点关注、积极参与新股申购。同时控制新股申购条件下的流动性风险，努力为基金持有人提供低风险的稳定收益。

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、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.　宝康消费品基金比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	截至2006年6月30日	截至2005年12月31日
银行存款	121,465,812.99	190,450,788.24
清算备付金	3,907,940.63	2,626,773.28
交易保证金	918,747.90	578,255.80
应收证券清算款	15,880,453.03	15,195,530.86
应收股利	807,624.87	0.00
应收利息	4,426,400.55	8,502,406.22
应收申购款	584,406.38	476,206.49
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	1,542,537,474.66	1,283,497,436.48
其中：股票投资成本	1,008,056,267.13	1,152,573,069.69
债券投资市值	427,306,560.45	428,498,080.40
其中：债券投资成本	428,334,969.01	426,383,287.95
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	68,712.03	120,002.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	2,117,904,133.49	1,929,945,479.77
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	8,828,029.04	3,197,580.23
应付赎回费	2,740.31	6,602.41
应付管理人报酬	2,600,106.52	2,312,478.04
应付托管费	433,351.11	385,413.01
应付佣金	1,779,161.19	569,382.16
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	512,856.60	257,930.14
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	49,588.57	73,334.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	14,205,833.34	6,802,719.99
实收基金	1,343,114,840.38	1,746,656,030.81
未实现利得	448,898,358.95	168,485,125.37
未分配收益	311,685,100.82	8,001,603.60
持有人权益合计	2,103,698,300.15	1,923,142,759.78
负债及持有人权益合计	2,117,904,133.49	1,929,945,479.77

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	2005年1月1日至 2005年6月30日止期间
一、已实现基金收入	424,891,558.68	28,696,080.17
其中：股票差价收入	373,580,191.86	5,665,370.99
债券差价收入	–4,844,637.27	986,525.70
权证差价收入	32,740,437.75	0.00
债券利息收入	5,636,363.63	5,122,745.41
存款利息收入	719,538.35	626,645.99
股利收入	14,549,536.10	15,451,202.91
买入返售证券收入	35,506.85	0.00
其他收入	2,474,621.41	843,589.17
减：基金费用	18,287,370.06	12,656,518.21
其中：基金管理人报酬	15,317,941.57	10,669,164.02
基金托管费	2,552,990.26	1,778,193.97
卖出回购证券支出	294,006.95	106,408.11
利息支出	0.00	0.00
其他费用	122,431.28	102,752.11
其中：上市年费	0.00	0.00
信息披露费	51,289.97	56,625.85
审计费用	49,588.57	26,446.72
二、已实现基金收益	406,604,188.62	16,039,561.96
加：未实现利得	400,413,639.73	6,425,303.23
三、基金经营业绩	807,017,828.35	22,464,865.19
本期基金净收益	406,604,188.62	16,039,561.96
加：期初基金净收益	8,001,603.60	39,879,689.79
加：本期损益平准金	–26,129,322.89	8,264,601.27
可供分配基金净收益	388,476,469.33	64,183,853.02
减：本期已分配基金净收益	76,791,368.51	74,587,365.41
期末基金净收益	311,685,100.82	–10,403,512.39

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	2005年1月1日至 2005年6月30日止期间
一、期初基金净值	1,923,142,759.78	1,384,474,100.17
二、本期经营活动		
基金净收益	406,604,188.62	16,039,561.96
未实现利得	400,413,639.73	6,425,303.23
经营活动产生的基金净值变动数	807,017,828.35	22,464,865.19
三、本期基金单位交易		
基金申购款	944,291,734.63	514,482,293.45
基金赎回款	1,493,962,654.10	330,822,727.84
基金单位交易产生的基金净值变动数	–549,670,919.47	183,659,565.61
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	76,791,368.51	74,587,365.41
五、期末基金净值	2,103,698,300.15	1,516,011,165.56

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

2)　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：

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15,317,941.57元。（去年同期的管理人报酬为10,669,164.02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：

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2,552,990.26元。（去年同期的托管费为1,778,193.97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2006年6月30日保管的银行存款余额为121,465,812.99元。（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693,882.60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592,201.70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

	2006年1月1日 至2006年6月30日止期间		2005年1月1日 至2005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	279,680,000.00	89,576.65	332,700,000.00	94,708.11

（e）关联方持有的基金份额

	2006年6月30日			2005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	40,000,000.00	62,652,000.00	2.98%	231,899,469.89	242,404,515.88	15.99%

（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。

（4）流通受限制不能自由转让的基金资产

1）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2006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）
大同煤业	2006-6-12	2006-6-23	2006-9-23	6.76	10.22	166,271	1,123,991.96	1,699,289.62
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-7-5	3.08	3.08	2,519,000	7,758,520.00	7,758,520.00
中工国际	2006-6-2	2006-6-19	2006-9-19	7.40	17.52	116,373	861,160.20	2,038,854.96
同洲电子	2006-6-9	2006-6-27	2006-9-27	16.00	40.79	34,423	550,768.00	1,404,114.17
G申能	2006-5-26	2006-6-5	2006-7-5	5.92	6.14	686,240	4,062,540.80	4,213,513.60
合计							14,356,980.96	17,114,292.35

说明：“期末估价”是以2006年6月30日的股票收盘价估值。

2）本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

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
600371	华冠科技	2006-6-14	8.05	–	–	3,200,002	18,936,092.75	25,760,016.10
600383	金地集团	2006-3-27	8.57	2006-7-11	9.43	10,035,700	58,317,865.32	86,005,949.00
600415	小商品城	2006-6-19	63.27	2006-7-4	57.05	350,000	10,758,329.36	22,144,500.00
600662	强生控股	2006-6-16	5.07	–	–	1,000,000	5,108,956.58	5,070,000.00
600859	王府井	2006-6-29	12.95	2006-7-14	13.3	216,859	1,845,736.26	2,808,324.05
600883	博闻科技	2006-6-16	7.58	2006-7-7	5.98	1,499,910	12,012,771.29	11,369,317.80
000895	双汇发展	2006-6-1	31.17	–	–	757,900	10,751,901.54	23,623,743.00

3）本基金截至2006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。

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
000623	G敖东	2006-6-3	16.98	–	–	544,544	9,264,850.05	9,246,357.12

（一）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2006年6月30日	截至2005年12月31日
银行存款	356,824,344.79	116,361,510.10
清算备付金	4,818,091.26	2,058,607.79
交易保证金	728,001.72	438,014.51
应收证券清算款	0.00	8,935,719.85
应收股利	360,000.00	0.00
应收利息	5,301,629.16	1,930,516.85
应收申购款	45,448.00	37,338.05
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	895,583,077.16	828,639,007.76
其中：股票投资成本	743,767,855.97	777,881,046.50
债券投资市值	299,882,786.70	247,645,465.30
其中：债券投资成本	299,118,056.52	243,968,026.77
权证投资	3,626,100.00	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	68,712.65	119,999.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	1,567,238,191.44	1,206,166,179.21
负债与持有人权益		
应付证券清算款	10,119,582.04	0.00
应付赎回款	650,883.00	76,237,951.18
应付赎回费	1,259.26	3,480.40
应付管理人报酬	1,514,446.66	1,156,066.30
应付托管费	291,239.73	222,320.44
应付佣金	1,752,817.96	623,669.85
应付利息	52,500.00	0.00
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	540,530.00	538,260.00
卖出回购证券款	150,000,000.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	34,712.18	53,333.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	164,957,970.83	78,835,081.17
实收基金	931,078,552.83	1,058,695,618.18
未实现利得	102,763,008.54	13,596,844.65
未分配收益	368,438,659.24	55,038,635.21
持有人权益合计	1,402,280,220.61	1,127,331,098.04
负债及持有人权益合计	1,567,238,191.44	1,206,166,179.21

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	2005年1月1日至 2005年6月30日止期间
一、已实现基金收入	399,509,562.68	9,908,842.76
其中：股票差价收入	367,460,813.42	–12,165,149.75
债券差价收入	–2,781,396.89	2,516,218.68
权证差价收入	17,069,986.89	0.00
债券利息收入	3,655,775.79	4,762,826.92
存款利息收入	478,256.36	403,383.16
股利收入	12,096,801.81	14,047,681.17
买入返售证券收入	17,753.42	0.00
其他收入	1,511,571.88	343,882.58
减：基金费用	10,361,269.72	7,898,541.10
其中：基金管理人报酬	8,367,983.48	6,372,821.38
基金托管费	1,609,227.60	1,225,542.65
卖出回购证券支出	279,299.00	193,785.26
利息支出	0.00	0.00
其他费用	104,759.64	106,391.81
其中：上市年费	0.00	0.00
信息披露费	51,286.35	56,625.85
审计费用	34,712.18	26,447.72
二、已实现基金收益	389,148,292.96	2,010,301.66
加：未实现利得	101,770,651.58	–52,661,692.49
三、基金经营业绩	490,918,944.54	–50,651,390.83
本期基金净收益	389,148,292.96	2,010,301.66
加：期初基金净收益	55,038,635.21	55,948,876.64
加：本期损益平准金	–26,487,390.92	18,391,285.29
可供分配基金净收益	417,699,537.25	76,350,463.59
减：本期已分配基金净收益	49,260,878.01	0.00
期末基金净收益	368,438,659.24	76,350,463.59

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	2005年1月1日至 2005年6月30日止期间
一、期初基金净值	1,127,331,098.04	797,384,872.99
二、本期经营活动		
基金净收益	389,148,292.96	2,010,301.66
未实现利得	101,770,651.58	–52,661,692.49
经营活动产生的基金净值变动数	490,918,944.54	–50,651,390.83
三、本期基金单位交易		
基金申购款	686,318,672.32	423,252,201.40
基金赎回款	853,027,616.28	151,375,438.43
基金单位交易产生的基金净值变动数	–166,708,943.96	271,876,762.97
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	49,260,878.01	0.00
五、期末基金净值	1,402,280,220.61	1,018,610,245.13

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

2)　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：

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8,367,983.48元。（去年同期的管理人报酬为6,372,821.38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：

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1,609,227.60元。（去年同期的托管费为1,225,542.65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2006年6月30日保管的银行存款余额为356,824,344.79元。（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450,798.53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385,085.81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

	2006年1月1日 至2006年6月30日止期间		2005年1月1日 至2005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	0.00	0.00	293,200,000.00	81,933.26

（e）关联方持有的基金份额

	2006年6月30日			2005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	30,000,000.00	45,183,000.00	3.22%	243,224,513.69	233,714,435.20	22.94%

（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。

（4）流通受限制不能自由转让的基金资产

1）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2006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）
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-7-5	3.08	3.08	2,907,000	8,953,560.00	8,953,560.00
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-10-5	3.08	3.08	2,357,852	7,262,184.16	7,262,184.16
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.08	3.08	2,357,852	7,262,184.16	7,262,184.16
中工国际	2006-6-2	2006-6-19	2006-9-19	7.40	17.52	116,373	861,160.20	2,038,854.96
合计							24,339,088.52	25,516,783.28

说明：“期末估价”是以2006年6月30日的股票收盘价估值。

2）本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

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
600088	中视传媒	2006-6-9	14.5	2006-7-4	13.2	999,962	14,827,352.09	14,499,449.00
600371	华冠科技	2006-6-14	8.05	–	–	50,000	396,678.72	402,500.00
600383	金地集团	2006-3-27	8.57	2006-7-11	9.43	7,680,000	46,989,285.33	65,817,600.00
600662	强生控股	2006-6-16	5.07	–	–	2,420,000	12,922,098.92	12,269,400.00
600883	博闻科技	2006-6-16	7.58	2006-7-7	5.98	541,300	4,447,063.62	4,103,054.00
000616	亿城股份	2006-6-21	6.91	2006-7-18	6.17	1,800,000	11,352,370.85	12,438,000.00

（二）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2006年6月30日	截至2005年12月31日
银行存款	90,517,564.80	2,689,054.22
清算备付金	188,924.23	67,240.72
交易保证金	250,000.00	250,000.00
应收证券清算款	251,682.64	6,441,660.26
应收股利	0.00	0.00
应收利息	3,342,517.12	9,457,752.06
应收申购款	354,849.54	327,028.11
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	15,289,441.55	0.00
其中：股票投资成本	14,656,280.16	0.00
债券投资市值	379,686,414.55	493,421,943.20
其中：债券投资成本	379,607,644.15	494,157,978.32
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	68,712.65	119,999.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	489,950,107.08	512,774,677.57
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	805,800.09	462,173.80
应付赎回费	1,507.85	709.20
应付管理人报酬	169,731.08	215,934.25
应付托管费	56,577.04	71,978.08
应付佣金	16,679.46	17,191.56
应付利息	3,500.00	40,191.80
应付收益	0.00	0.00
未交税金	0.00	0.00
其他应付款	1,093,108.40	1,088,179.60
卖出回购证券款	10,000,000.00	90,000,000.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	98,696.19	64,139.29
其他负债	0.00	0.00
负债合计	12,245,600.11	91,960,497.58
实收基金	470,010,963.70	417,312,072.90
未实现利得	3,595,028.94	–211,633.85
未分配收益	4,098,514.33	3,713,740.94
持有人权益合计	477,704,506.97	420,814,179.99
负债及持有人权益合计	489,950,107.08	512,774,677.57

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	2005年1月1日至 2005年6月30日止期间
一、已实现基金收入	19,490,342.62	12,483,351.96
其中：股票差价收入	1,174,094.22	–6,564,495.69
债券差价收入	14,390,929.36	11,212,433.20
权证差价收入	0.00	0.00
债券利息收入	3,515,277.76	7,453,177.59
存款利息收入	182,346.19	196,619.50
股利收入	22,500.00	33,610.68
买入返售证券收入	16,744.52	0.00
其他收入	188,450.57	152,006.68
减：基金费用	1,591,106.75	2,922,432.97
其中：基金管理人报酬	861,573.30	1,885,151.26
基金托管费	287,191.11	628,383.74
卖出回购证券支出	271,908.68	230,509.00
利息支出	0.00	0.00
其他费用	170,433.66	178,388.97
其中：上市年费	0.00	0.00
信息披露费	51,286.35	56,625.85
审计费用	24,795.19	26,448.72
二、已实现基金收益	17,899,235.87	9,560,918.99
加：未实现利得	1,447,966.91	5,621,343.58
三、基金经营业绩	19,347,202.78	15,182,262.57
本期基金净收益	17,899,235.87	9,560,918.99
加：期初基金净收益	3,713,740.94	9,975,361.11
加：本期损益平准金	–4,699,952.43	–1,978,655.16
可供分配基金净收益	16,913,024.38	17,557,624.94
减：本期已分配基金净收益	12,814,510.05	0.00
期末基金净收益	4,098,514.33	17,557,624.94

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	2005年1月1日至 2005年6月30日止期间
一、期初基金净值	420,814,179.99	683,313,233.16
二、本期经营活动		
基金净收益	17,899,235.87	9,560,918.99
未实现利得	1,447,966.91	5,621,343.58
经营活动产生的基金净值变动数	19,347,202.78	15,182,262.57
三、本期基金单位交易		
基金申购款	298,689,366.35	3,282,009.67
基金赎回款	248,331,732.10	136,742,281.57
基金单位交易产生的基金净值变动数	50,357,634.25	–133,460,271.90
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	12,814,510.05	0.00
五、期末基金净值	477,704,506.97	565,035,223.83

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

2)　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861,573.30元。（去年同期的管理人报酬为1,885,151.26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287,191.11元。（去年同期的托管费为628,383.74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2006年6月30日保管的银行存款余额为90,517,564.80元。（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180,839.51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184,999.72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

	2006年1月1日至 2006年6月30日止期间		2005年1月1日至 2005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	186,900,000.00	51,185.35	1,114,230,000.00	242,613.25

(e)关联方持有的基金份额

	2006年6月30日			2005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	317,257,984.80	322,461,015.75	67.50%	419,454,602.35	435,184,149.94	77.02%
华宝信托	76,876,601.61	78,137,377.88	16.36%	0.00	0.00	0.00%

(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。

（1）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2006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）
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-7-5	3.08	3.08	2,268,000	6,985,440.00	6,985,440.00
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-10-5	3.08	3.08	1,178,926	3,631,092.08	3,631,092.08
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.08	3.08	1,178,926	3,631,092.08	3,631,092.08
同洲电子	2006-6-9	2006-6-27	2006-9-27	16.00	40.79	7,041	112,656.00	287,202.39
合计							14,360,280.16	14,534,826.55

说明：“期末估价”是以2006年6月30日的股票收盘价估值。

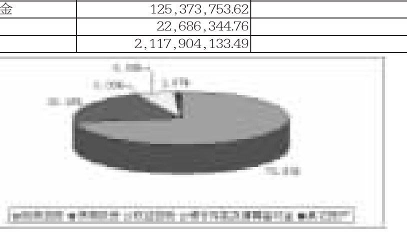
第六章 投资组合报告

（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	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

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	600900	G长电	95,857,524.68	4.98
2	600016	G民生	70,531,305.59	3.67
3	000858	G五粮液	61,913,269.91	3.22
4	000002	G万科A	51,819,240.45	2.69
5	600028	中国石化	50,669,778.83	2.63
6	000069	G华侨城	49,532,540.80	2.58
7	600037	G歌华	41,869,308.24	2.18
8	600880	G博瑞	40,503,543.48	2.11
9	600009	G沪机场	35,570,207.02	1.85
10	600631	G百联	34,886,174.31	1.81
11	000089	G深机场	34,692,714.45	1.80
12	600316	洪都航空	31,865,352.90	1.66
13	600036	G招行	28,863,131.96	1.50
14	600795	国电电力	27,014,774.15	1.40
15	000768	G西飞	25,282,381.64	1.31
16	600616	G食品	24,071,815.82	1.25
17	000063	G中兴	23,423,467.54	1.22
18	600563	G法拉	22,855,353.35	1.19
19	600015	G华夏	22,456,851.60	1.17
20	600688	上海石化	21,590,009.44	1.12

（2）累计卖出重大变动

（下转B75版）