华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金 2007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2007年7月18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2007年4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。

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	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、 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:采用资产风险配置策略,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2007年4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

(1)主要会计数据和财务指标

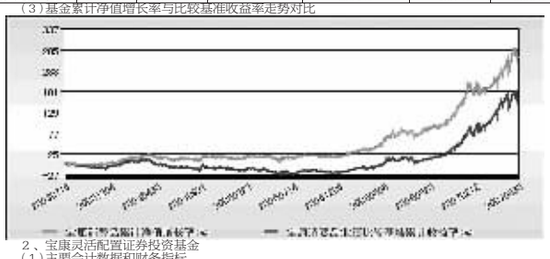
单位:人民币元

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
897,452,858.81	0.2061	4,798,963,204.37	1.2677

(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3个月	26.69%	1.68%	28.06%	2.01%	－1.37%	－0.33%

(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

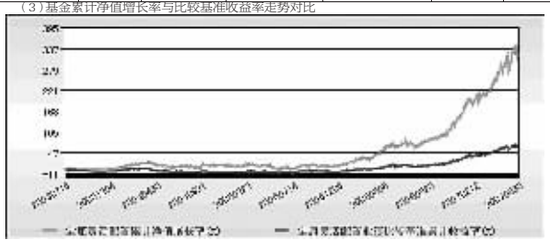
单位:人民币元

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
1,121,725,896.11	0.3181	4,724,526,015.02	1.6029

(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3个月	32.89%	1.80%	10.74%	0.88%	22.15%	0.92%

(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

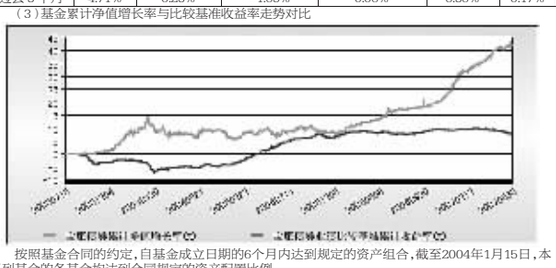
单位:人民币元

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
76,800,637.58	0.0258	4,534,401,894.46	1.2060

(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3个月	4.71%	0.23%	－1.65%	0.06%	6.36%	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。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

二季度上半段市场处于单边上涨行情,进到6月份后,出现的激烈震荡格局。本基金在前一个月里适当增持了弹性较大的化工、机械、地产和采掘类股票;在后半段则进行了一定的防御,减持了化工和部分机械类股票,增持了医药和交通运输行业。上述操作使本基金继续保持其抗跌性的同时,也增加了一定的弹性,总的来说取得了一定的成效。

我们预计下阶段市场将维持震荡格局,这将给我们深度挖掘个股提供极好的机会。我们在继续看好传统消费类股票的同时,将积极拓展我们对消费品行业研究的广度和深度,持续为持有人创造价值。

(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,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。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

本季度市场以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,新增货款量、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,未来国家出台进一步的宏观调控政策难以避免,在新的调控政策出台之前我们在投资上倾向于继续采取保守的投资策略。从市场层面看,成交的大幅萎缩在短期内可能都不会改变,下半年新股及再融资的压力将会更加明显,同时预计在市场进入调整后“大小非”的流通也将会加速,增加市场供给。因此,我们希望以较低仓位应对未来的诸多不确定性,耐心等待、谋定而动。

(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。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

2007年上半年宏观经济整体向好,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,物价上涨明显。为防止经济过热,央行在二季度首次提出“适度从紧”的货币政策并相应采取了一系列紧缩措施。

当前物价攀升是影响债券市场的主要因素,CPI一直在3%的加息预期心理阀值以上运行, 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。

二季度宝康债券基金继续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,显著降低可转债、中签新股等风险资产的配置比例,保持基金净值平稳增长。下半年股票供给将增加,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。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。

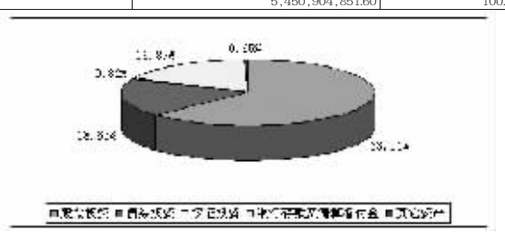
五、投资组合报告

(一)宝康消费品证券投资基金

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	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%

4、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%

5、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%

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,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获得的权证如下:

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)
580013	武钢CWB1	113,490	262,990.38
030002	五粮YGC1	1,834,050	45,815,315.80
合计		1,947,540	46,078,306.18

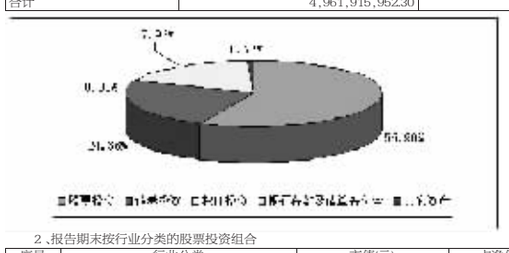
(6)基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

(二)宝康灵活配置证券投资基金

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	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%

4、报告期末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	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%

5、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(5)	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%

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获得的权证明细如下:

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)
580013	武钢CWB1	4,498,472	10,424,309.17

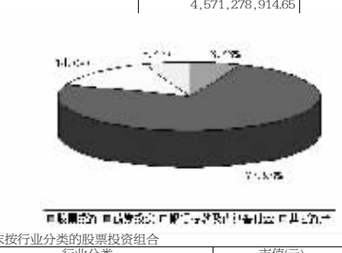
(6)基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

(三)宝康债券投资基金

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	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%

4、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%

5、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%

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、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。

(6)基金管理人在本报告期内未发生运用自有资金投资本基金的行为。

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	3,807,750,282.21	3,785,531,721.64	2,110,683,886.66	2,132,902,447.23
宝康灵活配置	4,180,024,801.88	2,947,465,042.76	511,514,181.33	1,744,073,940.45
宝康债券	2,278,241,007.75	3,759,741,634.54	2,162,725,996.83	681,225,370.04
合计	10,266,016,091.84	10,492,738,398.94	4,784,924,064.82	4,558,201,757.72

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
2007年7月20日

华宝兴业动力组合股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

一、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