宝康系列开放式证券投资基金 2008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。

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2008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2008年1月1日,截止日期为2008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。

本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15日基金合同正式生效。

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2008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	2,354,691,146.80
宝康灵活配置	240002	1,801,017,273.49
宝康债券	240003	7,116,328,552.36

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;为基金份额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。

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:本基金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。

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,确保基金财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。

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:021-38505888

传真:021-38505777

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:010-67595003

传真:010-66275853

电子信箱:yindong.zh@ccb.cn

7.基金信息披露媒体及其他

本系列基金登载年度报告正文的互联网网址:www.fsfund.com

本系列基金的年度报告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、基金净值表现

本系列基金自2008年1月1日至2008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、净值表现

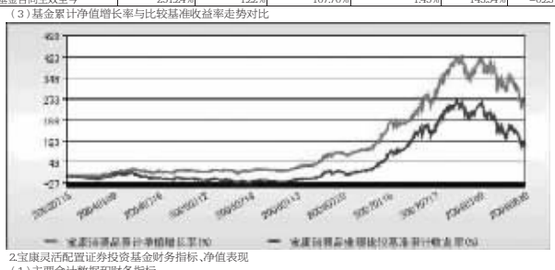
(1)主要会计数据和财务指标

项目	报告期(2008年1月1日-2008年6月30日)
本期利润	-1,109,640,037.61元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-99,383,371.72元
加权平均份额本期利润	-0.4667元
期末可供分配利润	1,639,751,342.18元
期末可供分配份额利润	0.6964元
期末基金资产净值	2,586,280,573.47元
期末基金份额净值	1.0984元
加权平均净值利润率	-32.9661%
本期基金份额净值增长率	-29.38%
基金份额累计净值增长率	251.24%

(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	-15.81%	2.46%	-18.47%	2.72%	2.66%	-0.26%
过去3个月	-18.42%	2.33%	-20.97%	2.64%	2.55%	-0.31%
过去6个月	-29.38%	2.15%	-39.30%	2.47%	9.92%	-0.32%
过去1年	-4.25%	1.84%	-19.09%	2.12%	14.84%	-0.28%
过去3年	200.88%	1.41%	165.84%	1.65%	35.04%	-0.24%
自基金合同生效至今	251.24%	1.22%	107.70%	1.45%	143.54%	-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、净值表现

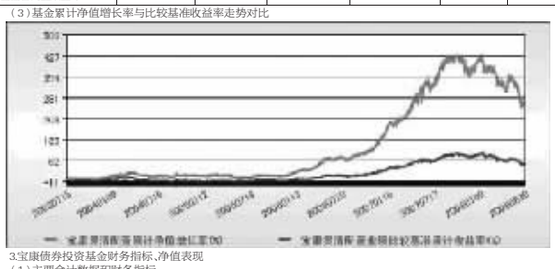
(1)主要会计数据和财务指标

项目	报告期(2008年1月1日-2008年6月30日)
本期利润	-1,042,560,751.62元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	48,945,170.55元
加权平均份额本期利润	-0.5722元
期末可供分配利润	549,979,659.73元
期末可供分配份额利润	0.3054元
期末基金资产净值	2,350,996,933.22元
期末基金份额净值	1.3054元
加权平均净值利润率	-33.8979%
本期基金份额净值增长率	-30.32%
基金份额累计净值增长率	252.37%

(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	-16.57%	2.51%	-8.55%	1.20%	-8.02%	1.31%
过去3个月	-18.24%	2.16%	-9.30%	1.16%	-8.94%	1.00%
过去6个月	-30.32%	1.86%	-17.93%	1.09%	-12.39%	0.77%
过去1年	-16.01%	1.59%	-6.32%	0.93%	-9.69%	0.66%
过去3年	237.45%	1.33%	62.38%	0.73%	175.07%	0.60%
自基金合同生效至今	252.37%	1.15%	50.26%	0.64%	202.11%	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.宝康债券投资基金财务指标、净值表现

(1)主要会计数据和财务指标

项目	报告期(2008年1月1日-2008年6月30日)
本期利润	-84,016,865.67元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	288,489,089.86元
加权平均份额本期利润	-0.0096元
期末可供分配利润	261,916,207.51元
期末可供分配份额利润	0.0368元
期末基金资产净值	8,143,590,618.96元
期末基金份额净值	1.1444元
加权平均净值利润率	-0.7925%
本期基金份额净值增长率	-0.91%
基金份额累计净值增长率	62.98%

(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	-1.21%	0.18%	-0.36%	0.05%	-0.85%	0.13%
过去3个月	-0.12%	0.16%	0.01%	0.04%	-0.13%	0.12%
过去6个月	-0.91%	0.15%	2.07%	0.06%	-2.98%	0.09%
过去1年	14.73%	0.30%	2.48%	0.06%	12.25%	0.24%
过去3年	49.77%	0.25%	5.88%	0.06%	43.89%	0.19%
自基金合同生效至今	62.98%	0.27%	10.46%	0.09%	52.52%	0.18%

(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,自基金合同生效日的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(2008年6月30日),所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、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、行业精选基金和海外中国成长基金(QDII),所管理的开放式证券投资基金资产净值合计54,339,117,873.94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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王孝德	本基金基金经理	2007年4月12日	2008年4月25日	10年	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月加入本公司。
闫旭	本基金基金经理,行业精选股票型证券投资基金基金经理	2008年4月25日	-	8年	硕士,曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作,2004年10月进入本公司,先后任多策略增长基金基金经理助理、宝康消费品基金基金经理助理。

(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%,宝康灵活配置基金投资总比例略低于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%及未到期融资融券比例略超过40%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

2008年上半年指数在经历了短暂的小幅反弹后,便呈现出持续震荡下跌的走势,累计跌幅接近一半。今年影响市场的因素变得尤为纷繁复杂,月度超过8%的CPI和持续的货币紧缩政策使投资者对经济硬着陆的可能产生了极度悲观的情绪,同时美国次贷问题的加剧也加重了投资者对外部需求回落的担扰,加之市场整体估值水平较高与限售股解禁高峰的来临,导致了市场的极度脆弱。

在市场分歧较大的情况下,更多的投资者将投资方向转向了防御,期间农业、煤炭、化工、医药、信息技术、零售、食品饮料等行业表现相对较好,而有色、航空、交运设备、地产、钢铁等行业的下跌幅度相对较大。

本基金在上半年增持了食品饮料行业,主要为白酒和肉制品,同时增持了零售贸易以及信息技术行业。在医药行业方面,化学原料药取得了较高的超额收益。对于未来增长明确的油田服务及铁路建设行业我们也进行了增持,而对石油石化及煤炭进行了减持。由于资产配置整体偏于防御,在持续下跌的市场中取得一定优势。

上半年我们关注最多的词莫过于通胀了。在本轮通胀中,大宗商品价格的上涨在相当程度上侵蚀了生产商的利润。通胀的初期,各行业尤其是其中的龙头公司能够通过提高产品价格来转嫁成长上涨的压力,甚至还会带来毛利率的提升,因此我们去寻找竞争力强、有一体化优势以及品牌优势明显的企业。然而我们发现,随着通胀的不断加剧,越来越多的公司难以转嫁成本,因为价格的上涨最终会影响需求。同时,很多消费品如空调、汽车等本身也属于加工制造业。在市场惶恐时,人们便有理由把它们做为简单制造业而给予低估值。另一方面,信贷的紧缩也会导致中间环节的压力显现,经销商的资金流会趋于紧张,周转效率会下降,由此也加重了市场的担忧。

我们认为,经济将持续在通胀与增长之间寻求平衡。我们也看到,近期在通胀有所回落的同时,为促进经济加快转型的产业调整政策也不断出台。面对经济增长的不确定性,我们仍将通过寻找企业未来明确的业绩增长来化解,下半年我们更关注的是企业真实盈利的增长。我们观察到,很多细分行业的龙头在经济增长方式转变的过程中快速发展,这种增长方式的转变伴随着行业集中度的提高与生产方式的转变,伴随着产品的创新与技术手段的突破,或许这种突破与转变诞生在新能源领域、环保领域,在软件服务领域、在医药领域,或者是其他领域中诞生新的盈利模式,甚至是降低交易成本的现代服务业的兴起等等。而所有这些企业的成长是伴随着创新而来,这是未来经济增长的动力,也应是我们投资所要寻找的方向。

同时,在经历了疾风骤雨式的下跌后,市场整体估值水平向下大幅修正,市场悲观的情绪也得到了一定程度的释放,部分个股的估值环始显示出一定的吸引力,我们将继续在成长性与估值偏离度之间寻找我们的投资标的。

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。

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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
魏东	本基金基金经理,先进成长股票型证券投资基金基金经理,公司投资副总监,公司国内投资部总经理	2004年5月17日	-	11年	硕士。1997年至2002年,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年初加入本公司,曾任交易部总经理。

(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%,宝康灵活配置基金投资总比例略低于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%及未到期融资融券比例略超过40%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,本基金的投资的策略经历了两个阶段的变化。在一季度,我们对市场看的比较悲观,年初上证指数处于五千多点的高位,市场整体的估值水平偏高,而此时宏观经济面的隐患已经开始显现,CPI创新高、出口下滑、企业资金链紧张等因素逐个显现,大家对宏观经济是否出现拐点保持了极高的警惕,再加上大小非解禁、规模庞大的再融资计划等对市场的冲击,上证指数从高点5522.78点下来,都没有一个像样的反弹就不断创出新低。本基金一季度表现相对抗跌,主要在于对市场形势判断正确,有效控制了仓位。

进入二季度,市场似乎对经济处于向下周期达成了前所未有的统一认识,股市再创新低。本基金在上证指数第一次跌破3000后,果断加仓,我们认为虽然宏观经济面还有不确定性,但股市已经超跌了。我们的理由是:第一,经过此轮急跌,困扰中国股市多年的估值压力已基本释放,估值水平和国际接轨,一些有中国竞争优势的行业,如机械制造业,其估值比国际市场还要低;第二,一批优质企业被市场系统性的错杀,低估值加确定性的业绩增长使得这些股票出现了战略性买点,长期投资价值凸现。第三,资本市场已经按最悲观的假设对未来的经济走势做出了反应,那么未来任何的政策松动或经济好于预期都将带来股市的大幅反弹。

基于以上的分析,在目前的点位,我们认为下半年股市的机会大于风险。高油价,高通胀依然会时刻困扰着我们,而中国的经济也必须要面临转型,企业的发展模式要逐渐从依靠低成本优势转变为依赖技术和人才进步。而这种转变的过程中,必然会有一批优势的企业脱颖而出,成为具有全球竞争力的企业,这正是我们投资所渴望寻找的标地。

因此下半年,我们需要摒弃浮躁,坚持理性,深入钻研个股,挖掘有确定性增长的品种。灵活配置基金的特点是指数化配置加精选个股策略,因此在下阶段除了选股之外,我们也会积极发挥灵活配置基金选时的特性,对市场方向做明确的判断,积极的调整仓位,把握系统性的投资机会。

3.宝康债券投资基金管理人报告

(1)基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王旭巍	本基金基金经理	2003年7月15日	-	15年	硕士。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年初加入本公司,2005年3月到2007年2月期间兼任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%,宝康灵活配置基金投资总比例略低于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%及未到期融资融券比例略超过40%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。

宝康债券投资基金于2008年1月在参与浙江伟星实业发展股份有限公司增发A股的公开增发过程中,由于没有严格遵照增发公告的要求,同时参与了其网上和网下的申购,导致网下申购失败。对于因此造成的基金资产损失,公司用风险准备金对基金资产进行了相应补偿,没有给基金份额持有人带来损失。公司对造成此次失误而导致公司财产损失的基金经理给予了处分,并改进了内部审核程序。

(3)基金经理报告

2008年上半年经济形势风云变幻。美国次贷危机造成的金融动荡在全球进一步扩散,包括石油、粮食在内的大宗商品价格飙升;而国内自年初以来则自然灾害频发,通货膨胀高位运行,股市深幅下跌。正如温总理年初在政府工作报告中指出的那样,2008年是最困难的一年。

中国人民银行继续实行紧缩性货币政策,主要运用数量型货币政策工具,仅在上半年就六次提高存款准备金率。回顾2008年上半年债券市场,银行间和交易所国债收益率曲线整体下移并呈扁平化趋势,短期国债收益率有所上调,中长期国债收益率下降幅度较大,国债收益率曲线呈现扁平化。上半年债市走势可以分为以下两个主要阶段:第一阶段:年初-4月初,固反弹阶段。主要受以下三个因素驱动:(1)经历了2007年下半年的大幅调整,债券市场机会开始显现;(2)受益于信贷紧缩,银行资金流向债券市场,资金面较为宽裕;(3)美联储连续减息使得中美利差拉大,加息预期弱化。以国债为代表出现大幅反弹,收益率曲线整体下移45BP,长端下移50 BP,收益率曲线整体平坦化,并带动中长期金融债、企业债利率走低。第二阶段:4月中旬-6月下旬,即调整阶段。同期美联储减息预期弱化,而4月份国内CPI大幅反弹,加息预期趋强,其间央行3次上调存款准备金率,导致资金面紧张,国债价格向下调整,收益率整体平移约47BP,中长期国债收益率创年内新高。

此外由于国内A股市场深幅下挫,市场的再融资功能几近丧失,以往获取超额收益的新股套利今年则好景不在。据初步统计,2008年上半年A股市场进行的IPO项目截至到6月30日收益有四分之一跌破其发行价;六成以上IPO项目上市首日的年化收益率低于一年期央行票据收益率水平;几乎所有公开增发项目跌破其增发价格。

上半年宝康债券基金的投资管理主要包括以下内容,一是债券投资仍以持有到期为主,到期债券的再投资以流动性好、收益适中的一年期和三年期央票为主。二是债券组合久期调整,适当加长债券组合的久期,由年初的约不足0.5调整增至二季度末的1.5左右。三是继续参与新股申购和配股增发项目。四是在个券和行业充分分散的前提下适量投资无担保企业债,以提高债券组合整体收益水平。2008年上半年宝康债券基金投资收益发生了亏损,主要是参与新股申购及增发所获股票随市场下跌所致,特别是二季度参与的个别增发项目亏损严重,在此基金经理向各位基金持有人深表歉意。

展望未来,我们认为我国目前的通胀具有输入型和成本推动型的特征,通胀水平将在高位长期运行,以往的高增长低通胀的发展模式不复存在,高通胀将始终对债市形成压力。下半年宏观经济需要在保持增长、维护稳定与治理通胀之间进行取舍和平衡。我们判断政策重点将由先前防止经济过热和通胀适时适度调整为支持增长和支持稳定,因此年内加息的可能性不大。而股市大幅下跌主要是去年涨幅太大以及对今年经济前景下行风险的担忧,当前市场风险释放已较为充分,估值水平趋于合理,市场自身有能力完成自我修复,不应过于悲观。我们认为下半年的股市及债市将趋于均衡,均存在交易性的机会。

4.基金公平交易情况报告

(1)公平交易制度的执行情况

本报告期内,基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制,确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内,基金管理人严格实施公平交易制度,包括股票风格库的划分、异常交易行为监控自动化、异常交易制度的制定、交易价差分析及自动化等。

(2)本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,基金管理人管理的其他基金没有与本系列基金下设的各基金投资风格相似的投资组合。

(3)异常交易行为的专项说明

本报告期内,本系列基金没有发现异常交易行为。

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《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,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,发现个别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、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)比较式基金资产负债表

金额单位:人民币元

项目	截至2008年6月30日	截至2007年12月31日
资产		
银行存款	199,719,602.31	314,421,697.32
结算备付金	6,544,178.84	10,621,357.66
存出保证金	5,497,696.77	5,084,755.30
交易性金融资产	2,394,683,841.26	3,652,915,287.08
其中:股票投资	1,766,639,841.26	2,853,796,287.08
债券投资	628,044,000.00	799,119,000.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	12,731,994.19	17,466,440.89
应收股利	298,430.71	0.00
应收申购款	2,464,397.99	4,202,340.65
其他资产	33,517.70	33,334.19
资产总计	2,621,973,659.77	4,004,745,213.09
负债		
应付证券清算款	19,181,633.81	61,027,001.27
应付赎回款	1,894,456.79	17,865,234.19
应付管理人报酬	3,472,798.34	4,871,496.95
应付托管费	578,799.73	811,916.17
应付交易费用	9,978,306.09	9,054,126.71
应交税费	0.00	6,446.40
其他负债	587,091.54	650,096.10
负债合计	35,693,086.30	94,286,317.79
所有者权益		
实收基金	946,529,231.29	974,543,586.98
未分配利润	1,639,751,342.18	2,935,915,308.32
所有者权益合计	2,586,280,573.47	3,910,458,895.30
负债和所有者权益总计	2,621,973,659.77	4,004,745,213.09
基金份额总额(份)	2,354,691,146.80	2,424,382,334.39
基金份额净值	1.0984	1.6130

(2)比较式基金利润表

金额单位:人民币元

项目	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
一、收入		
1.利息收入(合计)	14,755,799.38	12,992,496.62
其中:存款利息收入	1,461,720.96	2,300,247.89
债券利息收入	13,294,078.43	10,692,248.73
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
2.投资收益(合计)	-35,319,116.26	1,397,265,311.53
其中:股票投资收益	-54,182,489.81	1,377,696,343.65
债券投资损失	1,310,638.56	-336,784.83
衍生工具收益	2,550,238.99	6,031,530.90
股利收益	15,002,446.00	13,874,221.81
3.公允价值变动收益/(损失)	-1,010,256,665.89	103,865,932.96
4.其他收入	2,341,702.61	6,549,088.24
收入合计	-1,028,478,280.16	1,520,672,829.38
二、费用		
1.管理人报酬	25,253,157.38	26,699,852.89
2.托管费	4,208,859.57	4,449,975.41
3.交易费用	49,519,444.87	28,841,407.26
4.利息支出	2,060,244.04	3,230,522.06
其中:卖出回购金融资产支出	2,060,244.04	3,230,522.06
5.其他费用	120,051.59	128,829.44
费用合计	81,161,757.45	63,350,587.06
三、利润总额	-1,109,640,037.61	1,457,322,242.32

(3)比较式所有者权益(净值)变动表

金额单位:人民币元

2008年1月1日至2008年6月30日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	974,543,586.98	2,935,915,308.32	3,910,458,895.30
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-1,109,640,037.61	-1,109,640,037.61
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	-28,014,355.69	-72,389,847.74	-100,404,203.43
其中:基金申购款	264,106,023.62	657,192,078.14	921,298,101.76
基金赎回款	-292,120,379.31	-729,581,925.88	-1,021,702,305.19
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-114,134,080.79	-114,134,080.79
期末所有者权益(基金净值)	946,529,231.29	1,639,751,342.18	2,586,280,573.47

2007年1月1日至2007年6月30日期间

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	965,342,785.71	1,193,653,430.77	2,158,996,216.48
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	2,146,454,252.55	2,146,454,252.55
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	1,982,122,257.05	493,952,569.41	2,476,074,826.46
其中:基金申购款	5,416,089,991.29	1,693,492,840.65	7,109,582,831.94
基金赎回款	-3,433,967,734.24	-1,199,540,271.24	-4,633,508,005.48
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-2,056,999,280.47	-2,056,999,280.47
期末所有者权益(基金净值)	2,947,465,042.76	1,777,060,972.26	4,724,526,015.02

(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。

自2007年7月1日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称"去年同期")的财务报表予以追溯调整。

2)报告期内,本基金无重大会计差错。

3)报告期内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("华宝兴业")	基金管理人、注册登记机构、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、基金代销机构
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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

b.关联方交易

(a)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25,253,157.38元。(去年同期的管理人报酬为26,699,852.89元)

(b)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4,208,859.57元。(去年同期的托管费为4,449,975.41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2008年6月30日保管的银行存款余额为199,719,602.31元。(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)

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1,325,594.75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2,086,469.48元)

(d)与关联方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

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间		2007年1月1日至2007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	3,042,120,000.00	1,953,522.52
买入债券结算金额	0.00	0.00	81,225,205.89	0.00
卖出债券结算金额	0.00	0.00	91,722,951.37	0.00

(e)关联方持有的基金份额

金额单位:人民币元

	2008年6月30日			2007年6月30日		
	基金份额	基金净值	占基金总份额的比例	基金份额	基金净值	占基金总份额的比例
华宝兴业	401,564.76	441,078.73	0.0171%	0.00	0.00	0.0000%

4)报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

a.流通受限制不能自由转让的股票

(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2008年6月30日止流通受限制的股票情况如下:

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	新股网下申购	6.98	12.25	39,463.00	275,451.74	483,421.75

(b)本基金截至2008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	停牌原因	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
600900	长江电力	2008-5-8	14.65	重大资产重组	-	-	5,099,902.00	66,742,667.74	74,713,564.30

a.流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止,无流通受限制的债券。

b.流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止,无流通受限制的权证。

1.宝康灵活配置基金会计报表