

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金暨宝康消费品证券投资基金、宝康  
灵活配置证券投资基金、宝康债券投资基金 2003 年度报告

重要提示：本基金的管理人、托管人愿就本报告书所载内容的真实性、准确性、完整性负责，本报告书有关内容由管理人负责解释。本基金托管人中国建设银行已于 2004 年 3 月 24 日复核了本报告。

一 基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称：华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金

基金类型：契约型开放式

基金结构：系列结构

本系列基金目前由具有不同市场定位的三只基金构成，每个基金彼此独立，通过低费率而且高效率的相互转换构成一个统一的有机基金体系。三只基金的名称、简称、交易代码如下：

名 称	简 称	交 易 代 码
宝康消费品证券投资基金	宝康消费品	240001
宝康灵活配置证券投资基金	宝康灵活配置	240002
宝康债券投资基金	宝康债券	240003

系列基金三只基金规模（截至 12 月 31 日）：

名 称	基金总份额
宝康消费品证券投资基金	1,472,138,654.56 份
宝康灵活配置证券投资基金	1,019,087,496.91 份
宝康债券投资基金	793,664,388.19 份

基金发起人：华宝兴业基金管理有限公司

基金募集期：2003年6月5日至2003年7月11日

基金成立日：2003年7月15日

系列基金三只基金首次募集规模：

名 称	首次募集规模
宝康消费品证券投资基金	1,541,018,133.75 份
宝康灵活配置证券投资基金	1,067,242,501.27 份
宝康债券投资基金	1,287,588,981.98 份

基金存续期：不定期

## (二) 基金管理人的有关情况

法定名称：华宝兴业基金管理有限公司

Fortune SGAM Fund Management Co., Ltd

注册地址：上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

国际互联网址：[http:// www. fsfund.com](http://www.fsfund.com)

法定代表人：郑安国

总经理：裴长江

信息披露负责人：刘月华

联系电话：021—50499588

传真：021—50499688

### （三） 基金托管人的有关情况

法定名称：中国建设银行

注册地址：北京市金融大街 25 号

办公地址：北京市金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：张恩照

托管部总经理：江先周

信息披露负责人：黄秀莲

联系电话：010—67597646

传真：010—66212638

### （四） 基金聘请的会计师事务所的有关情况

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海浦东新区沈家弄 325 号

办公地址：上海淮海中路 333 号瑞安广场 12 楼

法定代表人：Kent Watson

经办注册会计师：肖峰 陈玲

(五) 基金聘请的律师事务所的有关情况

名称：海华永泰律师事务所

住所：上海浦东南路 855 号世界广场 24 楼

负责人：颜学海

联系电话：021-58773176

传真：021-58773266

联系人：冯加庆

经办律师：冯加庆

二 主要财务指标

(一) 主要财务指标主要计算公式

本系列基金之各基金主要财务指标主要计算公式如下：

$$1. \text{加权平均单位基金本期净收益} = \frac{P}{S_0 + \sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}}$$

其中， $P$  为本期基金净收益， $S_0$  为期初基金单位总份额， $n$  为报告期内所含的交易天数， $i$  为报告期内的第  $i$  个交易日， $\Delta S_i = i$  交易日基金单位总份额 - ( $i - 1$ ) 交易日基金单位总份额。

2. 期末可供分配基金收益 = 本期净收益 + 期初未分配收益 + 本期损益平准金 (若有) - 本期已分配收益 - 期末未实现利得损失 (若有)

3. 期末可供分配单位基金收益 = 期末可供分配基金收益 / 期末基金单位总份额

4. 期末单位基金资产净值 = 期末基金资产净值 / 期末基金单位总份额

$$5. \text{基金加权平均净值收益率} = \frac{P}{NAV_0 + \sum_{i=1}^n \Delta NAV_i \times (n-i) / n}$$

其中， $P$  为本期基金净收益， $NAV_0$  为期初基金资产净值； $n$  为报告期内所含的交易天数， $i$  为报告期内的第  $i$  个交易日， $\Delta NAV_i = i$  交易日基金资产净值 - ( $i - 1$ ) 交易日基金资产净值。

6. 本期单位基金净值增长率 = (本期第一次分红前单位基金资产净值 / 期初单位基金资产净值) \* (本期第二次分红前单位基金资产净值 / 本期第一次分红后单位基金资产净值) \* ... \* (期末单位基金资产净值 / 本期最后一次分红后单位基金资产净值) - 1

7. 单位基金累计净值增长率 = (第一年度单位基金资产净值增长率 + 1) \* (第二年度单位基金资产净值增长率 + 1) \* (第三年度单位基金资产净值增长率 + 1) \* ... \* (上年度单位基金资产净值增长率 + 1) \* (本期单位基金资产净值增长率 + 1) - 1

## (二) 宝康消费品证券投资基金主要财务指标

项目	2003 年
本期基金净收益	14,968,355.47 元

加权平均单位基金本期净收益	0.0102 元
期末可供分配基金收益	1,830,419.51 元
期末可供分配单位基金收益	0.0012 元
期末基金资产总值	1,616,407,787.46 元
期末基金资产净值	1,530,067,909.65 元
期末单位基金资产净值	1.0394 元
基金加权平均净值收益率	1.02%
本期单位基金净值增长率	4.94%
单位基金累计净值增长率	4.94%

(三) 宝康灵活配置证券投资基金主要财务指标

项 目	2003 年
本期基金净收益	14,119,133.25 元
加权平均单位基金本期净收益	0.0136 元
期末可供分配基金收益	4,449,513.91 元
期末可供分配单位基金收益	0.0044 元
期末基金资产总值	1,133,366,246.90 元
期末基金资产净值	1,053,282,232.44 元
期末单位基金资产净值	1.0336
基金加权平均净值收益率	1.35%
本期单位基金净值增长率	4.36%
单位基金累计净值增长率	4.36%

(四) 宝康债券投资基金主要财务指标

项 目	2003 年
本期基金净收益	10,266,187.46 元
加权平均单位基金本期净收益	0.0094 元
期末可供分配基金收益	507,624.04 元
期末可供分配单位基金收益	0.0006 元
期末基金资产总值	947,869,590.41 元
期末基金资产净值	812,259,117.65 元
期末单位基金资产净值	1.0234 元
基金加权平均净值收益率	0.93%
本期单位基金净值增长率	3.34%

单位基金累计净值增长率	3.34%
-------------	-------

(五) 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。

### 三 基金管理人报告

#### (一) 基金业绩表现

本系列基金三只基金截止到 2003 年 12 月 31 日业绩表现如下:

名 称	单位净值	单位基金净值增长率
宝康消费品证券投资基金	1.0394 元	4.94%
宝康灵活配置证券投资基金	1.0336 元	4.36%
宝康债券投资基金	1.0234 元	3.34%

#### (二) 基金经理及基金经理助理简介

##### 1. 宝康消费品基金经理及基金经理助理简介

栾杰先生,基金经理,硕士。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 4 月任华宝兴业基金管理公司投资管理部总经理,2003 年 7 月任宝康消费品基金经理。

詹靖女士,基金经理助理,英国南安普顿大学(University of Southampton)金融学硕士,证券从业经历 3 年,曾在华宝信托投资有限公司从事投资工作,2003 年 7 月起担任宝康消费品基金基金经理助理。

##### 2. 宝康灵活配置基金经理及基金经理助理简介

余荣权先生，基金经理，硕士，经济师。曾任深圳赛格财务公司投资部经理，华宝信托投资有限责任公司投资管理部副总经理、总经理。2003年4月任华宝兴业基金管理公司投资总监，2003年7月任宝康灵活配置基金经理。

方焰松先生，基金经理助理，金融学学士，证券从业经历8年，曾在华宝信托投资有限责任公司从事证券投资和信托资产管理，2003年7月任宝康灵活配置基金基金经理助理。

### 3. 宝康债券基金经理简介

王旭巍先生，基金经理，硕士。曾在宏达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部从事交易、投资、资产管理业务。2003年7月任宝康债券基金经理。

## (三) 基金经理工作报告

### 1. 宝康消费品基金经理工作报告

#### 1) 基金投资理念

作为消费品基金的基金经理，很幸运的可以在国内第一批中外合资基金公司工作，强大的外方合作伙伴使我们的投资具备了全球化视野，“无论中外，不分行业，成功的公司往往是相似的”，我们在借鉴外方成熟投资理念的同时，结合多年国内投资的实践，不断地完善自己的投资思路，在此向各位持有人做一汇报：

#### (a) 上市公司的价值来自持续的、可预见的增长

机构投资者长期获得高额回报的关键在于所投资公司较快的复利增长，这种增长来自于公司清晰的商业模式和高超的管理水平，这是我们长期投资一家公司优先考虑的根本，国外上百年的投资实践表明：成功的公司并不属于哪几个特定的行业或者具备自然垄断的属性，越是竞争充分的行业，出现优秀公司的可能越大。

#### (b) 国内持续多年的价格战和通货紧缩，正在帮助部分公司形成寡头垄断

三年多的通货紧缩是众多行业洗牌的过程，也是中国经济增幅停滞不前的直观表现，市场经济的规律表明：一国的经济增长是以螺旋式方式进行的，在每一个周期中，资源必定会



向优势企业集中，部分完成整合的消费品行业龙头公司在下一轮经济增长中会获得超额利润，并构造更高的壁垒，最终形成寡头垄断。

而这种寡头垄断格局一旦形成，寡头公司就会成为持续的、可预见增长的公司，并会享受到市场给予的更高溢价，使初期投资者获得极高的回报。

(c) 投资者对充分竞争行业的回避，提供了很好的投资机会

毫无疑问，自上而下是一种很有效率的研究方法，然而投资者如果过分看重行业属性，往往会回避低增长的、充分竞争的行业，但实际上，快速增长的行业也有落后者，稳定增长的行业也会有快速增长的企业，如果仅仅是因为这些企业的行业属性而被投资者忽略的话，这恰恰提供了很好的投资机会。

## 2) 投资管理回顾

2003 年是中国股市投资理念出现重大转变的一年，“价值投资”理念在市场上被广泛推崇。以基金公司为代表的国内机构投资者成为推广价值投资理念的主力军，而 QFII 的加入也促进了该理念的深入，加速了中国证券市场的结构性调整。宏观经济在经过上半年 SARS 的短期影响后持续向好，基础行业出现明显的恢复增长。与此同时，证券市场上股票价格却一跌再跌，市盈率水平迅速向国际水平靠拢。国内证券市场的持续下跌与经济加速增长长期背离，证券市场的投资价值已经开始显现。

宝康消费品基金是一只行业基金，我们投资的对象大部分集中在竞争最激烈的行业，多个消费品行业分类指数表现是 2003 年最差的，比如房地产、纺织、商业等，这对我们的投资选股提出了非常高的要求。

本基金在成立之初，股市正处于下半年的高点。在对政策面、基本面、市场面等多方面因素进行深入分析之后，我们认为当时的市场并没有太多的投资机会，市场低点会出现在三季度末或四季度初，同时市场在 1450 点以下是一个低风险区域。基于以上判断，本基金的股票仓位在 10 月底之前一直保持在 30% 以下，建仓速度相对较慢。这段时间内，正确的资产配置使得我们为投资者最大程度的减少了损失。11 月中旬，市场低点出现后，我们加快了建仓的速度，重点买入经过充分调研和仔细研究的消费品行业股票，但是由于当时市场的热点集中在上游和周期性行业，本基金持有的股票表现不理想，导致这一时段基金净值表现落后。

在这一过程中，虽然承受着很大的压力，但我们坚持“恪守投资边界，策略胜过预测”的投资理念，继续深入调研、跟踪持有的股票，积极储备新的消费品类股票品种，并且坚信随着消费品类上市公司的业绩提升，其股票的投资价值将益发明显，并最终会得到市场的认同。

### 3) 投资管理展望

在看到中国经济快速增长的同时，我们也在关注这种经济增长的模式和可持续性，多年来靠简单扩大再生产拉动经济增长的方式已经越来越不应当前的国内情况，在未来几年的经济增长中，居民消费将起到越来越重要的作用，随着居民收入的提高和生育高峰时期出生的居民逐步进入购买力的黄金期，人口结构的变化和消费观念的改变将自然的促使居民消费成为拉动经济的重要力量，在这个大背景下，部分消费品公司将获得极佳的扩张机会。

近一年来，上游行业产品价格的上涨，正在帮助众多下游行业加速洗牌，我们在众多消费品子行业中观察到：优势品牌企业不断的获得更大份额，并逐渐有了定价权；这类企业是我们投资的首选。

我们将重点投资和持有以下类型的消费品公司：

- (a) 有较高品牌壁垒，其产品市场需求稳定增长的公司；
- (b) 完成行业整合，目前产品价格处于最低位置，逐步形成定价能力的行业龙头公司；
- (c) 得益于国内居民消费的增长，并为之提供服务的连锁商业企业；
- (d) 为满足居民消费升级的需要提供产品和服务的公司；
- (e) 自然垄断的消费类企业，如机场、城市客运、特色中药企业等。

总体看，消费品行业没有明显的周期，大部分龙头公司具有持续盈利和持续增长的潜力，其中相当多的公司已经或正在形成以品牌为核心的寡头垄断格局，而市场并没有给出合理的品牌溢价，通过高水平的研究支持，我们将挑选出这类公司，与持有人一起分享长期净值增长带来的喜悦。

“风物长宜放眼量”，我们将奉行“持有人利益高于一切”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

## 2. 宝康灵活配置基金经理工作报告

### 1) 基金投资理念

把握市场特点，灵活配置资产。

“被市场引诱的投资人就好象参加舞会的灰姑娘一样，没有在午夜的期限之前赶紧离开，结果漂亮的马车又变回南瓜。不过最大的问题在于，这场舞会上的时钟并没有指针。”

灵活配置基金是国内首只选时基金，明确提出以时机选择作为基金投资的主要方法，主要是根据对各资产类别预期收益率的判断，显著改变资产配置比例，同时配以三层复合保障措施（投资时机预警系统、仓位与时间的二维管理、风险预算管理）对投资风险层层过滤。

良好的时机选择相当于持有股票资产组合的一个看涨期权，当市场是熊市时，市场回报率小于无风险收益，该资产组合会得到无风险收益，而当市场是牛市时，该组合会得到远高于国债的市场收益。

索罗斯独特的投资哲学-----反射性理论在其投资实践中应用得淋漓尽致，是时机选择的典范。

我们认为全面分析市场各方面因素，把握市场特点，合理判断各资产类别的预期收益率，适时进入或退出市场，从而不断使组合贝塔值和收益均值发生变化，能够形成基金净值的长期稳定增长的态势。

### 2) 投资管理回顾

从 2003 年 7 月 15 日基金成立开始到 12 月 31 日，本基金投资可以分为两个阶段：

第一阶段，从基金成立到 9 月底投资时机预警系统发出买入信号。由于经历了上半年蓝筹股的价值发现预演行情，上市公司投资价值得到了初步体现，此间影响市场发展的不利因素逐渐浮出，这突出表现在对 SARS 后经济持续性增长以及增长是否过热的怀疑，股权分置及全流通政策的不明朗以及对股票市场定位的担心等，这些因素互相交织，使得市场信心极度低落，沪深两市持续大幅调整，整个市场价值中枢不断下移。在此阶段，我们依靠投资时机预警系统和自身认真分析，有效把握了市场的走势。资产配置上以现金和短期票据资产为主，并参与了转债申购。截止 9 月 29 日，本基金单位净值为 0.9990 元，有效地回避了市场持续下跌带来的系统风险。

第二阶段,从9月底一直到12月31日。在此期间,宏观经济的持续增长和上市公司季报的良好业绩表现逐渐改善了投资者的预期,而困扰市场的国有股减持、资本市场定位等问题在管理层相关措施推动下初步得到了缓解。前期股价的持续下跌,相关公司的投资价值日益显现,QFII等增量资金的进入使得市场价值投资理念得到更进一步的深化,在这种情况下,以价值投资理念为主线,沪深两市经过剧烈的结构性调整后出现了强势上涨行情。在此阶段,本基金随着投资时机预警系统在9月底发出买入信号也调整了投资策略,在资产配置上逐渐向股票资产转移,降低现金资产比重。但鉴于当时市场剧烈的结构调整和相关影响因素仍有不确定性的市场情况,从控制风险出发,我们采取了谨慎增持股票资产(30%的基本仓位),适当增持中短期债券和可转换债券的投资策略,基金净值也逐渐上升,但由于当时总体仓位较轻,截止年底本基金单位资产净值只上涨了4.47%。

总体看来,本基金在2003年下半年二个阶段的运作中,时机选择特性比较明显,风险控制方面是比较成功的,整体取得了优于市场的表现,但我们仍过于谨慎,在投资时机预警系统发出买入信号后,加仓不够果断,错过了净值大幅增长的良机,当然这也为我们以后的运作提供了宝贵的经验。

### 3) 2004年投资展望

(a) 市场的基本判断:三大周期共振使得股票市场仍将维持上行趋势,多种不确定性因素使震荡上升成为市场运行的主要特征。

展望2004年,我们认为三大周期性因素决定了我国股票市场强势上扬的基本走势。其一、全球性经济尤其是欧、美、日三大经济体的同步复苏表明,全球性经济进入了一个增长周期,这为我国经济的持续增长创造了有利的外部条件;其二、2003年我国GDP高达9.1%的增长率表明,我国经济已经进入一个快速增长周期,经济的内生增长特征非常明显,消费需求的拉动正在逐步取代投资的推动,成为拉动经济增长的主要动力,而经济增长带来的上市公司整体业绩的提升,使得股票市场的投资价值进一步显现,投资的价值基础将更为牢固。其三、国务院关于资本市场发展的九条意见为我国资本市场发展提供了一个更为宽松和有利的资金政策环境,市场的系统性风险大大降低。而股票市场在经过2年半的调整后,股票的投资价值随着经济增长和公司业绩增长日益显现,显示出股票市场已经走出调整,进入了一个上涨周期。

当然,受一些不确定性因素的影响,如国有股减持及全流通问题、经济运行的结构不平

衡、CPI 的快速上涨、央行货币紧缩政策的出台，人民币升值预期等仍会给市场带来结构性的调整和呈现出阶段性波动的运行特征，但我们认为，这些短期性影响因素不会改变市场的整体运行趋势。

#### (b) 本基金的投资策略

2004 年总体资产配置，预计仍以配置股票资产为主，债券资产以持有短债为主，注重可转债投资。

抓住市场的阶段性波动。依靠本基金投资时机预警系统，谨慎分析市场价值中枢的移动规律和阶段性的波动机会及幅度，进行时机选择，利用指数化投资方式灵活地进行仓位控制，同时通过深入研究，挖掘增强品种，优化投资组合，以获取超额收益。

总之，宝康灵活配置基金将遵循“持有人利益高于一切”的经营宗旨，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定、卓越的回报。我们相信，坚定不移地持有宝康灵活配置基金将是您一生正确的选择。

### 3. 宝康债券基金经理工作报告

#### 1) 2003 年债券市场和本基金运作回顾

2003 年是中国债券市场非同寻常的一年。宏观经济方面，国民经济持续快速增长，国内生产总值增长 9.10%；居民消费价格指数由负转正出现拐点，通胀预期加强；人民币升值压力增大，外汇占款激增。货币政策方面，央行加强公开市场操作的调控功能，从 4 月份起开始发行央行票据对冲因外汇占款导致的基础货币增加；采取紧缩措施预防通胀，8 月份央行宣布将存款准备金率提高一个百分点，直接冻结商业银行约 1500 亿元超额准备金；推进利率市场化，12 月份央行宣布扩大金融机构贷款利率浮动幅度，同时下调了超额存款准备金利率。债券行情走势方面，8 月份起大幅下跌，终结了债券市场长达 7 年的牛市；债券收益率曲线在整体上移的同时呈现陡峭化走势，短期债券收益率水平趋降而长期债券收益率水平趋升；债券各个市场走势也出现分化，短期债券、浮息债券受到追捧，企业债发行市场由热趋冷，可转债随股市走高。同时 2003 年债券市场制度创新也有一定进展。

本基金于 2003 年 7 月 15 日成立，投资运作伊始，我们对债券市场的不利走势作出了准确判断，控制建仓节奏，在央行出台提高存款准备金率的紧缩政策后则果断停止建仓并适度采取了减仓止损措施。同时针对当时市场资金趋紧、回购利率走高的情况，逆回购融出资金，以回购利息收益弥补国债头寸的损失。在同期上证国债指数下跌 4.7% 的情况下，本基金始终保持净值在面值以上，有效规避了因货币政策导致的系统风险。2003 年 11 月份在债市风险释放较为充分之后，加快国债建仓节奏，迅速增仓至目标部位。同时，深入挖掘可转债的投资价值，对市场上近半数可转债发行公司进行了实地调研，在反复筛选的基础上对可转债进行战略性建仓。另外，央行票据剩余期限短、利率风险小、流动性好、收益稳定，我们把央行票据也作为投资组合的重要组成部分。最终构建成了国债、可转债、央行票据三分天下的资产配置格局。

根据中国证券市场的投资实践，新股发行时的申购收益较高而风险较低，其风险收益特征与债券投资相匹配，按照契约规定，2003 年本基金参与了华夏银行和长江电力新股发行的申购，获取了可观的超额收益。

## 2) 2004 年债券市场展望与本基金投资策略

2004 年债券市场仍蕴含较大利率风险，目前的名义利率水平处于改革开放以来的历史低点，我国经济及世界经济可能处于加息周期之中。央行公布的《2003 年中国货币政策执行报告》强调“高度重视防止通货膨胀”，这与以往“既要预防通货膨胀，又要防止通货紧缩”的基调相比明显提高了警戒级别。同时人民币升值预期增强将导致外汇占款持续增长，压缩央行公开市场操作的调控空间，不排除货币当局采取更为严厉措施的可能性。总的看 2004 年货币政策趋紧，但债券市场制度创新和建设将产生更多投资机会。如推出开放式回购和远期交易；实施国债余额管理；新的《企业债管理条例》预计于 2004 年内出台，届时企业债供不应求的状况将彻底改观。随着利率市场化改革进程的推进和深化，债券收益率曲线将在 2003 年基础上继续呈现陡峭化趋势。

根据以上判断，2004 年仍继续实行积极的债券投资策略。以往在减息周期、债券牛市中采取的“买入并持有”策略在加息周期、债券熊市中并不适合。积极投资策略包含积极规避利率风险和积极发掘市场中的投资机会。一方面对市场中各类资产的收益率水平进行实时监控，积极调整基金资产的战略配置；另一方面采取自上而下与自下而上相结合的选券原则，

构建投资组合。

其次，加强流动性管理。针对开放式基金申购与赎回的特点，以及为实施积极的债券投资策略，需提高投资策略选择的柔性，以变应变，为未来资产配置调整预留足够的空间。2004年将着力提高基金资产的流动性，缩短投资组合的平均久期，优先选择流动性更好的券种，合理、均衡地安排投资组合的现金流。

第三，深入研究，挖掘并捕捉市场新的投资机会。2004年我们将继续对可转债发行公司的基本面情况进行研究和跟踪，持有价值仍被低估的上市公司所发行的可转债；着重投资新发行可转债及新发行股票；国债、金融债方面银行间市场可能有更多的机会；继续做好现金管理，提高资金使用效率。我们将在深入研究的基础上对投资项目的收益和风险进行审慎评估，一方面不放过任何市场机会，另一方面恪守投资边界，只承担有价值、有限度的风险。

第四，适时兑现盈利，实现分红，回报基金持有人。

作为一只债券型基金我们始终贯彻勤勉操作，锱铢必较，积少成多的理念，不因利小而不为；始终坚持本金安全、收益稳定、收益与风险匹配的原则，把控制投资风险放在首位。在此基础上力争为基金持有人谋取持久稳定的回报。

2004年我们将恪尽职守、谨慎投资、规范运作，不辜负基金持有人对我们的信任。

#### （四） 内部监察报告

基金运作合规性声明：

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、严格遵守《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金契约》和其他有关法律法规、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，没有损害基金持有人利益的行为。

内部监察工作报告：

公司自 2003 年 3 月成立以来始终注重合规性和业务风险控制。加强对基金运作的内部操作风险控制、保障基金持有人的利益始终是公司制定各项内部制度、流程的指导思想。公司监察稽核部门对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行契约义务的情况进行核查，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向监管部门、公司管理层及上级公司出具相关报告。

本报告期内，基金管理人内部监察主要工作如下：

（一）规范员工行为操守，加强职业道德教育和风险教育。公司通过《员工手册》、《个人承诺书》等形式，明确员工的行为准则，防范道德风险。

（二）完善公司制度体系。在充分借鉴和吸收了海外股东法国兴业资产管理公司的有关制度及国内已成立的基金管理公司、证券公司制度建设的经验基础上，公司遵照法规和中国证监会有关规定，结合公司本身的情况建立了包括《内部机构岗位设置及职责》、《内部控制大纲》等一系列基本制度，并在此基础上结合日常工作建立和扩充了许多具体的部门业务规章、内控办法等。在运作中公司根据业务情况对《投资决策委员会议事规则》、《内部控制委员会议事规则》、《投资授权制度》、《投资禁止和限制制度》等关键制度进行了修订，前后台各部门也均对本部门的业务规则进行了细化，同时协调形成了《特殊交易流程》、《银行间债券市场业务流程》等针对性的跨部门业务流程。

（三）全面开展内部审计工作。公司有完整的年度内审计划，并按计划对公司营运、投资、市场部门进行了业务审计。通过实地检查与部门自查相结合的方式，监察稽核人员在本年度里对所有业务部门进行检查，给予被检查部门相应改进建议，确保公司业务平稳运行。此外，公司外方股东法国兴业资产管理公司要求每月上报内控报告，对公司前后台业务进行整体自查。通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发现违法违规现象。在今后的工作中，本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念，完善内控制度，提高工作水平，努力防范和控制各种风险，保障基金持有人的合法权益。



#### 四 基金托管人报告

中国建设银行根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议》，于 2003 年 7 月 15 日起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）。

2003 年，中国建设银行在宝康系列基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和其它有关规定，依法安全保管了基金的全部资产，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，勤勉尽职地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2003 年，按照《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和其它有关规定，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、每份基金单位净值和其它财务费用计算上进行了认真的复核，未发现基金管理人在投资运作中有损害基金持有人利益的行为。

2003 年，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中国建设银行基金托管部复核审查的有关宝康系列基金的信息披露合法、真实、完整。

#### 五 基金年度财务报告

##### （一） 审计报告

#### 宝康消费品证券投资基金

普华永道中天审字(2004)第 204 号

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康消费品证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康消费品证券投资基金(以下简称“华宝兴业宝康消费品基金”)2003年12月31日的资产负债表及2003年7月15日(基金成立日)至2003年12月31日止期间的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业宝康消费品基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了华宝兴业宝康消费品基金2003年12月31日的财务状况以及2003年7月15日(基金成立日)至2003年12月31日止期间的经营成果和净值变动情况。

### 宝康灵活配置证券投资基金

普华永道中天审字(2004)第500号

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康灵活配置证券投资基金全体持有人:

我们审计了后附的华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康灵活配置证券投资基金(以下简称“华宝兴业宝康灵活配置基金”)2003年12月31日的资产负债表、2003年7月15日(基金成立日)至2003年12月31日止期间的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业宝康灵活配置基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定，在所有重大方面公允反映了华宝兴业宝康灵活配置基金 2003 年 12 月 31 日的财务状况以及 2003 年 7 月 15 日(基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净值变动情况。

### 宝康债券投资基金

普华永道中天审字(2004)第 501 号

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康债券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康债券投资基金(以下简称“华宝兴业宝康债券基金”)2003 年 12 月 31 日的资产负债表、2003 年 7 月 15 日(基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业宝康债券基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》及中国证券监督管理

委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定，在所有重大方面公允反映了华宝兴业宝康债券基金 2003 年 12 月 31 日的财务状况以及 2003 年 7 月 15 日(基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净值变动情况。

(二) 基金会计报告书

资产负债表 (2003 年 12 月 31 日)

宝康消费品证券投资基金资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末数
银行存款	143,580,827.79
清算备付金	--
交易保证金	--
应收证券清算款	44,683,639.57
应收股利	--
应收利息	2,804,033.53
应收申购款	200,143,666.50
其他应收款	--
股票投资市值	905,075,188.02
其中：股票投资成本	860,028,360.21
债券投资市值	320,120,432.05
其中：债券投资成本	317,269,747.44
配股权证	--
买入返售证券	--
待摊费用	--
其他资产	--
资产合计	1,616,407,787.46
负债与持有人权益	
应付证券清算款	3,052,764.52
应付赎回款	5,546,639.31
应付赎回费	13,936.27
应付管理人报酬	1,709,933.25
应付托管费	284,988.90
应付佣金	869,671.96
应付利息	8,533.00
应付收益	--
未交税金	--
其他应付款	250,270.00
卖出回购证券款	74,500,000.00

短期借款	--
预提费用	103,140.60
其他负债	--
负债合计	86,339,877.81
实收基金	1,472,138,654.56
未实现利得	56,098,835.58
未分配收益	1,830,419.51
持有人权益合计	1,530,067,909.65
负债及持有人权益合计	1,616,407,787.46

宝康灵活配置证券投资基金资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末数
银行存款	128,256,311.81
清算备付金	--
交易保证金	--
应收证券清算款	36,474,192.50
应收股利	--
应收利息	2,654,748.17
应收申购款	100,000,000.00
其他应收款	--
股票投资市值	434,243,933.81
其中：股票投资成本	409,742,790.24
债券投资市值	371,736,181.83
其中：债券投资成本	368,371,089.79
配股权证	878.78
买入返售证券	60,000,000.00
待摊费用	--
其他资产	--
资产合计	1,133,366,246.90
负债与持有人权益	
应付证券清算款	9,774,964.89
应付赎回款	2,713,032.14
应付赎回费	6,847.54
应付管理人报酬	1,090,607.53
应付托管费	209,732.22
应付佣金	628,106.54
应付利息	6,414.00
应付收益	--
未交税金	--
其他应付款	251,170.00
卖出回购证券款	65,300,000.00

短期借款	--
预提费用	103,139.60
其他负债	--
负债合计	80,084,014.46
实收基金	1,019,087,496.91
未实现利得	29,745,221.62
未分配收益	4,449,513.91
持有人权益合计	1,053,282,232.44
负债及持有人权益合计	1,133,366,246.90

宝康债券投资基金资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末数
银行存款	108,272,999.63
清算备付金	--
交易保证金	--
应收证券清算款	33,533,726.49
应收股利	--
应收利息	3,963,204.20
应收申购款	39,680.00
其他应收款	--
股票投资市值	20,669,604.48
其中：股票投资成本	10,269,884.80
债券投资市值	681,390,375.61
其中：债券投资成本	672,655,269.52
配股权证	--
买入返售证券	100,000,000.00
待摊费用	--
其他资产	--
资产合计	947,869,590.41
负债与持有人权益	
应付证券清算款	--
应付赎回款	4,364,228.70
应付赎回费	6,673.01
应付管理人报酬	425,979.01
应付托管费	141,993.00
应付佣金	36,717.52
应付利息	15,435.82
应付收益	--
未交税金	--
其他应付款	2,790.00
卖出回购证券款	130,500,000.00

短期借款	--
预提费用	116,655.70
其他负债	--
负债合计	135,610,472.76
实收基金	793,664,388.19
未实现利得	18,087,105.42
未分配收益	507,624.04
持有人权益合计	812,259,117.65
负债及持有人权益合计	947,869,590.41

经营业绩表 (2003 年 7 月 15 日至 2003 年 12 月 31 日)

宝康消费品证券投资基金经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数
一、已实现基金收入	27,212,933.36
其中：股票差价收入	15,506,797.36
债券差价收入	117,196.27
债券利息收入	1,034,591.84
存款利息收入	7,100,798.44
股利收入	164,649.60
买入返售证券收入	2,447,255.93
其他收入	841,643.92
减：基金费用	12,244,577.89
其中：基金管理人报酬	10,242,358.59
基金托管费	1,707,059.86
卖出回购证券支出	36,933.00
利息支出	--
其他费用	258,226.44
其中：交易费用	--
信息披露费	163,806.60
审计费用	71,668.00
二、已实现基金收益	14,968,355.47
加：未实现利得	47,897,512.42
三、基金经营业绩	62,865,867.89
本期基金净收益	14,968,355.47
加：期初基金净收益	--
加：本期损益平准金	-360,186.06
可供分配基金净收益	14,608,169.41
减：本期已分配基金净收益	12,777,749.90
期末基金净收益	1,830,419.51

宝康灵活配置证券投资基金经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数
一、已实现基金收入	21,948,558.41
其中：股票差价收入	13,554,264.75
债券差价收入	-762,456.80
债券利息收入	1,914,557.93
存款利息收入	5,025,800.77
股利收入	28,124.32
买入返售证券收入	1,668,402.28
其他收入	519,865.16
减：基金费用	7,829,425.16
其中：基金管理人报酬	6,285,529.44
基金托管费	1,208,755.58
卖出回购证券支出	76,058.08
利息支出	--
其他费用	259,082.06
其中：交易费用	--
信息披露费	163,806.60
审计费用	71,666.00
二、已实现基金收益	14,119,133.25
加：未实现利得	27,867,114.39
三、基金经营业绩	41,986,247.64
本期基金净收益	14,119,133.25
加：期初基金净收益	--
加：本期损益平准金	-463,630.05
可供分配基金净收益	13,655,503.20
减：本期已分配基金净收益	9,205,989.29
期末基金净收益	4,449,513.91

宝康债券投资基金经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数
一、已实现基金收入	14,886,843.39
其中：股票差价收入	1,336,021.80
债券差价收入	1,556,532.19



债券利息收入	3,081,293.19
存款利息收入	4,134,731.51
股利收入	330,222.00
买入返售证券收入	3,494,421.22
其他收入	953,621.48
减：基金费用	4,620,655.93
其中：基金管理人报酬	3,064,360.38
基金托管费	1,021,453.50
卖出回购证券支出	104,718.90
利息支出	--
其他费用	430,123.15
其中：交易费用	--
信息披露费	163,806.60
审计费用	71,666.00
二、已实现基金收益	10,266,187.46
加：未实现利得	19,134,825.77
三、基金经营业绩	29,401,013.23
本期基金净收益	10,266,187.46
加：期初基金净收益	--
加：本期损益平准金	-1,814,589.37
可供分配基金净收益	8,451,598.09
减：本期已分配基金净收益	7,943,974.05
期末基金净收益	507,624.04

基金净值变动表（2003年7月15日至2003年12月31日）

宝康消费品证券投资基金基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	金额
一、期初基金净值	1,541,018,133.75
二、本期经营活动	
基金净收益	14,968,355.47
未实现利得	47,897,512.42
经营活动产生的基金净值变动数	62,865,867.89
三、本期基金单位交易	
基金申购款	248,036,344.36
基金赎回款	309,074,686.45
基金单位交易产生的基金净值变动数	-61,038,342.09
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	12,777,749.90
五、期末基金净值	1,530,067,909.65

宝康灵活配置证券投资基金基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	金额
一、期初基金净值	1,067,242,501.27
二、本期经营活动	
基金净收益	14,119,133.25
未实现利得	27,867,114.39
经营活动产生的基金净值变动数	41,986,247.64
三、本期基金单位交易	
基金申购款	144,032,865.49
基金赎回款	190,773,392.67
基金单位交易产生的基金净值变动数	-46,740,527.18
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	9,205,989.29
五、期末基金净值	1,053,282,232.44

宝康债券投资基金基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	金额
一、期初基金净值	1,287,588,981.98
二、本期经营活动	
基金净收益	10,266,187.46
未实现利得	19,134,825.77
经营活动产生的基金净值变动数	29,401,013.23
三、本期基金单位交易	
基金申购款	105,547,901.19
基金赎回款	602,334,804.70
基金单位交易产生的基金净值变动数	-496,786,903.51
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	7,943,974.05
五、期末基金净值	812,259,117.65

### (三) 会计报告书附注(除特别标明外,金额单位为人民币元)

#### 宝康消费品证券投资基金

##### 1. 基金简介

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字[2003] 62号文批准,于2003年7月15日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为宝康消费品证券投资基金(以下简称“本基金”)、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金。本系列基金每份基金单位面值1.00元,首次设立募集期不包括认购资金利息共募集3,893,701,931.41份基金单位,其中包括本基金1,540,046,055.09份基金单位、宝康灵活配置证券投资基金1,066,581,834.53份基金单位和宝康债券投资基金1,287,074,041.79份基金单位,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第96号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行。

根据《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法发行上市的公司股票和债券以及经中国证监会批准的允许本基金投资的其他金融工具,其中投资于消费品类股票的比例不低于股票资产的80%。

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定,本系列基金的投资组合应在基金成立之日起六个月内达到国家规定和本系列基金基金契约规定的标准。截至2003年12月31日止,本基金尚处于建仓期。

## 2. 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

## 3. 主要会计政策

### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2003年7月15日(基金成立日)至2003年12月31日。

### (b) 记帐本位币

本基金的记帐本位币为人民币。

### (c) 记帐基础和计价原则

本基金的记帐基础为权责发生制。除股票投资和债券投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

### (d) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

### (e) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资 ;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐 ,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息 ,作为应收利息单独核算 ,不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券 ,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后 ,按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入 ;卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### (f) 投资估值

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值 ;估值日无交易的 ,以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票 ,按成本估值 ;由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票 ,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所交易的债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值 ;估值日无交易的 ,以最近交易日的市场交易收盘价估值。

银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值 ,市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定 ;估值日无交易的 ,按最近交易日的加权平均价确定。如有确凿证据表明银行间市场交易的债券按上述办法进行估值不能客观反映其公允价值 ,基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、成本价、流动性、收益率曲线等多种影响债券估值的因素基础上 ,根据具体情况与基金托管人商定后 ,按最能反映公允价值的价格估值。

未上市流通的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权 ,从配股除权日起到配股确认日止 ,按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值 ,计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价 ,则估值为零。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

#### (g) 收入确认

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认,银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

#### (h) 基金管理人报酬

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定,本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

#### (i) 基金托管费

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定,本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

#### (j) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

#### (k) 实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额。每份基金单位面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### (l) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

#### (m) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

#### (n) 基金收益分配

每一基金单位享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金单位净值自动转为基金单位进行再投资。基金收益分配每年至少一次；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，每基金单位净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于宣告的当期从持有人权益转出。

#### 4. 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收营业税。
- (c) 对基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。
- (d) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。

#### 5. 应收利息

	2003 年 12 月 31 日
应收债券利息	2,663,748
应收银行存款利息	140,286
	<u>2,804,034</u>

#### 6. 应付佣金

	2003 年 12 月 31 日
华夏证券股份有限公司	220,530
长江证券有限责任公司	206,033
联合证券有限责任公司	204,100
中国国际金融有限公司	191,786
其他	47,223
	<u>869,672</u>

#### 7. 应付利息

截至 2003 年 12 月 31 日止，应付利息余额均为交易所市场卖出回购证券款产生的应付利息。



8. 其他应付款

	2003年12月31日
应付券商席位保证金	250,000
应付银行间债券交易费用	270
	250,270

9. 预提费用

	2003年12月31日
审计费	53,334
信息披露费	49,807
	103,141

10. 实收基金

	基金单位数	基金面值
本期认购	1,540,046,055	1,540,046,055
募集期间认购资金利息折份额(a)	972,079	972,079
本期申购(b)	230,879,786	230,879,786
本期赎回(b)	(307,433,851)	(307,433,851)
红利再投资	7,674,586	7,674,586
2003年12月31日	1,472,138,655	1,472,138,655

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的银行存款利息，在本基金成立后折算为 972,078.66 份基金单位，划入各基金持有人帐户。

(b) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金自 2003 年 7 月 28 日起开始办理申购业务，并自 2003 年 9 月 29 日起开始办理赎回及转换业务。

11. 未实现利得

	未实现估值增值(a)	未实现利得平准金	合计
本期净变动数	47,897,513	-	47,897,513
本期申购基金单位	-	8,681,443	8,681,443
本期赎回基金单位	-	(758,990)	(758,990)
红利再投资	-	278,870	278,870
		278,870	278,870

2003年12月31日	47,897,513	8,201,323	56,098,836
-------------	------------	-----------	------------

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

	2003年12月31日	
股票投资		45,046,828
债券投资		2,850,685
		<u>47,897,513</u>

## 12. 其他收入

	2003年7月15日 (基金成立日)至2003年 12月31日止期间	
赎回及转换基金补偿收入(a)		772,290
新股申购手续费返还		50,854
国债认购手续费返还		18,500
		<u>841,644</u>

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，从基金赎回总额中扣除的赎回费及从基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入赎回或转出基金的资产，作为对其他基金持有人的补偿。

## 13. 其他费用

	2003年7月15日 (基金成立日)至2003年 12月31日止期间	
信息披露费		163,807
审计费用		71,668
回购交易费用		16,638
其他		6,113
		<u>258,226</u>

## 14. 收益分配

基金管理人于 2003 年 12 月 30 日发布公告，向截至 2003 年 12 月 29 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金单位 0.10 元派发现金红利。该分红的发放日为 2003 年 12 月 30 日，共发放红利 12,777,750 元，其中以现金形式发放 4,815,889 元，以红利再投资形式发放 7,961,861 元。

## 15. 与本基金发行成立有关的费用

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金发行公告》的约定，本基金发行中所发生的律师费和会计师费等费用自基金发行费用中列支，不另从基金资产中支付；与本基金发行成立有关的法定信息披露费 89,859 元于本期平均摊销，计入经营业绩表。

## 16. 重大关联方关系及关联交易

### (a) 关联方

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	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
法国兴业资产管理有限公司 (Soci��t�� G��n��rale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司	基金管理人的股东的母公司

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) 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。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 10,242,359 元。

(c) 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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本会计期间需支付基金托管费 1,707,060 元。

(d) 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。基金托管人于 2003 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 143,580,828 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 7,097,223 元。

(e) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间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：

	2003 年 7 月 15 日(基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间	
	面值	结算金额
买入债券	20,000,000	19,882,000

(f) 关联方持有的基金份额

	2003 年 12 月 31 日	
	基金单位数	净值
上海宝钢集团公司	195,960,081	203,680,908
华宝信托投资有限责任公司	145,981,081	151,732,736

## 17. 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

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票帐户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自2003年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至2003年12月31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	年末估价	成功申购股数	成本	市值
长江电力	2003/11/10	2003/11/18	2004/05/18	4.30	8.68	2,658,818	11,432,917	23,078,540
新赛股份	2003/12/24	2004/01/07	2004/01/07	6.67	6.67	46,000	306,820	306,820
合计							11,739,737	23,385,360

### (b) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至2003年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额74,500,000元，于2004年1月2日止先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

## 宝康灵活配置证券投资基金

### 1. 基金简介

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字[2003] 62号文批准,于2003年7月15日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为宝康灵活配置证券投资基金(以下简称“本基金”)、宝康消费品证券投资基金和宝康债券投资基金。本系列基金每份基金单位面值1.00元,首次设立募集期不包括认购资金利息共募集3,893,701,931.41份基金单位,其中包括本基金1,066,581,834.53份基金单位、宝康消费品证券投资基金1,540,046,055.09份基金单位和宝康债券投资基金1,287,074,041.79份基金单位,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第96号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行。

根据《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,主要包括国内依法发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具;债券投资方面主要投资交易所和银行间债券市场上的各类债券,包括国债、金融债、企业债、可转债等,股票投资方面主要投资对象为上证180指数、深圳100指数的成份股。

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定,本系列基金的投资组合应在基金成立之日起六个月内达到国家规定和本系列基金基金契约规定的标准。截至2003年12月31日止,本基金尚处于建仓期。

## 2. 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

## 3. 主要会计政策

### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2003年7月15日(基金成立日)至2003年12月31日。

### (b) 记帐本位币

本基金的记帐本位币为人民币。

### (c) 记帐基础和计价原则

本基金的记帐基础为权责发生制。除股票投资和债券投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

### (d) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

### (e) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### (f) 投资估值

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所交易的债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。

银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值，市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定；估值日无交易的，按最近交易日的加权平均价确定。如有确凿证据表明银行间市场交易的债券按上述办法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、成本价、流动性、收益率曲线等多种影响债券估值的因素基础上，根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

未上市流通的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。



实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(g) 收入确认

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(h) 基金管理人报酬

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.3%的年费率逐日计提。

(i) 基金托管费

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

(j) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

#### (k) 实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额。每份基金单位面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### (l) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

#### (m) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

#### (n) 基金收益分配

每一基金单位享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金单位净值自动转为基金单位进行再投资。基金收益分配每年至少一次；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，每基金单位净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于宣告的当期从持有人权益转出。

#### 4. 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收营业税。

(c) 对基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。

(d) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。

#### 5. 应收利息

	2003 年 12 月 31 日
应收债券利息	2,545,054
应收银行存款利息	98,023
应收买入返售证券利息	11,671
	<u>2,654,748</u>

#### 6. 应付佣金

	2003 年 12 月 31 日
平安证券有限责任公司	270,367
中银国际证券有限责任公司	108,194
国元证券有限责任公司	90,914
其他	158,632
	<u>628,107</u>

#### 7. 应付利息

截至 2003 年 12 月 31 日止，应付利息余额均为交易所市场卖出回购证券款产生的应付利息。

8. 其他应付款

	2003年12月31日
应付券商席位保证金	250,000
应付银行间债券交易费用	1,170
	251,170

9. 预提费用

	2003年12月31日
审计费	53,333
信息披露费	49,807
	103,140

10. 实收基金

	基金单位数	基金面值
本期认购	1,066,581,834	1,066,581,834
募集期间认购资金利息折份额(a)	660,667	660,667
本期申购(b)	135,393,748	135,393,748
本期赎回(b)	(188,340,552)	(188,340,552)
红利再投资	4,791,800	4,791,800
2003年12月31日	1,019,087,497	1,019,087,497

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的银行存款利息，在本基金成立后折算为 660,666.74 份基金单位，划入各基金持有人帐户。

(b) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金自 2003 年 7 月 28 日起开始办理申购业务，并自 2003 年 9 月 29 日起开始办理赎回及转换业务。

11. 未实现利得

	未实现估值增值(a)	未实现利得平准金	合计
本期净变动数	27,867,115	-	27,867,115
本期申购基金单位	-	3,225,575	3,225,575
本期赎回基金单位	-	(1,494,063)	(1,494,063)
红利再投资	-	146,595	146,595
2003年12月31日	<u>27,867,115</u>	<u>1,878,107</u>	<u>29,745,222</u>

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

	2003年12月31日
股票投资	24,501,144
债券投资	3,365,092
配股权证	879
	<u>27,867,115</u>

12. 其他收入

	2003年7月15日 (基金成立日)至2003年 12月31日止期间
赎回及转换基金补偿收入(a)	476,474
新股申购手续费返还	43,391
	<u>519,865</u>

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，从基金赎回总额中扣除的赎回费及从基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入赎回或转出基金的资产，作为对其他基金持有人的补偿。

13. 其他费用

	2003年7月15日 (基金成立日)至2003年 12月31日止期间
信息披露费	163,807
审计费用	71,666
回购交易费用	15,443
其他	8,166
	259,082

14. 收益分配

基金管理人于2003年12月30日发布公告,向截至2003年12月29日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每10份基金单位0.10元派发现金红利。该分红的发放日为2003年12月30日,共发放红利9,205,989元,其中以现金形式发放4,249,257元,以红利再投资形式发放4,956,732元。

15. 与本基金发行成立有关的费用

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金发行公告》的约定,本基金发行中所发生的律师费和会计师费等费用自基金发行费用中列支,不另从基金资产中支付;与本基金发行成立有关的法定信息披露费89,859元于本期平均摊销,计入经营业绩表。

16. 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

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	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
法国兴业资产管理有限公司 (Soci�t� g�n�rale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司	基金管理人的股东的母公司

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) 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 × 1.3% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 6,285,529 元。

#### (c) 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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 1,208,756 元。

#### (d) 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。基金托管人于 2003 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 128,256,312 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 5,023,211 元。

(e) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间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：

	2003 年 7 月 15 日(基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间	
	面值	结算金额
买入债券	10,000,000	9,872,000
	协议金额	利息收入
买入返售证券	9,000,000	8,598

(f) 关联方持有的基金份额

	2003 年 12 月 31 日	
	基金单位数	净值
上海宝钢集团公司	146,428,463	151,348,459
华宝信托投资有限责任公司	50,021,000	51,701,706

17. 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

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票帐户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。



此外，根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自2003年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至2003年12月31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	年末估价	成功申购股数	成本	市值
长江电力	2003/11/10	2003/11/18	2004/05/18	4.30	8.68	2,270,584	9,763,511	19,708,669
新赛股份	2003/12/24	2004/01/07	2004/01/07	6.67	6.67	24,000	160,080	160,080
合计							9,923,591	19,868,749

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至2003年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额65,300,000元，于2004年1月6日止先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

宝康债券投资基金

1. 基金简介

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》发起，经中国证券监督管理委员会证监基金字[2003]62号文批准，于2003年7月15日募集成立。本系列基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为宝康债券投资基金(以下简称“本基金”)、宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金。本系列基金每份基金单位面值1.00元，首次设立募集期不包括认购资金利息共募集3,893,701,931.41份基金单位，其中包括本基金1,287,074,041.79份基金单位、宝康消费

品证券投资基金 1,540,046,055.09 份基金单位和宝康灵活配置证券投资基金 1,066,581,834.53 份基金单位，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 96 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行。

根据《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的有关规定，本基金的投资范围主要为固定收益类金融工具，包括国内依法公开发行、上市的国债、金融债、企业债(包括可转债)、现金和回购等，以及中国证监会允许基金投资的与固定收益类金融工具相关的其他金融工具；同时还会择机进行新股申购，但新股投资比例不超过基金资产总值20%，所投资的新股上市流通后持有期不超过1年；可转换债券不转换成股票。

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本系列基金的投资组合应在基金成立之日起六个月内达到国家规定和本系列基金基金契约规定的标准。截至2003年12月31日止，本基金尚处于建仓期。

## 2. 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

## 3. 主要会计政策

### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2003年7月15日(基金成立日)至2003年12月31日。

(b) 记帐本位币

本基金的记帐本位币为人民币。

(c) 记帐基础和计价原则

本基金的记帐基础为权责发生制。除股票投资和债券投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(e) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 投资估值

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所交易的债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。

银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值，市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定；估值日无交易的，按最近交易日的加权平均价确定。如有确凿证据表明银行间市场交易的债券按上述办法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、成本价、流动性、收益率曲线等多种影响债券估值的因素基础上，根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

未上市流通的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

#### (g) 收入确认

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(h) 基金管理人报酬

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6%的年费率逐日计提。

(i) 基金托管费

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率逐日计提。

(j) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(k) 实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额。每份基金单位面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(l) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(m) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(n) 基金收益分配

每一基金单位享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一日的基金单位净值自动转为基金单位进行再投资。基金收益分配每年至少一次；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，每基金单位净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于宣告的当期从持有人权益转出。

#### 4. 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收营业税。
- (c) 对基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。

(d) 基金买卖股票按照 0.2%的税率征收印花税。

5. 应收利息

	2003 年 12 月 31 日
应收债券利息	3,873,636
应收银行存款利息	66,425
应收买入返售证券利息	23,143
	<u>3,963,204</u>

6. 应付佣金

截至 2003 年 12 月 31 日止，应付佣金余额均为应付申银万国证券股份有限公司之佣金款项。

7. 应付利息

	2003 年 12 月 31 日
银行间市场卖出回购证券款利息	11,781
交易所市场卖出回购证券款利息	3,655
	<u>15,436</u>

8. 预提费用

	2003 年 12 月 31 日
审计费	53,333
信息披露费	49,807
债券基金交易席位佣金	13,516
	<u>116,656</u>

9. 实收基金

	基金单位数	基金面值
本期认购	1,287,074,042	1,287,074,042
募集期间认购资金利息折份额(a)	514,940	514,940
本期申购(b)	101,552,514	101,552,514
本期赎回(b)	(598,978,059)	(598,978,059)
红利再投资	3,500,951	3,500,951

2003 年 12 月 31 日	793,664,388	793,664,388
------------------	-------------	-------------

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的银行存款利息，在本基金成立后折算为 514,940.19 份基金单位，划入各基金持有人帐户。

(b) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本基金自 2003 年 7 月 28 日起开始办理申购业务，并自 2003 年 9 月 29 日起开始办理赎回及转换业务。

#### 10. 未实现利得

	未实现估值增值		合计
	(a)	未实现利得平准金	
本期净变动数	19,134,826	-	19,134,826
本期申购基金单位	-	20,783	20,783
本期赎回基金单位	-	(1,148,303)	(1,148,303)
红利再投资	-	79,799	79,799
2003 年 12 月 31 日	19,134,826	(1,047,721)	18,087,105

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

	2003 年 12 月 31 日
股票投资	10,399,720
债券投资	8,735,106
	19,134,826

#### 11. 其他收入

	2003 年 7 月 15 日 (基金成立日)至 2003 年 12 月 31 日止期间
赎回及转换基金补偿收入(a)	902,690
国债认购手续费返还	28,250
新股申购手续费返还	22,681
	953,621

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，从基金赎回总额中扣除的赎回费及从基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入赎回或转出基金的资产，作为对其他基金持有人的补偿。



12. 其他费用

	2003年7月15日 (基金成立日)至2003年 12月31日止期间
信息披露费	163,807
回购交易费用	136,096
审计费用	71,666
席位使用费	48,548
其他	10,006
	430,123

13. 收益分配

基金管理人于2003年12月30日发布公告,向截至2003年12月29日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每10份基金单位0.10元派发现金红利。该分红的发放日为2003年12月30日,共发放红利7,943,974元,其中以现金形式发放4,361,390元,以红利再投资形式发放3,582,584元。

14. 与本基金发行成立有关的费用

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金发行公告》的约定,本基金发行中所发生的律师费和会计师费等费用自基金发行费用中列支,不另从基金资产中支付;与本基金发行成立有关的法定信息披露费89,859元于本期平均摊销,计入经营业绩表。

15. 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

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	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
法国兴业资产管理有限公司 (Soci��t�� G��n��rale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司	基金管理人的股东的母公司

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) 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 × 0.6% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 3,064,360 元。

#### (c) 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 × 0.20% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 1,021,454 元。

#### (d) 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。基金托管人于 2003 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 108,273,000 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 4,131,641 元。

(e) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间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：

	2003 年 7 月 15 日(基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间	
	面值	结算金额
买入债券	170,000,000	168,147,200
	<hr/>	
	协议金额	利息收入
买入返售证券	109,000,000	55,721
	<hr/>	

(f) 关联方持有的基金份额

	2003 年 12 月 31 日	
	基金单位数	净值
上海宝钢集团公司	150,021,000	153,531,491
	<hr/>	

16. 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

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票帐户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自2003年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至2003年12月31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	年末估价	成功申购股数	成本	市值
长江电力	2003/11/10	2003/11/18	2004/05/18	4.30	8.68	2,352,936	10,117,625	20,423,484
新赛股份	2003/12/24	2004/01/07	2004/01/07	6.67	6.67	1,000	6,670	6,670
合计							10,124,295	20,430,154

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

(1) 本基金截至2003年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额30,500,000元，于2004年1月2日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

(2) 本基金截至2003年12月31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100,000,000元，以下列债券作为抵押：

债券名称	回购到期日	单位成本	年末估价	数量	成本	市值
03 央行票据 51	2004/01/7	99.32	99.32	800,000	79,454,537	79,454,537
03 央行票据 60	2004/01/7	98.70	98.70	100,000	9,870,445	9,870,000
03 央行票据 62	2004/01/7	98.71	98.70	200,000	19,742,090	19,740,000
合计					109,067,072	109,064,537

#### (四) 基金投资组合

#### 宝康消费品证券投资基金投资组合公告

##### 1、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	19,241,665.06	1.26%
2	采掘业	-	-
3	制造业	551,270,742.28	36.03%
	其中：食品、饮料	221,775,348.80	14.49%
	纺织、服装、皮毛	64,478,682.72	4.21%
	木材、家具	1,408,020.00	0.09%
	石油、化学、塑胶、塑料	25,477,100.07	1.67%
	电子	1,352,000.00	0.09%
	金属、非金属	12,610,523.00	0.82%
	机械、设备、仪表	190,150,285.13	12.43%
	医药、生物制品	32,229,148.14	2.11%
	其他制造业	1,789,634.42	0.12%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	93,239,243.15	6.09%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	111,874,457.47	7.31%
7	信息技术业	14,511,356.01	0.95%
8	批发和零售贸易	21,774,772.44	1.42%
9	金融、保险业	30,891,675.80	2.02%
10	房地产业	34,955,091.04	2.28%
11	社会服务业	17,974,949.12	1.17%
12	传播与文化产业	2,014,448.80	0.13%
13	综合类	7,326,786.85	0.48%
	合计	905,075,188.02	59.14%

## 2、债券市价（不含国债）合计

截至 2003 年 12 月 31 日，本基金持有的债券（不含国债）市值合计为 41,432,970.85 元（不包括应计利息），占基金资产净值的 2.71%。

## 3、国债、货币资金合计

截至 2003 年 12 月 31 日，本基金持有的国债市值及货币资金合计为 463,899,164.04 元（国债不包括应计利息，货币资金含当日证券清算款），占基金资产净值的 30.32%。

## 4、基金投资股票明细

序号	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	贵州茅台	3,074,302	78,087,270.80	5.1035%
2	佛山照明	6,468,891	77,497,314.18	5.0650%
3	雅戈尔	7,070,031	64,478,682.72	4.2141%
4	伊利股份	4,740,667	56,082,090.61	3.6653%
5	上海汽车	3,093,252	42,594,080.04	2.7838%
6	申能股份	2,776,000	40,168,720.00	2.6253%
7	万科A	5,014,376	32,794,019.04	2.1433%
8	上海机场	2,933,449	29,275,821.02	1.9134%
9	格力电器	3,101,368	27,509,134.16	1.7979%
10	五粮液	2,417,318	27,049,788.42	1.7679%
11	招商银行	2,333,180	25,221,675.80	1.6484%
12	长江电力	2,692,873	23,374,137.24	1.5277%
13	南方航空	4,650,000	23,017,500.00	1.5043%
14	广州控股	1,988,631	22,292,553.51	1.4570%
15	燕京啤酒	2,377,463	22,276,828.31	1.4559%
16	光明乳业	1,542,514	17,954,862.96	1.1735%
17	深圳机场	1,815,312	16,846,095.36	1.1010%
18	北大荒	2,422,692	16,183,582.56	1.0577%
19	大商股份	2,110,832	14,818,040.64	0.9685%
20	中国联通	3,692,457	14,511,356.01	0.9484%
21	中原高速	1,632,100	11,914,330.00	0.7787%
22	首创股份	1,000,000	11,600,000.00	0.7581%
23	*ST 夏利	1,183,223	10,554,349.16	0.6898%
24	九芝堂	1,253,895	10,382,250.60	0.6785%
25	白云机场	1,085,689	9,673,488.99	0.6322%

26	青岛啤酒	1,043,150	9,596,980.00	0.6272%
27	烟台万华	668,005	9,104,908.15	0.5951%
28	招商局A	749,085	8,284,880.10	0.5415%
29	北京巴士	773,810	8,186,909.80	0.5351%
30	同仁堂	450,933	7,756,047.60	0.5069%
31	福耀玻璃	500,000	7,755,000.00	0.5068%
32	天士力	812,199	7,602,182.64	0.4969%
33	宇通客车	556,645	7,587,071.35	0.4959%
34	深能源A	815,400	7,403,832.00	0.4839%
35	万向钱潮	1,007,629	7,023,174.13	0.4590%
36	江淮汽车	481,141	7,019,847.19	0.4588%
37	新希望	711,400	6,274,548.00	0.4101%
38	福田汽车	574,524	6,222,094.92	0.4067%
39	珠海中富	937,206	5,923,141.92	0.3871%
40	民生银行	600,000	5,670,000.00	0.3706%
41	大众公用	808,909	5,379,244.85	0.3516%
42	山东药玻	413,236	4,855,523.00	0.3173%
43	外运发展	290,580	4,675,432.20	0.3056%
44	华联超市	453,158	4,508,922.10	0.2947%
45	张裕A	394,069	4,452,979.70	0.2910%
46	威孚高科	360,280	4,143,220.00	0.2708%
47	模塑科技	779,100	4,035,738.00	0.2638%
48	锦江酒店	705,039	4,004,621.52	0.2617%
49	黄海股份	485,000	3,176,750.00	0.2076%
50	新农开发	390,250	2,751,262.50	0.1798%
51	巴士股份	549,960	2,370,327.60	0.1549%
52	丽珠集团	354,100	2,365,388.00	0.1546%
53	银基发展	435,700	2,161,072.00	0.1412%
54	蓝星清洗	404,300	2,158,962.00	0.1411%
55	华北制药	416,720	2,091,934.40	0.1367%
56	片仔癀	175,570	2,031,344.90	0.1328%
57	歌华有线	115,640	2,014,448.80	0.1317%
58	上实联合	247,150	1,947,542.00	0.1273%
59	紫江企业	175,111	1,789,634.42	0.1170%
60	重庆百货	249,970	1,752,289.70	0.1145%
61	美克股份	151,400	1,408,020.00	0.0920%
62	四川长虹	200,000	1,352,000.00	0.0884%
63	上海家化	120,000	1,077,600.00	0.0704%
64	农产品	108,000	695,520.00	0.0455%
65	新赛股份	46,000	306,820.00	0.0201%

5、本期新增股票

本期新增股票包括所持股票期初为零，期末有余额。买入卖出数量为报告期内累计买入卖出总量。

2003 年新增股票明细

序号	证券代码	证券名称	新股申购	市场买入	其它新增	本期卖出
1	000002	万 科 A		5,064,376		50,000
2	000024	招商局 A		576,219	172,866	
3	000027	深能源 A		925,400		110,000
4	000061	农 产 品		60,000	48,000	
5	000089	深圳机场		1,815,312		
6	000511	银基发展		533,000		97,300
7	000513	丽珠集团		354,100		
8	000541	佛山照明		6,605,690		136,799
9	000559	万向钱潮		1,007,629		
10	000581	威孚高科		360,280		
11	000598	蓝星清洗		404,300		
12	000651	格力电器		3,171,368		70,000
13	000659	珠海中富		1,084,315		147,109
14	000700	模塑科技		829,100		50,000
15	000729	燕京啤酒		2,407,463		30,000
16	000858	五 粮 液		2,452,080		34,762
17	000869	张 裕 A		394,069		
18	000876	新 希 望		711,400		
19	000927	*ST 夏利		1,250,623		67,400
20	000989	九 芝 堂		448,038	960,757	154,900
21	600004	白云机场		1,150,689		65,000
22	600008	首创股份		1,654,406		654,406
23	600009	上海机场		2,341,749	641,700	50,000
24	600016	民生银行		1,127,064		527,064
25	600020	中原高速	5,000	1,739,100		112,000
26	600029	南方航空		6,175,070		1,525,070
27	600036	招商银行		5,732,530		3,399,350
28	600037	歌华有线		182,780		67,140
29	600050	中国联通		7,143,457		3,451,000
30	600066	宇通客车		556,645		
31	600085	同 仁 堂		450,933		
32	600098	广州控股		1,988,631		
33	600104	上海汽车		3,277,759		184,507
34	600166	福田汽车		554,524	20,000	
35	600177	雅 戈 尔		7,180,955		110,924
36	600210	紫江企业			175,111	
37	600270	外运发展		290,580		



38	600309	烟台万华		668,005		
39	600315	上海家化		120,000		
40	600337	美克股份		151,400		
41	600359	新农开发		390,250		
42	600386	北京巴士		803,810		30,000
43	600418	江淮汽车		511,141		30,000
44	600436	片仔癀		228,570		53,000
45	600519	贵州茅台		3,074,302		
46	600529	山东药玻		413,236		
47	600535	天士力		812,199		
48	600540	新赛股份	46,000			
49	600579	黄海股份		485,000		
50	600597	光明乳业		1,542,514		
51	600598	北大荒		2,622,692		200,000
52	600600	青岛啤酒		1,043,150		
53	600607	上实联合		247,150		
54	600635	大众公用		1,035,909		227,000
55	600642	申能股份		3,242,454		466,454
56	600660	福耀玻璃	40,780	863,830		404,610
57	600694	大商股份		2,110,832		
58	600729	重庆百货		249,970		
59	600741	巴士股份		549,960		
60	600754	锦江酒店		705,039		
61	600812	华北制药		456,720		40,000
62	600825	华联超市		453,158		
63	600839	四川长虹		200,000		
64	600887	伊利股份		4,740,667		
65	600900	长江电力	3,188,818	2,828,000		3,323,945

## 6、本期剔除的股票

本期剔除的股票为期初有余额期末为零的股票；期初和期末都为零，但本报告期内有买卖的股票。买入卖出数量为报告期内累计买入卖出总量。

2003 年剔除股票明细

序号	证券代码	证券名称	期初结存	期间买入	期间卖出
1	000036	华联控股		360,100	360,100
2	000039	中集集团		467,090	467,090
3	000423	东阿阿胶		101,000	101,000
4	000503	海虹控股		15,920	15,920
5	000527	粤美的 A		50,000	50,000
6	000589	黔轮胎 A		101,551	101,551
7	000623	吉林敖东		134,250	134,250
8	000625	长安汽车		261,695	261,695

9	000726	鲁泰A		130,820	130,820
10	000780	草原兴发		411,925	411,925
11	000786	北新建材		288,069	288,069
12	000839	中信国安		59,100	59,100
13	000888	峨眉山A		96,400	96,400
14	000895	双汇发展		165,077	165,077
15	000913	钱江摩托		57,800	57,800
16	000972	新中基		15,850	15,850
17	600000	浦发银行		1,040,098	1,040,098
18	600007	中国国贸		5,400	5,400
19	600011	华能国际		379,014	379,014
20	600015	华夏银行		1,778,856	1,778,856
21	600019	宝钢股份		700,000	700,000
22	600021	上海电力		54,000	54,000
23	600033	福建高速		403,560	403,560
24	600054	黄山旅游		39,360	39,360
25	600060	海信电器		40,000	40,000
26	600075	新疆天业		172,265	172,265
27	600088	中视传媒		15,000	15,000
28	600108	亚盛集团		125,000	125,000
29	600138	中青旅		80,000	80,000
30	600158	中体产业		154,400	154,400
31	600184	新华光		13,000	13,000
32	600221	海南航空		30,000	30,000
33	600258	首旅股份		201,420	201,420
34	600267	海正药业		76,200	76,200
35	600276	恒瑞医药		218,800	218,800
36	600298	安琪酵母		54,582	54,582
37	600303	曙光股份		173,001	173,001
38	600340	国祥股份		37,000	37,000
39	600348	国阳新能		4,000	4,000
40	600350	山东基建		1,728,083	1,728,083
41	600398	凯诺科技		37,000	37,000
42	600403	欣网视讯		9,000	9,000
43	600406	国电南瑞		13,000	13,000
44	600429	三元股份		24,000	24,000
45	600432	吉恩镍业		7,000	7,000
46	600446	金证股份		20,000	20,000
47	600449	赛马实业		4,000	4,000
48	600462	石岷纸业		9,000	9,000
49	600469	风神股份		193,590	193,590
50	600476	湘邮科技		30,000	30,000
51	600477	杭萧钢构		10,000	10,000
52	600478	力元新材		8,000	8,000
53	600480	凌云股份		1,000	1,000
54	600487	亨通光电		1,000	1,000

55	600489	中金黄金		3,000	3,000
56	600507	长力股份		12,000	12,000
57	600517	置信电气		4,000	4,000
58	600527	江南高纤		24,000	24,000
59	600533	栖霞建设		80,510	80,510
60	600545	新疆城建		43,000	43,000
61	600547	山东黄金		7,000	7,000
62	600570	恒生电子		19,000	19,000
63	600606	金丰投资		148,390	148,390
64	600637	广电信息		63,500	63,500
65	600649	原水股份		55,000	55,000
66	600682	南京新百		130,000	130,000
67	600785	新华百货		142,500	142,500
68	600795	国电电力		93,600	93,600
69	600832	东方明珠		91,800	91,800
70	600880	博瑞传播		37,900	37,900

## 7、报告附注

1) 各项目的计算方法 基金持有的交易所上市证券采用报告内容截止日的市场收盘价计算；银行间债券采用不含息成本与市价孰低法估值或采用最能反映公允价值的价格估值；已发行未上市的股票采用成本价计算。

2) 本基金不存在购入成本已超过基金资产净值 10%的股票。

3) 截至 2003 年 12 月 31 日，本基金的其他资产项目（含买入返售证券）与负债项目（含卖出回购证券）相抵后为借方余额 119,660,586.74 元，与基金股票市值 905,075,188.02 元、可转换债券及银行间金融债市值为 41,432,970.85 元、国债及货币资金合计 463,899,164.04 元相加后等于基金资产净值 1,530,067,909.65 元。

## 宝康灵活配置证券投资基金投资组合公告

## 1、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	8,971,270.00	0.85%
2	采掘业	26,719,452.00	2.54%
3	制造业	199,801,810.57	18.97%
	其中：食品、饮料	42,212,347.58	4.01%
	纺织、服装、皮毛	12,384,492.96	1.18%
	木材、家具	1,069,500.00	0.10%
	造纸、印刷	1,494,984.00	0.14%
	石油、化学、塑胶、塑料	32,852,354.68	3.12%
	电子	11,565,777.20	1.10%
	金属、非金属	38,259,921.20	3.63%
	机械、设备、仪表	39,345,529.93	3.74%
	医药、生物制品	14,819,988.60	1.41%
	其他制造业	5,796,914.42	0.55%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	43,949,778.03	4.17%
5	建筑业	3,161,842.66	0.30%
6	交通运输、仓储业	34,671,089.00	3.29%
7	信息技术业	26,914,727.00	2.56%
8	批发和零售贸易	28,491,008.16	2.70%
9	金融、保险业	32,463,265.61	3.08%
10	房地产业	7,537,866.43	0.72%
11	社会服务业	8,986,134.24	0.85%
12	传播与文化产业	1,613,463.80	0.15%
13	综合类	10,962,226.31	1.04%
	合计	434,243,933.81	41.22%

## 2、债券市价(不含国债)合计

截至 2003 年 12 月 31 日, 本基金持有的债券(不含国债)市值合计为 119,132,800.73 元(不包括应计利息), 占基金资产净值的 11.31%。

## 3、国债、货币资金合计

截至 2003 年 12 月 31 日，本基金持有的国债市值及货币资金合计为 407,558,920.52 元（国债不包括应计利息，货币资金含当日证券清算款），占基金资产净值的 38.69%。

## 4、基金投资股票明细

序号	名称	数量	市值 (元)	占净值比例
1	贵州茅台	907,407	23,048,137.80	2.1882%
2	长江电力	2,288,584	19,864,909.12	1.8860%
3	宝钢股份	1,850,000	13,079,500.00	1.2418%
4	中国石化	2,550,000	12,622,500.00	1.1984%
5	中国联通	3,150,000	12,379,500.00	1.1753%
6	招商银行	1,110,081	11,999,975.61	1.1393%
7	雅戈尔	1,191,658	10,867,920.96	1.0318%
8	中化国际	1,194,481	10,212,812.55	0.9696%
9	湖北宜化	1,071,800	7,352,548.00	0.6981%
10	佛山照明	572,000	6,852,560.00	0.6506%
11	上海汽车	466,425	6,422,672.25	0.6098%
12	大商股份	908,000	6,374,160.00	0.6052%
13	天士力	608,730	5,697,712.80	0.5409%
14	伊利股份	470,200	5,562,466.00	0.5281%
15	浦发银行	493,000	5,191,290.00	0.4929%
16	厦门建发	646,000	5,180,920.00	0.4919%
17	深发展A	590,000	5,020,900.00	0.4767%
18	北大荒	691,100	4,616,548.00	0.4383%
19	上港集箱	320,200	4,546,840.00	0.4317%
20	南方航空	900,000	4,455,000.00	0.4230%
21	华夏银行	580,000	4,431,200.00	0.4207%
22	珠海中富	695,125	4,393,190.00	0.4171%
23	万科A	654,859	4,282,777.86	0.4066%
24	广州控股	380,000	4,259,800.00	0.4044%
25	安泰科技	472,000	4,007,280.00	0.3805%
26	申能股份	259,573	3,756,021.31	0.3566%
27	民生银行	388,000	3,666,600.00	0.3481%
28	深能源A	370,000	3,359,600.00	0.3190%
29	新希望	372,999	3,289,851.18	0.3123%
30	中兴通讯	167,000	3,122,900.00	0.2965%
31	一汽轿车	308,362	3,120,623.44	0.2963%
32	赤天化	343,822	3,063,454.02	0.2908%
33	上海机场	306,800	3,061,864.00	0.2907%

34	浙江龙盛	259,889	3,025,107.96	0.2872%
35	中原高速	400,000	2,920,000.00	0.2772%
36	盐田港A	122,255	2,914,559.20	0.2767%
37	四川长虹	430,000	2,906,800.00	0.2760%
38	燕京啤酒	309,600	2,900,952.00	0.2754%
39	鞍钢新轧	510,000	2,820,300.00	0.2678%
40	新 钢 钒	368,515	2,704,900.10	0.2568%
41	国电电力	221,710	2,607,309.60	0.2475%
42	天 津 港	206,000	2,599,720.00	0.2468%
43	华能国际	141,700	2,486,835.00	0.2361%
44	西山煤电	257,000	2,485,190.00	0.2359%
45	原水股份	307,200	2,445,312.00	0.2322%
46	上海石化	401,050	2,350,153.00	0.2231%
47	北京巴士	221,600	2,344,528.00	0.2226%
48	清华同方	149,500	2,151,305.00	0.2042%
49	中信国安	155,000	2,120,400.00	0.2013%
50	白云机场	236,170	2,104,274.70	0.1998%
51	扬子石化	193,640	2,089,375.60	0.1984%
52	兖州煤业	190,000	2,067,200.00	0.1963%
53	齐鲁石化	283,900	2,044,080.00	0.1941%
54	新农开发	289,810	2,043,160.50	0.1940%
55	首创股份	171,210	1,986,036.00	0.1886%
56	中原油气	169,600	1,962,272.00	0.1863%
57	新华百货	230,000	1,943,500.00	0.1845%
58	广电电子	184,000	1,919,120.00	0.1822%
59	丰原生化	270,000	1,898,100.00	0.1802%
60	铜都铜业	204,580	1,804,395.60	0.1713%
61	紫江企业	175,111	1,789,634.42	0.1699%
62	草原兴发	313,260	1,769,919.00	0.1680%
63	山东铝业	99,000	1,766,160.00	0.1677%
64	东风汽车	142,000	1,759,380.00	0.1670%
65	武钢股份	251,626	1,733,703.14	0.1646%
66	东方明珠	119,400	1,733,688.00	0.1646%
67	梅雁股份	422,298	1,722,975.84	0.1636%
68	山西焦化	120,000	1,714,800.00	0.1628%
69	方正科技	200,000	1,712,000.00	0.1625%
70	银基发展	341,950	1,696,072.00	0.1610%
71	ST 夏利	190,000	1,694,800.00	0.1609%
72	东方集团	241,000	1,670,130.00	0.1586%
73	烟台万华	121,140	1,651,138.20	0.1568%
74	北亚集团	283,598	1,627,852.52	0.1546%
75	海螺水泥	140,000	1,600,200.00	0.1519%
76	农 产 品	248,139	1,598,015.16	0.1517%
77	中信证券	200,000	1,562,000.00	0.1483%
78	九 芝 堂	188,000	1,556,640.00	0.1478%
79	上海航空	166,561	1,549,017.30	0.1471%

80	青岛海尔	179,700	1,538,232.00	0.1460%
81	神火股份	120,000	1,534,800.00	0.1457%
82	波导股份	90,000	1,521,000.00	0.1444%
83	晨鸣纸业	149,200	1,494,984.00	0.1419%
84	交运股份	192,706	1,481,909.14	0.1407%
85	深圳机场	157,600	1,462,528.00	0.1389%
86	马钢股份	300,000	1,410,000.00	0.1339%
87	桂冠电力	125,593	1,400,361.95	0.1330%
88	山东基建	276,600	1,383,000.00	0.1313%
89	长安汽车	90,940	1,378,650.40	0.1309%
90	同仁堂	79,500	1,367,400.00	0.1298%
91	锌业股份	240,100	1,325,352.00	0.1258%
92	顺鑫农业	204,870	1,321,411.50	0.1255%
93	江西铜业	166,000	1,291,480.00	0.1226%
94	中海发展	150,000	1,290,000.00	0.1225%
95	石油大明	155,600	1,271,252.00	0.1207%
96	歌华有线	71,890	1,252,323.80	0.1189%
97	云南铜业	223,800	1,246,566.00	0.1184%
98	外运发展	74,920	1,205,462.80	0.1144%
99	深科技A	109,800	1,194,624.00	0.1134%
100	许继电气	109,000	1,119,430.00	0.1063%
101	青岛啤酒	120,000	1,104,000.00	0.1048%
102	锦江酒店	194,066	1,102,294.88	0.1047%
103	上海医药	157,300	1,101,100.00	0.1045%
104	辽河油田	110,000	1,094,500.00	0.1039%
105	万杰高科	183,727	1,093,175.65	0.1038%
106	金牛能源	99,200	1,073,344.00	0.1019%
107	美克股份	115,000	1,069,500.00	0.1015%
108	葛洲坝	187,208	1,063,341.44	0.1010%
109	招商局A	94,000	1,039,640.00	0.0987%
110	格力电器	116,602	1,034,259.74	0.0982%
111	上海贝岭	118,000	1,033,680.00	0.0981%
112	威孚高科	86,000	989,000.00	0.0939%
113	双汇发展	61,510	987,850.60	0.0938%
114	国阳新能	82,000	968,420.00	0.0919%
115	皖能电力	122,000	956,480.00	0.0908%
116	中金岭南	131,500	953,375.00	0.0905%
117	山推股份	100,200	951,900.00	0.0904%
118	冀东水泥	168,000	947,520.00	0.0900%
119	上海能源	80,200	936,736.00	0.0889%
120	广电信息	90,000	932,400.00	0.0885%
121	福耀玻璃	58,936	914,097.36	0.0868%
122	王府井	187,157	907,711.45	0.0862%
123	上海电气	95,451	902,966.46	0.0857%
124	酒钢宏兴	109,500	900,090.00	0.0855%
125	上海建工	124,276	892,301.68	0.0847%

126	金杯汽车	150,000	888,000.00	0.0843%
127	常林股份	95,000	856,900.00	0.0814%
128	华北制药	170,000	853,400.00	0.0810%
129	东阿阿胶	105,900	848,259.00	0.0805%
130	海正药业	60,000	846,000.00	0.0803%
131	韶能股份	94,000	841,300.00	0.0799%
132	大众公用	125,000	831,250.00	0.0789%
133	罗牛山	207,000	830,070.00	0.0788%
134	四川美丰	90,000	828,000.00	0.0786%
135	福建高速	100,000	827,000.00	0.0785%
136	福田汽车	76,000	823,080.00	0.0781%
137	峨眉山A	102,797	821,348.03	0.0780%
138	三一重工	32,800	811,472.00	0.0770%
139	漳泽电力	80,000	809,600.00	0.0769%
140	安彩高科	93,000	803,520.00	0.0763%
141	唐钢股份	150,000	786,000.00	0.0746%
142	生益科技	95,100	765,555.00	0.0727%
143	光明乳业	65,500	762,420.00	0.0724%
144	锦州石化	130,000	756,600.00	0.0718%
145	海信电器	122,200	753,974.00	0.0716%
146	桂柳工A	65,500	752,595.00	0.0715%
147	海虹控股	49,000	744,310.00	0.0707%
148	三九医药	140,000	730,800.00	0.0694%
149	张江高科	115,530	728,994.30	0.0692%
150	巴士股份	167,829	723,342.99	0.0687%
151	皖通高速	126,900	719,523.00	0.0683%
152	金地集团	73,000	704,450.00	0.0669%
153	海油工程	48,200	703,238.00	0.0668%
154	振华港机	50,000	695,000.00	0.0660%
155	锡业股份	85,000	692,750.00	0.0658%
156	星湖科技	110,000	668,800.00	0.0635%
157	云天化	65,200	663,084.00	0.0630%
158	经纬纺机	111,200	661,640.00	0.0628%
159	第一百货	94,600	660,308.00	0.0627%
160	龙电股份	92,000	653,200.00	0.0620%
161	隧道股份	110,000	646,800.00	0.0614%
162	中远航运	71,200	640,800.00	0.0608%
163	江铃汽车	60,000	625,800.00	0.0594%
164	上海梅林	65,700	619,551.00	0.0588%
165	深康佳A	91,000	609,700.00	0.0579%
166	深宝安A	135,000	608,850.00	0.0578%
167	风神股份	70,000	593,600.00	0.0564%
168	陆家嘴	57,691	592,486.57	0.0563%
169	宏源证券	90,000	591,300.00	0.0561%
170	沈阳机床	75,000	590,250.00	0.0560%
171	赛格三星	69,500	590,055.00	0.0560%



172	华联超市	59,000	587,050.00	0.0557%
173	吉电股份	100,000	587,000.00	0.0557%
174	粤美的A	100,000	580,000.00	0.0551%
175	大显股份	99,000	578,160.00	0.0549%
176	广钢股份	88,500	575,250.00	0.0546%
177	北京城建	66,437	559,399.54	0.0531%
178	华联商厦	72,000	552,240.00	0.0524%
179	华北高速	110,000	552,200.00	0.0524%
180	昌河股份	60,200	535,780.00	0.0509%
181	风华高科	97,000	533,500.00	0.0507%
182	海王生物	88,000	524,480.00	0.0498%
183	申达股份	76,900	516,768.00	0.0491%
184	深南电A	35,500	515,815.00	0.0490%
185	莱钢股份	70,000	490,700.00	0.0466%
186	江南重工	90,000	484,200.00	0.0460%
187	石炼化	100,700	478,325.00	0.0454%
188	友谊股份	45,300	474,291.00	0.0450%
189	中国国贸	77,571	472,407.39	0.0449%
190	长城电脑	55,000	460,350.00	0.0437%
191	乐凯胶片	40,000	450,400.00	0.0428%
192	京能热电	54,700	447,446.00	0.0425%
193	大众交通	55,000	446,600.00	0.0424%
194	东软股份	43,400	445,718.00	0.0423%
195	南风化工	95,000	440,800.00	0.0419%
196	南玻A	59,400	436,590.00	0.0415%
197	新乡化纤	60,000	427,200.00	0.0406%
198	长电科技	47,000	419,710.00	0.0398%
199	长丰通信	50,000	406,500.00	0.0386%
200	用友软件	13,000	390,130.00	0.0370%
201	首旅股份	43,300	377,143.00	0.0358%
202	天药股份	52,800	373,296.00	0.0354%
203	凯诺科技	54,400	373,184.00	0.0354%
204	春兰股份	60,670	373,120.50	0.0354%
205	双良股份	41,000	366,950.00	0.0348%
206	宝钛股份	32,800	365,392.00	0.0347%
207	中视传媒	39,000	361,140.00	0.0343%
208	东方热电	55,000	359,150.00	0.0341%
209	茉织华	44,300	349,970.00	0.0332%
210	航天信息	10,000	341,200.00	0.0324%
211	烽火通信	40,000	322,000.00	0.0306%
212	上海家化	32,305	290,098.90	0.0275%
213	星马汽车	16,400	288,804.00	0.0274%
214	丝绸股份	55,000	276,650.00	0.0263%
215	士兰微	14,340	275,758.20	0.0262%
216	中青旅	40,000	273,600.00	0.0260%
217	安琪酵母	30,000	269,100.00	0.0255%

218	天房发展	50,400	262,080.00	0.0249%
219	国药股份	30,744	252,100.80	0.0239%
220	粤高速A	50,000	247,500.00	0.0235%
221	长江通信	30,000	240,300.00	0.0228%
222	东莞控股	30,000	209,400.00	0.0199%
223	粤宏远A	50,000	201,000.00	0.0191%
224	深赤湾A	10,400	190,632.00	0.0181%
225	凌钢股份	20,000	163,600.00	0.0155%
226	新赛股份	24,000	160,080.00	0.0152%
227	安阳钢铁	20,000	147,800.00	0.0140%
228	盐湖钾肥	15,000	135,000.00	0.0128%
229	朝华集团	20,000	106,800.00	0.0101%
230	仪征化纤	20,000	105,400.00	0.0100%
231	太钢不锈	20,000	104,200.00	0.0099%

### 5、本期新增股票

本期新增股票包括所持股票期初为零，期末有余额。买入卖出数量为报告期内累计买入卖出总量。

#### 2003年新增股票明细

序号	证券代码	证券名称	新股申购	市场买入	其它新增	本期卖出
1	000001	深发展A		829,691		239,691
2	000002	万科A		654,859		
3	000009	深宝安A		135,000		
4	000012	南玻A		59,400		
5	000016	深康佳A		91,000		
6	000021	深科技A		109,800		
7	000022	深赤湾A		10,400		
8	000024	招商局A		94,000		
9	000027	深能源A		370,000		
10	000037	深南电A		35,500		
11	000060	中金岭南		131,500		
12	000061	农产品		248,139		
13	000063	中兴通讯		167,000		
14	000066	长城电脑		55,000		
15	000068	赛格三星		89,500		20,000
16	000078	海王生物		88,000		
17	000088	盐田港A		122,255		
18	000089	深圳机场		280,000		122,400
19	000301	丝绸股份		55,000		
20	000400	许继电气		231,000		122,000

21	000401	冀东水泥		168,000	
22	000406	石油大明		306,940	151,340
23	000410	沈阳机床		75,000	
24	000422	湖北宜化		1,102,910	31,110
25	000423	东阿阿胶		105,900	
26	000429	粤高速 A		50,000	
27	000488	晨鸣纸业		149,200	
28	000503	海虹控股		49,000	
29	000511	银基发展		1,306,621	964,671
30	000527	粤美的 A		100,000	
31	000528	桂柳工 A		65,500	
32	000541	佛山照明		642,455	70,455
33	000543	皖能电力		122,000	
34	000550	江铃汽车		60,000	
35	000562	宏源证券		90,000	
36	000573	粤宏远 A		50,000	
37	000581	威孚高科		86,000	
38	000601	韶能股份		94,000	
39	000625	长安汽车		90,940	
40	000629	新 钢 钒		373,546	5,031
41	000630	铜都铜业		204,580	
42	000636	风华高科		97,000	
43	000651	格力电器		349,602	233,000
44	000659	珠海中富		695,125	
45	000666	经纬纺机		111,200	
46	000680	山推股份		328,175	227,975
47	000688	朝华集团		20,000	
48	000709	唐钢股份		150,000	
49	000729	燕京啤酒		387,000	77,400
50	000731	四川美丰		138,803	48,803
51	000735	罗 牛 山		257,000	50,000
52	000737	南风化工		95,000	
53	000751	锌业股份		240,100	
54	000763	锦州石化		518,471	388,471
55	000767	漳泽电力		80,000	
56	000780	草原兴发		428,360	115,100
57	000783	石 炼 化		100,700	
58	000792	盐湖钾肥		15,000	
59	000800	一汽轿车		308,362	
60	000817	辽河油田		306,799	196,799
61	000825	太钢不锈		20,000	
62	000828	东莞控股		30,000	
63	000839	中信国安		155,000	
64	000860	顺鑫农业		204,870	
65	000866	扬子石化		636,319	442,679
66	000875	吉电股份		100,000	
67	000876	新 希 望		372,999	
68	000878	云南铜业		223,800	

69	000888	峨眉山 A		110,897		8,100
70	000892	长丰通信		50,000		
71	000895	双汇发展		84,870		23,360
72	000898	鞍钢新轧		510,000		
73	000916	华北高速		110,000		
74	000927	ST 夏利		190,000		
75	000930	丰原生化		477,200		207,200
76	000933	神火股份		330,755		210,755
77	000937	金牛能源		99,200		
78	000949	新乡化纤		340,384		280,384
79	000956	中原油气		486,525		316,925
80	000958	东方热电		55,000		
81	000960	锡业股份		85,000		
82	000969	安泰科技		560,888		88,888
83	000983	西山煤电		899,905		642,905
84	000989	九 芝 堂			640,504	452,504
85	000999	三九医药		140,000		
86	600000	浦发银行		699,900		206,900
87	600002	齐鲁石化		383,900		100,000
88	600004	白云机场		236,170		
89	600005	武钢股份		1,316,919		1,065,293
90	600006	东风汽车		142,000		
91	600007	中国国贸		77,571		
92	600008	首创股份		171,210		
93	600009	上海机场		236,000	70,800	
94	600011	华能国际		141,700		
95	600012	皖通高速		126,900		
96	600015	华夏银行	1,138,000	580,000		1,138,000
97	600016	民生银行		1,940,137		1,552,137
98	600018	上港集箱		320,200		
99	600019	宝钢股份		2,050,000		200,000
100	600020	中原高速		863,000		463,000
101	600026	中海发展		150,000		
102	600028	中国石化		2,550,000		
103	600029	南方航空		900,000		
104	600030	中信证券		200,000		
105	600031	三一重工		32,800		
106	600033	福建高速		100,000		
107	600036	招商银行		1,130,081		20,000
108	600037	歌华有线		339,635		267,745
109	600050	中国联通		3,450,000		300,000
110	600060	海信电器		147,200		25,000
111	600068	葛 洲 坝		187,208		
112	600072	江南重工		90,000		
113	600073	上海梅林		65,700		
114	600085	同 仁 堂		79,500		
115	600088	中视传媒		39,000		
116	600096	云 天 化		65,200		

117	600098	广州控股		2,079,959		1,699,959
118	600100	清华同方		149,500		
119	600102	莱钢股份		70,000		
120	600104	上海汽车		466,425		
121	600130	波导股份		120,000		30,000
122	600135	乐凯胶片		40,000		
123	600138	中青旅		40,000		
124	600153	厦门建发		770,500		124,500
125	600166	福田汽车		76,000		
126	600170	上海建工		176,993		52,717
127	600171	上海贝岭		118,000		
128	600177	雅戈尔		1,191,658		
129	600183	生益科技		95,100		
130	600188	兖州煤业		441,652		251,652
131	600205	山东铝业		159,000		60,000
132	600207	安彩高科		113,000		20,000
133	600210	紫江企业			175,111	
134	600223	万杰高科		233,727		50,000
135	600227	赤天化		343,822		
136	600231	凌钢股份		20,000		
137	600236	桂冠电力		125,593		
138	600258	首旅股份		409,795		366,495
139	600266	北京城建		66,437		
140	600267	海正药业		60,000		
141	600270	外运发展		74,920		
142	600271	航天信息		10,000		
143	600298	安琪酵母		30,000		
144	600307	酒钢宏兴		109,500		
145	600309	烟台万华		121,140		
146	600315	上海家化		369,505		337,200
147	600320	振华港机		50,000		
148	600322	天房发展		50,400		
149	600337	美克股份		447,287		332,287
150	600345	长江通信		30,000		
151	600348	国阳新能		566,800		484,800
152	600350	山东基建		276,600		
153	600352	浙江龙盛		259,889		
154	600359	新农开发		439,810		150,000
155	600362	江西铜业		166,000		
156	600372	昌河股份		60,200		
157	600375	星马汽车		16,400		
158	600383	金地集团		130,000		57,000
159	600386	北京巴士		233,800		12,200
160	600398	凯诺科技		54,400		
161	600428	中远航运		71,200		
162	600456	宝钛股份		32,800		
163	600460	士兰微		14,340		
164	600469	风神股份		119,945		49,945

165	600481	双良股份		41,000	
166	600488	天药股份		52,800	
167	600498	烽火通信		40,000	
168	600500	中化国际		1,194,481	
169	600508	上海能源		265,199	184,999
170	600511	国药股份		30,744	
171	600519	贵州茅台		907,407	
172	600535	天士力		658,730	50,000
173	600540	新赛股份	24,000		
174	600555	茉织华		44,300	
175	600569	安阳钢铁		20,000	
176	600578	京能热电		54,700	
177	600583	海油工程		48,200	
178	600584	长电科技		47,000	
179	600585	海螺水泥		140,000	
180	600588	用友软件		13,000	
181	600591	上海航空		166,561	
182	600597	光明乳业		65,500	
183	600598	北大荒		691,100	
184	600600	青岛啤酒		120,000	
185	600601	方正科技		200,000	
186	600602	广电电子		184,000	
187	600609	金杯汽车		150,000	
188	600611	大众交通		55,000	
189	600626	申达股份		76,900	
190	600631	第一百货		94,600	
191	600632	华联商厦		72,000	
192	600635	大众公用		752,854	627,854
193	600637	广电信息		90,000	
194	600642	申能股份		259,573	
195	600649	原水股份		307,200	
196	600660	福耀玻璃		10,000	48,936
197	600663	陆家嘴		57,691	
198	600676	交运股份		192,706	
199	600688	上海石化		401,050	
200	600690	青岛海尔		324,801	145,101
201	600694	大商股份		1,051,000	143,000
202	600705	北亚集团		283,598	
203	600710	常林股份		153,700	58,700
204	600717	天津港		206,000	
205	600718	东软股份		176,900	133,500
206	600726	龙电股份		92,000	
207	600740	山西焦化		756,147	636,147
208	600741	巴士股份		167,829	
209	600747	大显股份		99,000	
210	600754	锦江酒店		194,066	
211	600785	新华百货		272,490	42,490
212	600795	国电电力		221,710	

213	600808	马钢股份		300,000	
214	600811	东方集团		241,000	
215	600812	华北制药		202,833	32,833
216	600820	隧道股份		110,000	
217	600825	华联超市		59,000	
218	600827	友谊股份		167,898	122,598
219	600832	东方明珠		156,400	37,000
220	600835	上海电气		95,451	
221	600839	四川长虹		430,000	
222	600849	上海医药		157,300	
223	600854	春兰股份		60,670	
224	600859	王府井		187,157	
225	600866	星湖科技		301,889	191,889
226	600868	梅雁股份		422,298	
227	600871	仪征化纤		20,000	
228	600887	伊利股份		3,245,692	2,775,492
229	600894	广钢股份		88,500	
230	600895	张江高科		165,000	49,470
231	600900	长江电力	2,397,584		109,000

## 6、本期剔除的股票

本期剔除的股票为期初有余额期末为零的股票；期初和期末都为零，但本报告期内有买卖的股票。买入卖出数量为报告期内累计买入卖出总量。

2003 年剔除股票明细

序号	证券代码	证券名称	期初结存	期间买入	期间卖出
1	000039	中集集团		467,090	467,090
2	000151	中成股份		20,000	20,000
3	000420	吉林化纤		50,000	50,000
4	000559	万向钱潮		284,816	284,816
5	000598	蓝星清洗		662,253	662,253
6	000607	华立控股		88,000	88,000
7	000687	保定天鹅		572,578	572,578
8	000700	模塑科技		659,560	659,560
9	000761	ST 板 材		20,000	20,000
10	000786	北新建材		50,000	50,000
11	000806	银河科技		487,599	487,599
12	000821	京山轻机		257,235	257,235
13	000822	山东海化		230,776	230,776
14	000973	佛塑股份		185,400	185,400
15	600021	上海电力		1,000	1,000

16	600071	凤凰光学		20,000	20,000
17	600074	中达股份		93,387	93,387
18	600078	澄星股份		154,320	154,320
19	600089	特变电工		307,468	307,468
20	600108	亚盛集团		20,000	20,000
21	600111	稀土高科		53,000	53,000
22	600123	兰花科创		40,000	40,000
23	600125	铁龙股份		254,000	254,000
24	600160	巨化股份		230,416	230,416
25	600189	吉林森工		247,330	247,330
26	600219	南山实业		88,790	88,790
27	600261	浙江阳光		136,750	136,750
28	600299	星新材料		238,607	238,607
29	600310	桂东电力		17,700	17,700
30	600340	国祥股份		24,000	24,000
31	600356	恒丰纸业		171,900	171,900
32	600406	国电南瑞		1,000	1,000
33	600446	金证股份		9,000	9,000
34	600476	湘邮科技		15,000	15,000
35	600477	杭萧钢构		193,438	193,438
36	600478	力元新材		1,000	1,000
37	600486	扬农化工		80,200	80,200
38	600507	长力股份		1,000	1,000
39	600517	置信电气		1,000	1,000
40	600527	江南高纤		5,000	5,000
41	600545	新疆城建		21,000	21,000
42	600570	恒生电子		8,000	8,000
43	600662	强生控股		20,000	20,000
44	600668	尖峰集团		20,000	20,000
45	600729	重庆百货		43,541	43,541
46	600777	新潮实业		147,983	147,983
47	600881	亚泰集团		318,513	318,513

## 7、报告附注

1) 各项的计算方法 基金持有的交易所上市证券采用报告内容截止日的市场收盘价计算；银行间债券采用不含息成本与市价孰低法估值或采用最能反映公允价值的价格估值；已发行未上市的股票采用成本价计算。



2) 本基金不存在购入成本已超过基金资产净值 10%的股票。

3) 截止 2003 年 12 月 31 日, 基金未持有信用等级低于 A 级的企业债券。

4) 截至 2003 年 12 月 31 日, 本基金的其他资产项目(含买入返售证券)与负债项目(含卖出回购证券)相抵后为借方余额 92,346,577.38 元,与基金股票市值 434,243,933.81 元、可转换债券及银行间金融债市值为 119,132,800.73 元、国债及货币资金合计 407,558,920.52 元相加后等于基金资产净值 1,053,282,232.44 元。

### 宝康债券投资基金

#### 1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	266,962,961.10	32.87%
2	金融债券	192,917,551.21	23.75%
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	221,509,863.30	27.27%
	合计	681,390,375.61	83.89%

#### 2、货币资金合计

截至 2003 年 12 月 31 日, 本基金货币资金合计为 141,806,726.12 元(货币资金含当日证券清算款), 占基金资产净值的 17.46%。

#### 3、基金投资股票明细

序号	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	长江电力	2363936	20,518,964.48	2.5262%
2	金证股份	2000	32,240.00	0.0040%
3	恒生电子	1000	17,660.00	0.0022%
4	风神股份	2000	16,960.00	0.0021%
5	国电南瑞	1000	16,650.00	0.0020%
6	欣网视讯	1000	13,400.00	0.0016%
7	置信电气	1000	11,220.00	0.0014%
8	上海电力	1000	10,700.00	0.0013%
9	国祥股份	1000	8,960.00	0.0011%

10	江南高纤	1000	8,540.00	0.0011%
11	新疆城建	1000	7,640.00	0.0009%
12	新赛股份	1000	6,670.00	0.0008%

#### 4、本期新增股票

本期新增股票包括所持股票期初为零，期末有余额。买入卖出数量为报告期内累计买入卖出总量。

2003 年新增股票明细

序号	证券代码	证券名称	新股申购	市场买入	其它新增	本期卖出
1	600021	上海电力	1,000			
2	600340	国祥股份	1,000			
3	600403	欣网视讯	1,000			
4	600406	国电南瑞	1,000			
5	600446	金证股份	2,000			
6	600469	风神股份	2,000			
7	600517	置信电气	1,000			
8	600527	江南高纤	1,000			
9	600540	新赛股份	1,000			
10	600545	新疆城建	1,000			
11	600570	恒生电子	1,000			
12	600900	长江电力	2,363,936			

#### 5、本期剔除的股票

本期剔除的股票为期初有余额期末为零的股票；期初和期末都为零，但本报告期内有买卖的股票。买入卖出数量为报告期内累计买入卖出总量。

2003 年剔除股票明细

序号	证券代码	证券名称	期初结存	期间买入	期间卖出
1	600015	华夏银行		1,171,000	1,171,000

## 6、报告附注

1) 各项目的计算方法 基金持有的交易所上市证券采用报告内容截止日的市场收盘价计算；银行间债券采用不含息成本与市价孰低法估值或采用最能反映公允价值的价格估值；已发行未上市的股票采用成本价计算。

2) 基金买入返售证券余额合计为 100,000,000.00 元，占基金资产净值的 12.31%；基金卖出回购证券款合计为 130,500,000.00 元，占基金资产净值的 16.07%。

3) 根据基金契约，本基金在报告期内参与一级市场新股发行申购、市值配售，截止 2003 年 12 月 31 日股票市值 20,669,604.48 元，占基金资产净值 2.54%。

4) 截止 2003 年 12 月 31 日，基金未持有信用等级低于 A 级的企业债券。

5) 截至 2003 年 12 月 31 日，本基金的其他资产项目（含买入返售证券）与负债项目（含卖出回购证券）相抵后为贷方余额 31,607,588.56 元，该余额与债券投资市值 681,390,375.61 元、股票市值 20,669,604.48 元、货币资金 141,806,726.12 元相减后等于基金资产净值 812,259,117.65 元。

## 六 重要事项揭示

（一） 管理人和托管人在本期内未发生任何诉讼事项。

（二） 管理人和托管人在本期内办公地址未发生变更。

（三） 基金管理人、基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本年度内未受到任何处分。

（四） 基金管理人董事会成员、高级管理人员没有发生变化。

(五) 因原签约的律师事务所签约到期,基金管理人改聘海华永泰律师事务所为宝康系列基金律师事务所。

(六) 基金管理人于 2003 年 12 月 30 日发布公告,向截止 2003 年 12 月 29 日在基金注册登记机构登记在册的宝康消费品基金持有人、宝康灵活配置基金持有人和宝康债券基金持有人发放已实现收益人民币 12,777,749.90 元、9,205,989.29 元、7,943,974.05 元,各基金持有人每 10 个基金单位可获得收益人民币 0.10 元。

(七) 选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定,我公司制定了租用交易席位券商的选择标准,即:

1. 资力雄厚,信誉良好,注册资本不少于 5 亿元人民币;
2. 财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;
3. 经营行为规范,最近两年未因重大违规行为而受到中国证监会和中国人民银行处罚;
4. 内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求;
5. 具备基金运作所需要的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务;
6. 研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务,包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告,并能根据基金投资的特定要求,提供专门研究报告;
7. 适当的地域分散化。

根据以上标准,2003 年分别选择国泰君安、华夏证券、联合证券、长江证券、中金公司的席位作为宝康消费品基金专用交易席位,选择了中银国际、华夏证券、联合证券、招商证券、平安证券、国元证券的席位作为宝康灵活配置基金专用交易席位,选择了申银万国、联合证券的席位作为宝康债券基金专用交易席位。

宝康消费品基金 2003 年股票交易量及佣金情况如下。

序号	券商名称	股票交易量	占总交易量比例	佣金	占佣金总量比例
1	国泰君安	183,612,896.64	14.90%	140,292.45	14.57%
2	华夏证券	296,236,200.09	24.04%	220,530.01	22.91%
3	联合证券	254,040,450.41	20.62%	204,099.77	21.20%
4	长江证券	263,295,807.10	21.37%	206,032.74	21.40%
5	中金公司	234,931,631.12	19.07%	191,785.66	19.92%
合计		1232116985.36	100%	962,740.63	100.00%

宝康消费品基金 2003 年债券、回购交易量如下。

序号	券商名称	债券交易量	占交易量比例	回购交易量	占交易量比例
1	国泰君安	37466828.20	13.09%	808800000.00	21.80%
2	华夏证券	11527193.50	4.03%	2626600000.00	70.79%
3	联合证券	146529518.20	51.18%	274800000.00	7.41%
4	长江证券	5775009.00	2.02%	-	-
5	中金公司	84993257.80	29.69%	-	-
合计		286291806.70	100%	3710200000.00	100%

宝康灵活配置基金 2003 年股票交易量及佣金情况如下。

序号	券商名称	股票交易量	占总交易量比例	佣金	占佣金总量比例
1	中银国际	173794647.81	21.06%	109,698.96	17.42%
2	华夏证券	61434481.81	7.45%	48,073.18	7.64%
3	联合证券	76510187.08	9.27%	59,870.47	9.51%
4	招商证券	64711502.40	7.84%	50,688.35	8.05%
5	平安证券	332476398.92	40.29%	270,366.78	42.94%
6	国元证券	116181668.43	14.08%	90,913.61	14.44%
合计		825108886.45	100%	629,611.35	100%

宝康灵活配置基金 2003 年债券、回购交易量如下。

序号	券商名称	债券交易量	占交易量比例	回购交易量	占交易量比例
1	中银国际	122510042.20	31.34%	3224500000.00	92.60%
2	华夏证券	12798032.90	3.27%	-	-
3	联合证券	-	-	-	-
4	招商证券	12579936.10	3.22%	237500000.00	6.82%
5	平安证券	217552605.70	55.65%	20000000.00	0.57%
6	国元证券	25469447.80	6.52%	-	-
合计		390910064.70	100%	3482000000.00	100%

宝康债券基金 2003 年证券交易量及佣金情况如下。

序号	券商名称	证券交易量	占总交易量比例	佣金	占佣金总量比例
----	------	-------	---------	----	---------

1	申银万国	12719894196.20	98.97%	36,717.52	100%
2	联合证券	132900279.60	1.03%	-	-
合计		12852794475.80	100%	36,717.52	100%

宝康债券基金 2003 年债券、回购交易量如下。

序号	券商名称	债券交易量	占交易量比例	回购交易量	占交易量比例
1	申银万国	705576235.00	84.15%	12006400000.00	100%
2	联合证券	132900279.60	15.85%	-	-
合计		838476514.60	100%	12006400000.00	100%

本系列基金成立不足一年，按照基金契约有关规定，本报告期截止日本系列基金各基金仍处于建仓期，宝康灵活配置基金在股票交易量分配上存在不均衡的情况，管理人在今后注意改进，在基金成立一年内达到相关要求。

## 七 备查文件目录

- (一) 证监会批准设立基金的文件。
- (二) 《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》。
- (三) 《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议》。
- (四) 管理人业务批准文件、营业执照、公司章程。
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿。

华宝兴业基金管理有限公司

2004 年 3 月 26 日