

# 华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金 2004 年第四季度报告

## 一、 重要提示

华宝兴业基金管理公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定，于 2005 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

华宝兴业基金管理公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期起始日期为 2004 年 10 月 1 日，截止日期为 2004 年 12 月 31 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

## 二、 基金产品概况

### 1、 基金运作方式

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金为契约型开放式基金。

该系列基金目前由风险收益特征不同、投资策略和目标不同的宝康消费品证券投资基金、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金等三只基金构成，每只基金彼此独立，通过低费率而且高效率的相互转换构成一个有机的基金体系。

该基金存续期限为永久存续。

### 2、 基金管理人、托管人及基金成立日期

华宝兴业宝康系列证券投资基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，托管人为中国建设银行股份有限公司，2003 年 7 月 11 日募集结束并于 2003 年 7 月 15 日正式成立。

### 3、 三只基金的名称、简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额
宝康消费品证券投资基金	宝康消费品	240001	1,296,831,753.19
宝康灵活配置证券投资基金	宝康灵活配置	240002	791,671,698.22
宝康债券投资基金	宝康债券	240003	673,086,824.93

### 4、 宝康消费品证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长；为基金持有人谋求长期稳定回报。

投资策略：本基金看好消费品的发展前景，长期持有消费品组合，并注重资产在其各相

关行业的配置，适当进行时机选择。

在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的 50% - 75%；债券为 20% - 45%，现金比例在 5%以上。在极端情况下，比如市场投机气氛浓烈、系统性风险急剧增加时，投资比例可作一定调整，但在 10 个工作日内，投资比例将恢复正常水平。

(1)股票投资策略：注重资产在消费品各相关行业的资产配置，以长期持有为主，适当进行时机选择，优化组合。

注重资产在消费品各相关行业的配置

主要采用自上而下的方法：本基金的研究人员对国际国内经济形势、各行业的景气程度作出判断，挑选出处于成长阶段的消费品子行业作为投资重点。

消费品具有良好的增长前景，对于精选出来的个股，我们将坚持长期持有的策略

精选个股主要采用股票选择流程与自下而上的方法：根据消费品股票综合评级系统对备选库股票进行评级排序。研究员研究公司的公开信息，从中寻找行业内业绩较好、有发展前景、价值被低估的公司，投资管理人员也根据股票市场表现提出建议，在此基础上，研究员对其中最有价值的一些公司进行实地调研，了解其治理机制、管理层和产品等方面的情况。对于这些精选出来的个股，我们将结合市场情况，采用长期持有的策略。

同时，我国证券市场具有新兴加转轨的特点，大幅波动的可能性依然存在，所以我们将依据市场判断和政策分析，适当采用时机选择策略，以优化组合表现。

(2) 债券投资策略主要采用消极防御策略和积极主动投资策略相结合的投资策略。

部分债券采用消极防御策略；部分债券投资采取积极主动投资策略，通过预测利率变动和行业利差变化并调整相应投资组合获取潜在高额收益。

本基金采用的分析方法为历史数据分析法和情景分析法；研究和调研的重点放在宏观经济形势和财政、货币政策，预测利率变动趋势以及发债公司的信用评估等方面

本基金采取自上而下的投资决策与自下而上的个券选择相结合的投资管理程序，包括三个层次：对市场利率分析、预测；债券资产配置及相应的技术手段；个券选择。

业绩比较基准：上证 180 指数和深证 100 指数的复合指数 × 80%+中信全债指数 × 20%。

复合指数 = ( 上证 180 流通市值 / 成分指数总流通市值 ) × 上证 180 指数 + ( 深圳 100 流通市值 / 成分指数总流通市值 ) × 深证 100 指数

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深圳 100 流通市值

## 5、 宝康灵活配置证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：规避系统风险，降低投资组合波动性，提高投资组合的长期报酬。

投资策略：采用资产灵活配置策略，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

## 6、 宝康债券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下，确保基金资产安全及追求资产长期稳定增值。

投资策略：本基金将采用类属配置、久期偏离、收益率曲线配置和特定券种选择等积极投资策略，并把握市场创新机会。

### (1) 类属配置包括现金、各市场债券及各债券种类间的配置

主要根据各类属相对投资价值确定，增持相对低估、预期价格上升的类属，减持相对高估、预期价格下跌的类属，从而取得较高的回报。

### (2) 久期偏离

久期是衡量利率敏感性的一个指标，如果预期利率下降，则应增加组合久期，如预期利率上升，则应减小组合久期，以规避债券价格下跌的风险。该策略的关键是对未来利率走向的预测。

### (3) 收益率曲线配置

收益率曲线展示了收益与期限的关系，收益率曲线的形状随时间而变化。收益率曲线配置策略是以对债券收益率曲线形状变动的预期为依据建立组合头寸，可以采用集中策略、两端策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

### (4) 特定券种选择

针对特定的企业债（含可转债）采用逐个分析的方法，具体分析指标包括：经营分析、信用分析、收益率分析、税赋分析等，挖掘特定券种的投资价值。

### (5) 把握市场创新机会

近期债券市场转型的具体内容包括：利率市场化；交易主体结构逐步改善；交易品种创新，如贴现债券、本息分离债等相继面市，为未来推出利率互换（Swaps）等衍生工具创造条件；债券发行方式与交易方式的创新，美国式利率招标以及银行间债券市场悄然开展的远期利率交易，使将来推出利率期货交易成为可能。

业绩比较基准：中信全债指数。

### 三、基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2004 年 10 月 1 日至 2004 年 12 月 31 日主要财务数据和基金净值表现如下。

#### 1、 宝康消费品证券投资基金

##### (1) 主要会计数据和财务指标

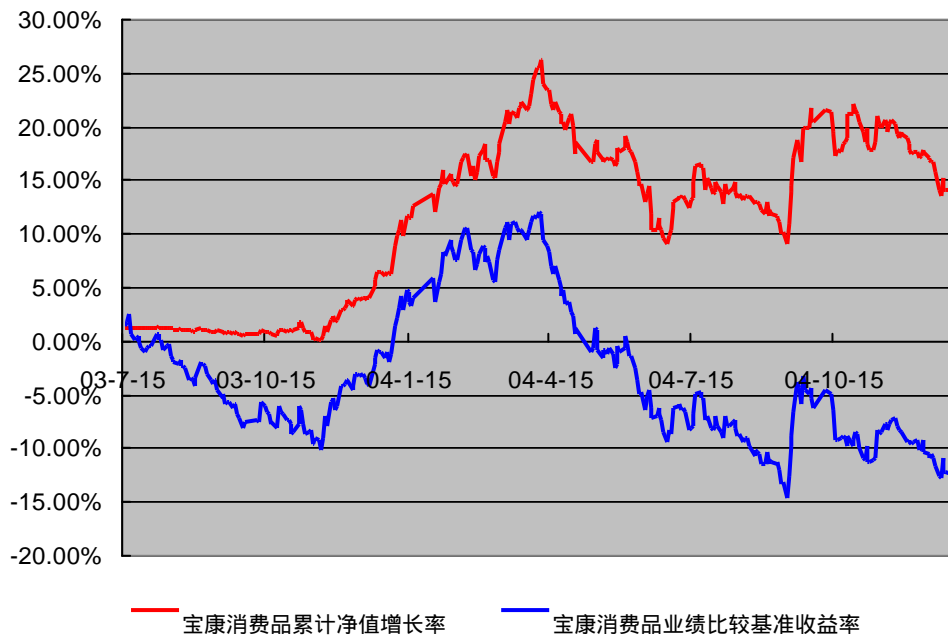
单位：元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
16,977,086.65	0.0126	1,384,474,100.17	1.0676

##### (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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	-4.63%	0.72%	-7.55%	0.95%	2.92%	-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

##### (1) 主要会计数据和财务指标

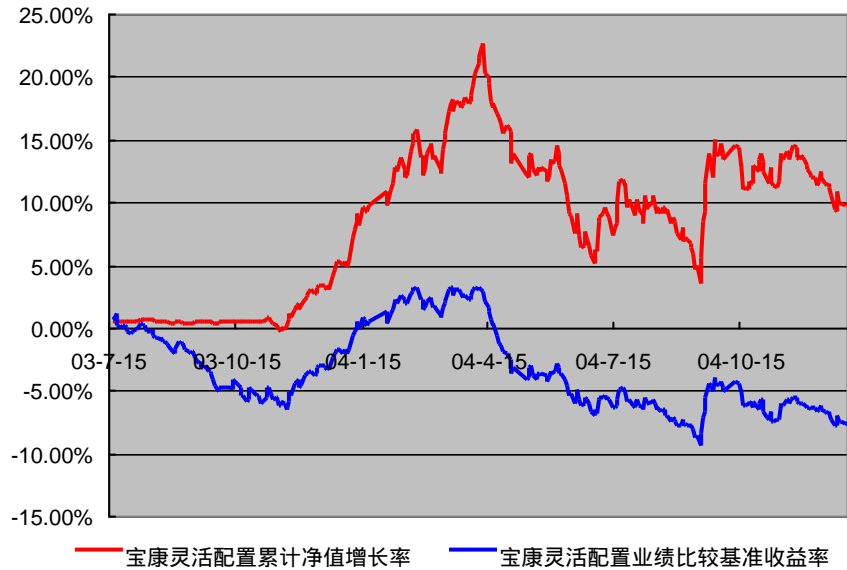
单位：元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
21,860,938.73	0.0264	797,384,872.99	1.0072

(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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	-3.09%	0.64%	-3.00%	0.43%	-0.09%	0.21%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比：



### 3、 宝康债券投资基金

(1) 主要会计数据和财务指标

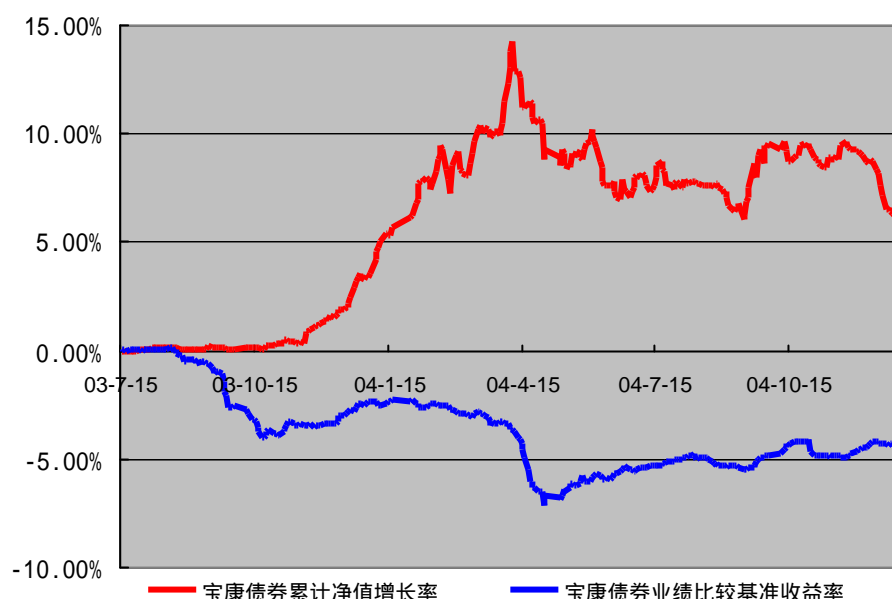
单位：元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
4,970,273.90	0.0064	683,313,233.16	1.0152

(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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	-2.80%	0.22%	0.58%	0.09%	-3.38%	0.13%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比：



按照基金契约的约定，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，本系列基金的各项基金均达到契约规定的资产配置比例。

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 四、基金管理人报告

##### （一） 宝康消费品证券投资基金

###### 1、 基金经理简介

栾杰先生，上海财经大学研究生毕业。曾任海南港澳资讯产业有限公司研究员，华宝信托投资有限责任公司高级研究员，投资管理部副总经理。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，任投资管理部总经理，同年 7 月起任宝康消费品基金经理。

###### 2、 基金运作合规情况说明

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》、《证券投资基金管理暂行办法》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。

由于债市的系统性风险和大额申购引起的基金资产规模变化，宝康系列基金的灵活配置子基金和债券子基金在短期内出现过国债投资比例不足 20%或总投资不足 80%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整，没有给投资人带来额外的风险或损失。

###### 3、 投资策略和业绩表现回顾

股票市场以令人沮丧的走势完成了四季度的交易，全年上证指数下跌超过 15%，四季度各市场分类指数普遍下跌，表现较好的行业为钢铁、机场航空、煤炭、路桥行业等。

消费品基金并不持有周期类股票，重点持有稳定增长类的公司，在前三季度表现较好，

但本季度消费品类股票有较大幅度下跌，一方面有市场的原因，另一方面相当多的股票今年以来超额收益较大导致部分投资人实现收益，总体看四季度是本年表现最差的一个季度。

我们不断的动态评估持有的股票，重点减持了达到目标价位，基本面不支持股价的部分股票，增持了稳定增长类的如路桥、机场等行业的股票，取得了较好的效果。

我们继续看好具资源垄断优势、有核心市场竞争力、管理规范治理结构良好、能够持续稳定增长同时没有很大国际化估值压力的上市公司。

本基金将继续动态优化原有仓位，同时挖掘新的投资机会，我们相信新的市场机会很快就会到来，并感谢持有人一年来对我们的信任。

## （二） 宝康灵活配置证券投资基金

### 1、 基金经理简介

魏东先生，毕业于复旦大学经济学院，获硕士学位。1997年至2002年，曾经在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任交易部总经理，2004年5月起任宝康灵活配置基金经理。

### 2、 基金运作合规情况说明

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》、《证券投资基金管理暂行办法》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。

由于债市的系统性风险和大额申购引起的基金资产规模变化，宝康系列基金的灵活配置子基金和债券子基金在短期内出现过国债投资比例不足20%或总投资不足80%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整，没有给投资人带来额外的风险或损失。

### 3、 投资策略和业绩表现回顾

在2004年第四季度本基金采取了较为保守的策略为主，一方面明显地降低了整体持仓水平，至56%；另一面调整了持仓结构、重点投资了部分资产类的品种，如高速公路、地产等。这些措施有效地保存了9月中旬反弹的部分成果。基于以下一些因素，本基金对下一阶段的行情仍然较为谨慎。

从短期看，一些相当明朗的因素对大盘的影响都难以乐观。其一如新股发行询价制的实施，预期在带来机会的同时将对现有市场的估值产生较大的影响，至少机构投资者将视其运行效果再做进一步的打算。其二，一些巨型企业的上市或增发可能将在05年上半年完成，如宝钢的增发、交行的发行、中海油的增发等。此类大型公司的增发或上市，将真正考验国内A股市场的定价能力，其实市场如若无法消化这些巨无霸，掌握A股的定价权也就无从谈起。既然你想定价，那你就要有能力买单，这是很简单的道理。

另一方面，近期出台的一系列政策对A股市场的发展也将具有长期的影响。其中如《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》的实施，流通股东尤其是中小股东权利的增强将使得上市公司再融资难度明显加大，这对市场应当是一项长期的利好因素，未来上市公司再融资将更为慎重、更为关注流通股股东的利益。从市场的参与者来看，在证券公司资金普

遍退场、保险资金尚在酝酿之际，基金已经成了这个市场孤独的行者。这或许是市场近期持续低迷的重要原因之一，这不仅仅是制度上的原因，更多地反映了当前的市场确实对投资者无法产生足够的吸引力，而这种吸引力的形成是需要时间的。

在下一阶段的操作中，本基金仍将继续采取谨慎的策略，致力捕捉市场所可能出现的整体或局部的反弹机会。

### （三） 宝康债券投资基金

#### 1、 基金经理简介

王旭巍先生，毕业于中国人民大学，获经济学硕士学位。曾先后于华中工学院管理工程系任教、国家物资部供应管理司任职，1993年起在中国（深圳）物资工贸集团有限公司、宏达期货经纪有限公司、中信证券股份有限公司从事交易、投资、资产管理业务。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司，同年7月起任宝康债券基金经理。

#### 2、 基金运作合规情况说明

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》、《证券投资基金管理暂行办法》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。

由于债市的系统性风险和大额申购引起的基金资产规模变化，宝康系列基金的灵活配置子基金和债券子基金在短期内出现过国债投资比例不足20%或总投资不足80%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整，没有给投资人带来额外的风险或损失。

#### 3、 投资策略和业绩表现回顾

按照契约宝康债券基金采取积极的投资策略管理基金，四季度基金资产主要配置于三个方面。首先，基金资产的50%以上配置为短期债券。相对于全市场修正久期5.5、加权票息率3.69%，宝康债券基金的上述资产修正久期约为0.7左右、加权息票率3.29%左右、现今流分布均匀，能有效抵御利率波动风险。2004年10月28日央行升息后，宝康债券基金几乎没有因利率波动而遭受损失。

其次，基金资产的40%左右配置为可转债。04年可转债市场经历了较大的波动，但在股市、债市均大幅下挫情况下仍有1.1%的投资回报，是04年为数不多能带来较高收益的类属资产。四季度宝康债券基金对可转债持仓结构略作调整，减持获利丰厚的品种如云化转债，增持条款优厚的品种如晨鸣转债，继续参与可转债一级市场的申购如招行转债等。

第三，参与股票的增发，所获股票约占基金资产5%左右，谋取股市一、二级市场间的价差。四季度宝康债券基金参与了振华港机，金地集团的增发。

四季度宝康债券基金净值遭遇比较大的损失，净值增长率为-2.796%，而同期业绩比较基准中信全债指数的增长率为0.577%，上证国债指数的增长率为0.494%。四季度基金业绩表现不尽人意，弱于比较基准，究其原因是在组合中配置的可转债与股市波动相关性较高，随着股市在四季度的下跌而对基金净值造成损失。另一个原因是本基金于04年上半年参与华联超市增发所获的股票随股市下跌，跌破增发价，也给基金净值造成损失。本基金将在总结经验的基础上努力提高基金管理水平，在降低基金波动性的同时，为基金持有人创造更多的收益。



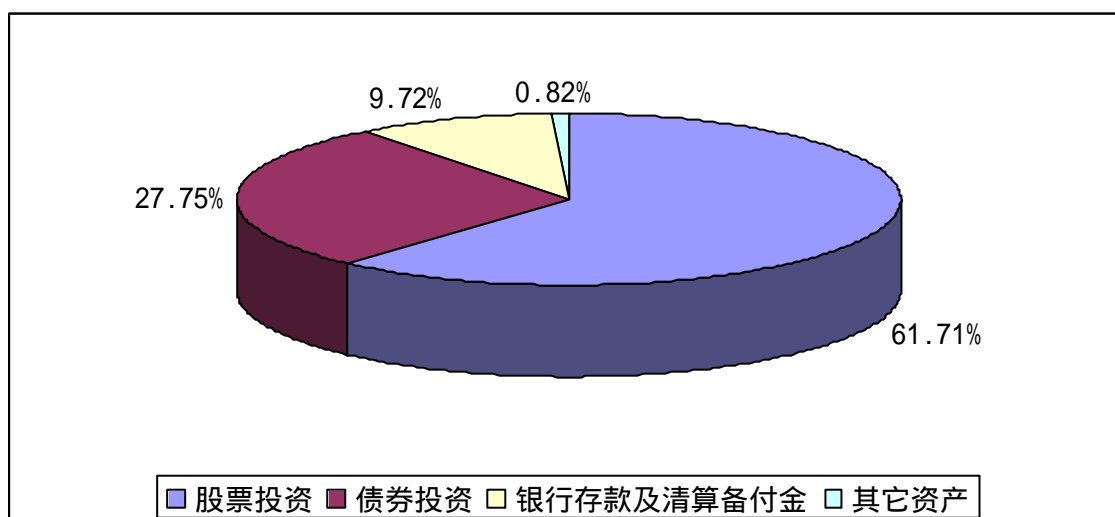
## 五、投资组合报告

### (一) 宝康消费品证券投资基金

#### 1、基金资产组合

截至 2004 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计（元）	占基金总资产比例
股票投资	878,441,354.80	61.71%
债券投资	394,982,572.40	27.75%
银行存款及清算备付金	138,405,758.00	9.72%
其它资产	11,650,923.95	0.82%
合计	1,423,480,609.15	100.00%



#### 2、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	0.00	0.00%
3	制造业	493,751,191.60	35.66%
	其中：食品、饮料	175,457,515.20	12.67%
	纺织、服装、皮毛	54,244,405.12	3.92%
	木材、家具	23,396,655.24	1.69%
	造纸、印刷	32,113,409.40	2.32%
	石油、化学、塑胶、塑料	7,154,894.72	0.52%
	电子	10,288,500.00	0.74%
	金属、非金属	7,224,077.50	0.52%
	机械、设备、仪表	138,989,265.00	10.04%
	医药、生物制品	38,143,930.42	2.76%
	其他制造业	6,738,539.00	0.49%

4	电力、煤气及水的生产和供应业	107,389,611.77	7.76%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	141,996,193.00	10.26%
7	信息技术业	24,690,325.92	1.78%
8	批发和零售贸易	31,881,260.00	2.30%
9	金融、保险业	34,067,833.00	2.46%
10	房地产业	40,903,200.00	2.95%
11	社会服务业	3,761,739.51	0.27%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	878,441,354.80	63.45%

### 3、基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量 (股)	期末市值 (元)	市值占基金净值比例
1	600519	贵州茅台	2,805,000.00	102,775,200.00	7.4234%
2	000651	格力电器	6,745,000.00	67,180,200.00	4.8524%
3	600177	雅戈尔	10,293,056.00	54,244,405.12	3.9181%
4	000541	佛山照明	3,459,900.00	49,684,164.00	3.5887%
5	600900	长江电力	5,131,527.00	45,106,122.33	3.2580%
6	600383	金地集团	4,140,000.00	40,903,200.00	2.9544%
7	600036	招商银行	4,079,980.00	34,067,833.00	2.4607%
8	600009	上海机场	2,220,000.00	33,788,400.00	2.4405%
9	600033	福建高速	4,550,000.00	33,579,000.00	2.4254%
10	600308	华泰股份	2,696,340.00	32,113,409.40	2.3195%

### 4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值 (元)	占净值比例
1	国家债券	276,999,584.4	20.0076%
2	金融债券	49,375,000.00	3.5663%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	68,607,988.00	4.9555%
	合计	394,982,572.40	28.5294%

### 5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值 (元)	占净值比例
1	04 国债	153,357,600.00	11.0770%
2	04 国债	101,176,802.40	7.3080%
3	侨城转债	21,045,749.76	1.5201%
4	03 国开 (05)	19,678,000.00	1.4213%
5	晨鸣转债	17,830,806.16	1.2879%

### 6、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管

部门立案调查；

(2) 基金主要投资对象为消费品类股票，没有特定的备选股票库。基金投资的前10名股票均为消费品类股票；

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 53,451.47、应收利息 6,251,821.20 元、应收申购款 108,723.43 元、待摊费用 74,185.98 元。

(4) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下：

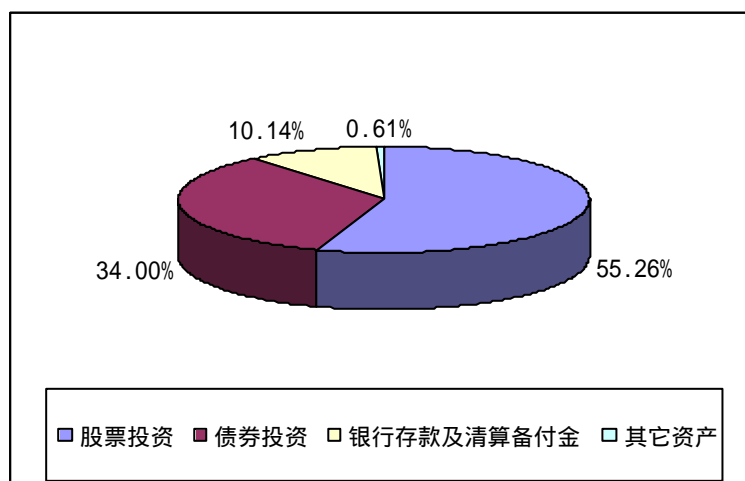
序号	可转债代码	可转债名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	100795	国电转债	4,324,400.00	0.3123%
2	125069	侨城转债	21045749.76	1.5201%

## (二) 宝康灵活配置证券投资基金

### 1、基金资产组合

截至 2004 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计(元)	占基金总资产比例
股票投资	451,326,047.30	55.26%
债券投资	277,658,886.38	34.00%
银行存款及清算备付金	82,814,637.70	10.14%
其它资产	4,950,707.64	0.61%
合计	816,750,279.02	100.00%



### 2、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	21,779,347.58	2.73%
3	制造业	217,518,620.51	27.28%
	其中：食品、饮料	16,857,766.66	2.11%

	纺织、服装、皮毛	11,594,000.00	1.45%
	木材、家具	6,730,527.72	0.84%
	造纸、印刷	3,216,000.00	0.40%
	石油、化学、塑胶、塑料	37,328,825.47	4.68%
	电子	14,211,445.19	1.78%
	金属、非金属	59,481,022.08	7.46%
	机械、设备、仪表	65,893,435.47	8.26%
	医药、生物制品	998,597.92	0.13%
	其他制造业	1,207,000.00	0.15%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	41,374,144.86	5.19%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	69,000,800.92	8.65%
7	信息技术业	27,459,007.83	3.44%
8	批发和零售贸易	462,500.00	0.06%
9	金融、保险业	32,135,443.59	4.03%
10	房地产业	29,645,977.48	3.72%
11	社会服务业	8,389,459.99	1.05%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	3,560,744.54	0.45%
	合计	451,326,047.30	56.60%

### 3、基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	000651	格力电器	4,444,000.00	44,262,240.00	5.5509%
2	600383	金地集团	2,200,000.00	21,736,000.00	2.7259%
3	600036	招商银行	2,100,000.00	17,535,000.00	2.1991%
4	600019	宝钢股份	2,800,000.00	16,800,000.00	2.1069%
5	600005	武钢股份	3,800,000.00	15,390,000.00	1.9301%
6	600050	中国联通	4,800,000.00	14,688,000.00	1.8420%
7	600012	皖通高速	2,370,000.00	14,670,300.00	1.8398%
8	600009	上海机场	858,815.00	13,071,164.30	1.6393%
9	600900	长江电力	1,450,000.00	12,745,500.00	1.5984%
10	600028	中国石化	2,816,153.00	12,278,427.08	1.5398%

### 4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	占净值比
1	国家债券	196,823,947.20	24.6837%
2	金融债券	29,324,150.00	3.6775%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	51,510,789.18	6.4600%
	合计	277,658,886.38	34.8212%

## 5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	04 国债	122,883,347.20	15.4108%
2	04 国债	45,129,600.00	5.6597%
3	海化转债	28,638,686.20	3.5916%
4	20 国债	19,374,000.00	2.4297%
5	04 央行票据 79	19,324,150.00	2.4234%

## 6、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查；

(2) 本基金股票主要投资对象为上证 180 指数、深圳 100 指数的成分股。本基金投资的前 10 名股票均为契约规定的成分股。

(3) 基金债券投资前 5 名明细中披露的 04 国债 (01) 为跨交易所市场和银行间市场的债券品种，报告期末本基金持有该券种的银行间市场市值：9,766,000.00 元，交易所市场市值：113,117,347.2 元。

(4) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 61,477.62 元、应收利息 3,874,605.04 元、应收申购款 23,590.86 元、待摊费用 74,185.98 元。

(5) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下：

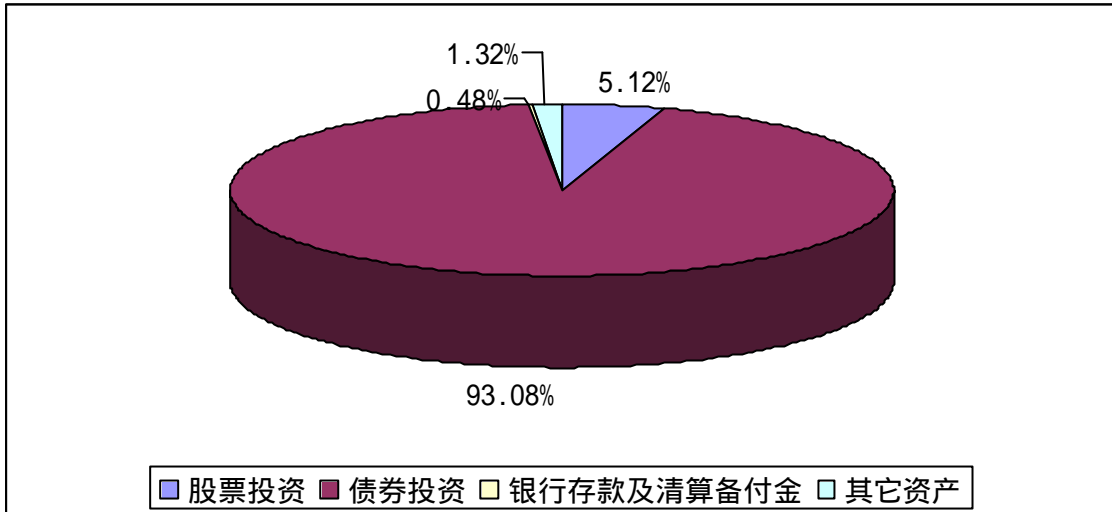
序号	可转债代码	可转债名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	100177	雅戈转债	3,254,700.00	0.4082%

### (三) 宝康债券投资基金

#### 1、基金资产组合

截至 2004 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计(元)	占基金总资产比例
股票投资	35,067,906.08	5.12%
债券投资	637,161,781.51	93.08%
银行存款及清算备付金	3,259,245.41	0.48%
其它资产	9,054,461.06	1.32%
合计	684,543,394.06	100.00%



## 2、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	0.00	0.00%
3	制造业	2,252,772.00	0.33%
	其中：食品、饮料	0.00	0.00%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	0.00	0.00%
	机械、设备、仪表	2,252,772.00	0.33%
	医药、生物制品	0.00	0.00%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	0.00	0.00%
7	信息技术业	0.00	0.00%
8	批发和零售贸易	21,599,200.00	3.16%
9	金融、保险业	0.00	0.00%
10	房地产业	11,215,934.08	1.64%
11	社会服务业	0.00	0.00%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	35,067,906.08	5.13%

## 3、基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量（股）	期末市值（元）	市值占基金净值比例
1	600825	华联超市	2,660,000.00	21,599,200.00	3.1610%
2	600383	金地集团	1,135,216.00	11,215,934.08	1.6414%
3	600320	振华港机	245,400.00	2,252,772.00	0.3297%

#### 4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值（元）	占净值比例
1	国家债券	79,849,126.20	11.6856%
2	金融债券	286,327,442.46	41.9028%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	270,985,212.85	39.6575%
	合计	637,161,781.51	93.2459%

#### 5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值（元）	占净值比例
1	04 央行票据 36	96,781,328.08	14.1635%
2	04 央行票据 57	46,828,218.49	6.8531%
3	雅戈转债	46,108,250.00	6.7477%
4	复星转债	45,734,786.40	6.6931%
5	晨鸣转债	44,113,372.10	6.4558%

#### 6、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查；

(2) 本基金为债券基金，没有特定股票备选库，所投资的前 10 名股票均为按基金契约规定在一级市场申购所得股票。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：证券清算款 1,199,425.02 元、应收利息 7,779,810.03 元、应收申购款 1,040.03 元、待摊费用 74,185.98 元。

(4) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下：

序号	可转债代码	可转债名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	100016	民生转债	2,326,188.20	0.3404%
2	100096	云化转债	14,553,000.00	2.1298%
3	100177	雅戈转债	46,108,250.00	6.7477%
4	100196	复星转债	45,734,786.40	6.6931%
5	100795	国电转债	42,692,639.00	6.2479%
6	110001	邯钢转债	15,493,900.60	2.2675%
7	125069	侨城转债	379,800.40	0.0556%
8	125729	燕京转债	10,554,324.25	1.5446%

#### 六、基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

基金名称	期初总份额	期末总份额	期间总申购份额 (包括转入份额)	期间总赎回份额 (包括转出份额)
宝康消费品	1,344,262,623.42	1,296,831,753.19	203,345,412.23	250,776,282.46
宝康灵活配置	713,756,952.65	791,671,698.22	217,889,662.89	139,974,917.32
宝康债券	839,703,774.07	673,086,824.93	1,820,973.48	168,437,922.62
合计	2,897,723,350.14	2,761,590,276.34	423,056,048.6	559,189,122.4

## 七、备查文件目录

以下文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

- 1、证监会批准设立基金的文件
- 2、管理人业务批准文件、营业执照、公司章程
- 3、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约
- 4、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书
- 5、华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各种公告

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金契约、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司

2005年1月10日