华宝兴业宝康系列证券投资基金 2007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。

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2007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	3,785,531,721.64
宝康灵活配置	240002	2,947,465,042.76
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,为将来推出利率互换(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.zh@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

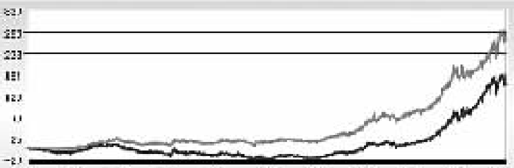
(1)主要会计数据和财务指标

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
本期基金份额净值增长率	44.90%

(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	4.01%	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

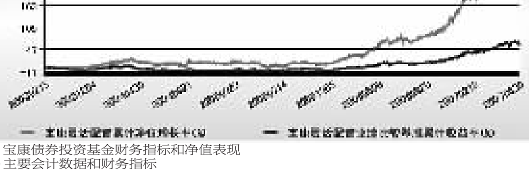
(1)主要会计数据和财务指标

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
本期基金份额净值增长率	64.14%

(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

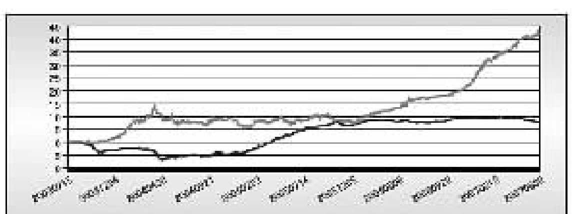
(1)主要会计数据和财务指标

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
本期基金份额净值增长率	10.21%

(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走高,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。

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:

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:

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)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。

a. 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

b. 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

1. 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:

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:

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共计183,850.58份,占本基金总份额的0.0062%。

4)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

2. 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:

(下转D82版)