

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金

2008 年第一季度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

一、重要提示

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

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 4 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告期起始日期为 2008 年 1 月 1 日，截止日期为 2008 年 3 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、托管人及基金合同生效日期

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

3、三只基金的简称、交易代码、本报告期末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	2,342,485,395.67
宝康灵活配置	240002	1,802,775,253.32
宝康债券	240003	9,163,372,130.37

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

本系列基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 3 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

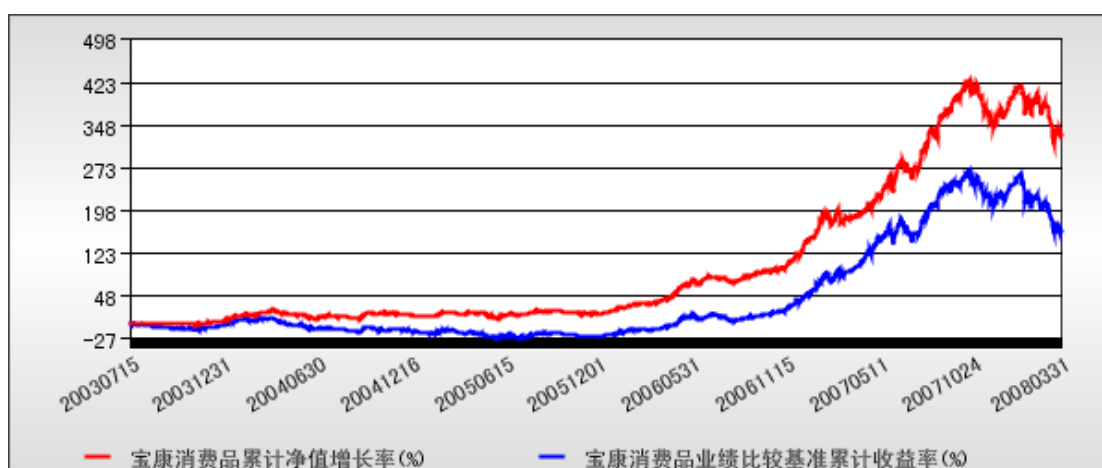
单位：人民币元

1	本期利润	-510,391,121.08
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	39,277,263.67
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2170
4	期末基金资产净值	3,153,924,086.70
5	期末基金份额净值	1.3464

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去 3 个月	-13.43%	1.98%	-23.20%	2.31%	9.77%	-0.33%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



2、 宝康灵活配置证券投资基金

(1) 主要会计数据和财务指标

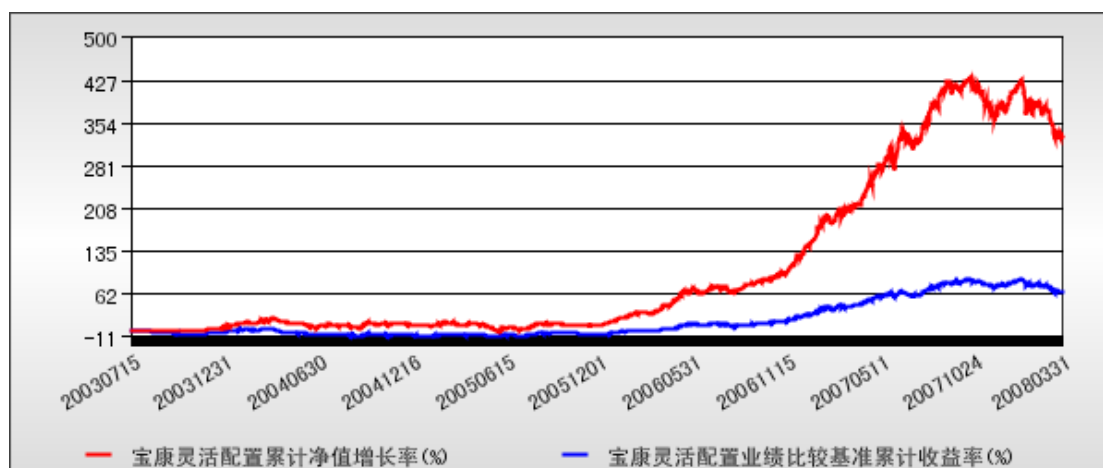
单位：人民币元

1	本期利润	-523,064,947.19
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	154,146,027.84
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2816
4	期末基金资产净值	2,878,470,913.39
5	期末基金份额净值	1.5967

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率 ③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去 3 个月	-14.78%	1.52%	-9.52%	1.01%	-5.26%	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

(1) 主要会计数据和财务指标

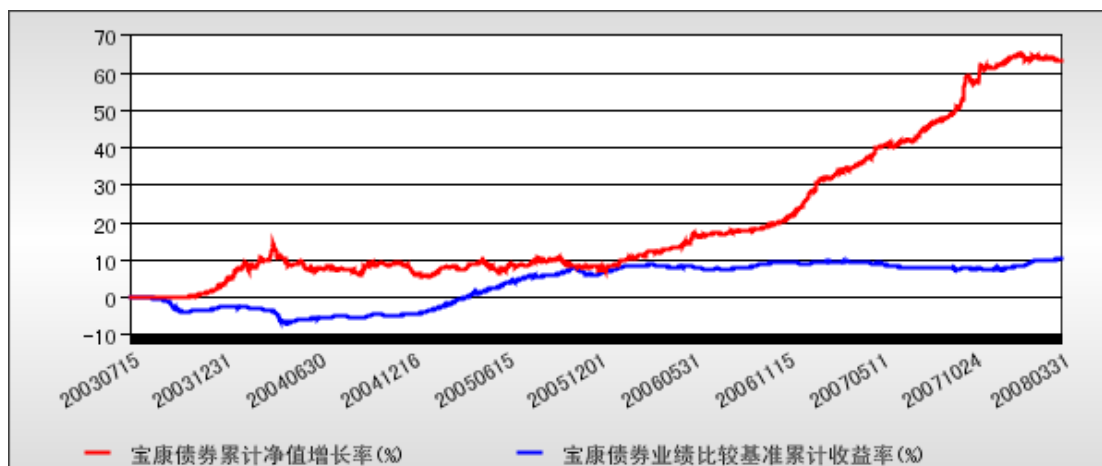
单位：人民币元

1	本期利润	-80,880,586.66
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	206,055,963.60
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0087
4	期末基金资产净值	10,499,366,846.63
5	期末基金份额净值	1.1458

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差 ②	业绩比较基准收益率 ③	业绩比较基准收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去 3 个月	-0.79%	0.14%	2.06%	0.06%	-2.85%	0.08%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



按照基金合同的约定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2004 年 1 月 15 日，本系列基金的各基金均达到合同规定的资产配置比例。

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

四、基金管理人报告

（一）宝康消费品证券投资基金

1、基金经理简介

王孝德先生，经济学博士。曾任国泰君安证券研究所研究员，德邦证券有限责任公司证券投资部副总经理，银河基金管理有限公司基金经理助理。2006 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司，2007 年 4 月起任宝康消费品基金基金经理。

2、基金遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，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% 的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

3、投资策略和业绩表现回顾

在过去的一个季度，是 A 股历史上少有的大幅下跌行情。最初的下跌只是一种正常的对市场整体高估的一种修正，但慢慢地演进为对宏观经济周期下行的担心，大小非的减持行为把上述担心和恐惧推到了极致。本基金在这样的环境下，净值也遭受了较大的损失。但由于

之前大幅度降低了资产类股票持有比例,使得在本次下跌中表现出很强的抗跌性,在同业同类基金中处于领先状态。

我们认为,在当前纷乱的经济环境中,短期的经济数据很容易被市场情绪误读,并在股票价格上体现出来。这一次的大幅下跌无疑给我们提供了一次买入优质股票的极佳时机,因为中国的一些长期竞争优势因素不会在一夜之间消失,并且这些因素是超越于简单的一个经济周期的。短期来看,内需驱动因素将愈来愈成为未来增长的主要驱动力。大幅下跌后的金融业、传统消费品公司、高油价背景下的煤炭和农业类公司将成为我们下阶段关注的重点。

(二) 宝康灵活配置证券投资基金

1、基金经理简介

魏东先生,毕业于复旦大学经济学院,获硕士学位。1997年至2002年,曾经在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任交易部总经理,2004年5月起任宝康灵活配置基金基金经理,2006年11月起任华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金经理。

2、基金遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足20%,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%的情况。发生此类情况后,各基金均在合理期限内得到了调整,没有给投资人带来额外风险或损失。

3、投资策略和业绩表现回顾

整个一季度我们始终坚持对行情非常谨慎的判断,通过保持较低的仓位、跟踪指数、精选个股来积极应对市场大幅的调整。回顾一季度,因为信贷紧缩,CPI创新高,出口下滑等因素,大家对宏观经济是否出现拐点保持了极高的警惕,股市也提前反映了宏观经济面的隐患,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,仅一个季度,就跌去37%。

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。总结如下:一、基金仓位较轻,在市场系统性风险非常大的时候,只有低仓位才能减少损失。二、跟踪指数,系统性下跌导致行业轮动不明显,因此参考指数配置行业权重。三、加强个股的研究,不追热点,通过深入调研来挖掘有价值的个股,在系统性的大幅下跌中买入被错杀的品种。

一季度行情极大的挫伤了投资者的信心,面对二季度,宏观经济下滑、大小非解禁冲击、再融资压力、周边海外市场疲软等一系列负面因素依然存在,我们对二季度依然会保持非常谨慎的态度。纵然二季度市场总体情况并不乐观,但是,鉴于当前的市场估值已经大幅下降,一部分上市公司一季度的业绩会超预期,且大家对于政策面始终保持憧憬,市场也可能存在

反弹。因此，二季度我们在保持现有低仓位的同时，也将积极的选时，把握市场的节奏，波段操作，充分发挥本基金产品灵活选时的特点。此外，在市场最困难的时候，更加要重视基本面的研究，摒弃浮躁的心理，加强上市公司调研，深入挖掘个股。最后，密切关注一些主题性的投资机会，也许会成为弱市中阶段性的热点，比如节能减排、三通概念、本币升值、农产品涨价等。

（三）宝康债券投资基金

1、基金经理简介

王旭巍先生，毕业于中国人民大学，获经济学硕士学位。曾先后于华中工学院管理工程系任教、国家物资部供应管理司任职，1993 年起在中国（深圳）物资工贸集团有限公司、宏达期货经纪有限公司、中信证券股份有限公司从事交易、投资、资产管理业务。2003 年初加入华宝兴业基金管理有限公司，同年 7 月起任宝康债券基金基金经理，2005 年 3 月到 2007 年 2 月期间兼任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理。

2、基金遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，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%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财产损失，公司用风险准备金对基金财产进行了相应补偿，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、投资策略和业绩表现回顾

2008 年一季度债券市场走出一轮上涨行情，债券收益率曲线整体下移并呈扁平化移动特征，长期债的收益率下降更为显著，同期中央国债登记结算公司编制的中债综合指数（全价）涨幅约为 2.03%。我们认为债市走强源于超预期的利好因素刺激。一是银行信贷规模管制导致市场流动性宽裕；二是股市下跌的替代效应影响，使部分资金回流债市；三是尽管 2008 年货币政策定调为从紧，但实际的政策操作力度低于预期，央行除例行上调法定存款准备金率对冲流动性外并没有使用加息手段。

宝康债券基金一季度净值增长率为-0.79%，主要是受国内股市深幅下调影响，年初组合中留存的约占净值 4.24%新股资产遭受损失，多只股票甚至跌破发行价或增发价。同时，由于股市低迷监管部门放缓了新股发行节奏和数量，通过新股申购获得的超额利润也大幅降低。作为应对措施，一季度宝康债券基金减持股票，风险资产配置比例降至 2%以下，适当加长了债券投资组合久期。一季度宝康债券基金还实现每份额分红 0.13 元。

我们认为二季度债市的利好推动因素逐渐减弱，市场进入小幅波动平衡状态的可能性大；另一方面，通胀压力依然存在，债券收益率与通胀相背离的现象值得关注，长期看债券市场不容乐观；股市在超跌后有望企稳、反弹。下一阶段，本基金将维持既定投资策略，确保基金安全和稳定增长。

（四）本系列基金公平交易情况报告

投资决策的内部控制：公司已经建立统一、规范的投资研究管理流程和体系。并通过投研管理系统对投资研究报告和股票投资库等投资决策信息进行管理，保障投资决策信息的规范和共享。适用于全公司的股票投资库通过该系统管理，每只股票的入库必须进行严格审批并有研究报告支持。只有库内的股票才能在交易系统中进行投资，实时禁止对库外股票的投资。公司已有健全的授权制度，明确了投资决策委员会、投资总监、投资组合经理的职责和权限范围。这些权限范围在交易系统中实时监控，严格做到了对超过投资权限操作的审批流程。

交易执行的内部控制：公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，统一由后台中央交易部进行交易分配和执行。对于一级市场申购，各基金自行决定申购数量，然后合并需求、共同发出申购指令。对于二级市场交易，公司执行交易系统中的公平交易程序以确保交易分配的公平，保障日常交易分配上没有人为的偏向。投资交易由内控部独立进行第三方监管，保证各项制度的严格执行。

行为监控和分析评估：在实时交易系统中禁止不同基金或同一基金在同一交易日内对股票进行反向交易；不同基金或同一基金在同一交易日内对除股票以外的同一券种进行反向交易的，基金经理需要得到严格审批。公司内部的风控系统会对短期交易进行测算和警示。公司对旗下基金严格按照基金合同和持有人利益最大化的标准定期进行规范、定量的业绩评估和分析；目前我公司的基金都是公募基金，公司对各基金的业绩评估一视同仁。

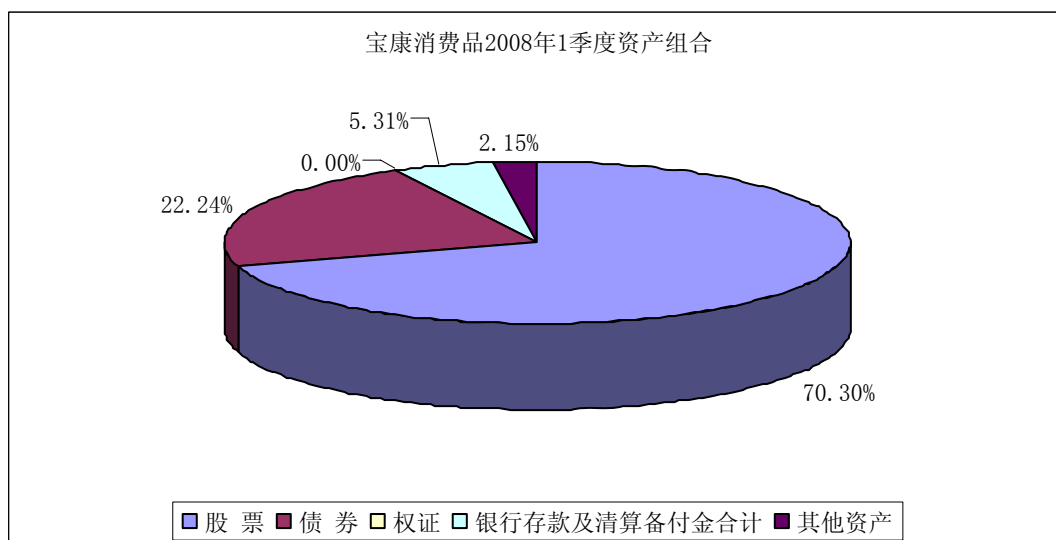
五、投资组合报告

（一）宝康消费品证券投资基金

1、报告期末基金资产组合

截至 2008 年 3 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	2,248,783,282.75	70.30%
债券	711,291,000.00	22.24%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	169,912,205.61	5.31%
其他资产	68,845,793.16	2.15%
资产总值	3,198,832,281.52	100.00%



2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	62,343,883.23	1.98%
2	采掘业	244,667,402.53	7.76%
3	制造业	1,122,331,431.91	35.60%
	其中：食品、饮料	145,870,865.00	4.63%
	纺织、服装、皮毛	7,766,200.00	0.25%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	55,180,000.00	1.75%
	石油、化学、塑胶、塑料	416,900,703.05	13.22%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	160,909,688.02	5.10%
	机械、设备、仪表	195,072,956.00	6.19%
	医药、生物制品	140,274,819.84	4.45%
	其他制造业	356,200.00	0.01%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	30,328,467.00	0.96%
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	174,322,742.04	5.53%
9	金融、保险业	379,269,356.04	12.03%
10	房地产业	235,520,000.00	7.47%
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	2,248,783,282.75	71.30%

3、报告期末基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	600036	招商银行	8,500,091	273,447,927.47	8.6701%
2	000002	万科A	9,200,000	235,520,000.00	7.4675%
3	601666	平煤天安	4,500,065	193,412,793.70	6.1324%
4	000651	格力电器	3,600,000	161,604,000.00	5.1239%
5	600596	新安股份	2,300,019	156,401,292.00	4.9589%
6	002024	苏宁电器	2,500,000	137,975,000.00	4.3747%
7	002001	新和成	3,500,024	126,000,864.00	3.9951%
8	601318	中国平安	2,000,027	105,821,428.57	3.3552%
9	000568	泸州老窖	1,600,016	99,200,992.00	3.1453%
10	600660	福耀玻璃	2,761,722	74,566,494.00	2.3642%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	631,395,000.00	20.0193%
2	金融债券	79,896,000.00	2.5332%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	711,291,000.00	22.5525%

5、报告期末基金债券投资前5名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	07 央行票据 121	327,454,000.00	10.3824%
2	08 央行票据 30	99,170,000.00	3.1443%
3	07 央行票据 124	96,280,000.00	3.0527%
4	08 央行票据 09	89,271,000.00	2.8305%
5	04 国开(20)	79,896,000.00	2.5332%

6、基金资产支持证券投资前10名明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

7、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前10名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

(2) 基金主要投资对象为消费品类股票，基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金的前10名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：存出保证金 5,069,551.19 元、应收利息 7,358,585.89 元、应收申购款 6,892,642.16 元、待摊费用 25,046.82 元、应收证券清算款 49,499,967.10 元。

(4) 本基金在本报告期内未持有在转股期内的可转换债券。

(5) 本基金在本报告期内未获得权证。

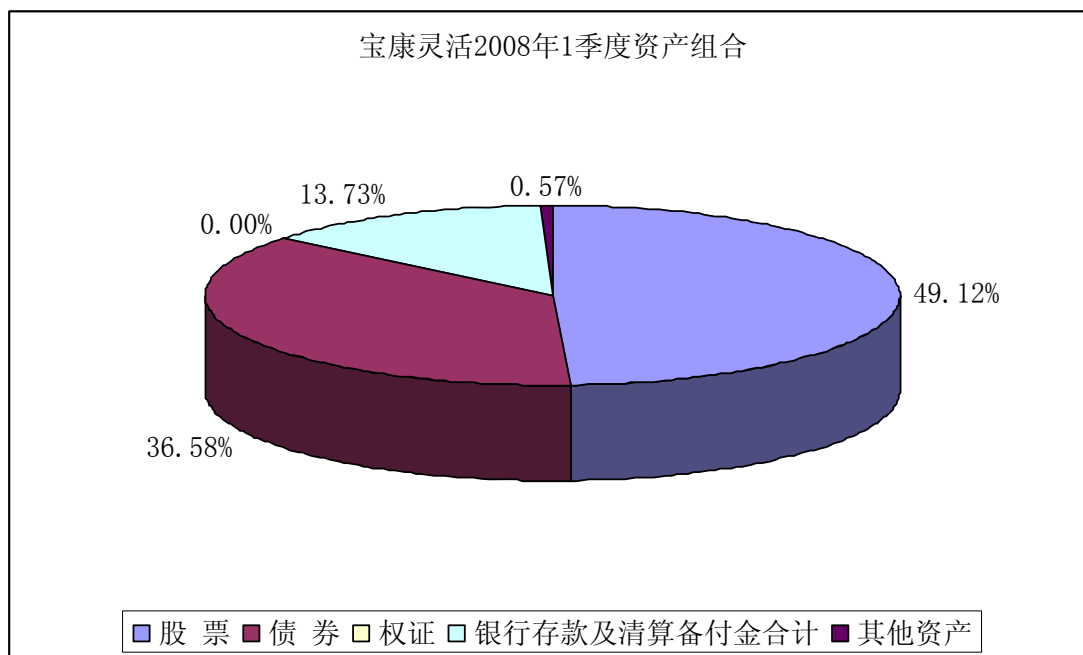
(6) 基金管理人于 2008 年 3 月 3 日通过代销机构申购本基金 402,500 元, 申购费率为 1.2%。基金管理人按照有关规定于 2008 年 2 月 28 日进行了公开披露。

(二) 宝康灵活配置证券投资基金

1、报告期末基金资产组合

截至 2008 年 3 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	1,483,284,326.40	49.12%
债券投资	1,104,422,021.80	36.58%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	414,638,857.46	13.73%
其它资产	17,117,147.76	0.57%
合计	3,019,462,353.42	100.00%



2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	42,727,809.38	1.48%
2	采掘业	65,730,311.42	2.28%
3	制造业	611,101,150.18	21.24%
	其中: 食品、饮料	22,935,329.90	0.80%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	32,121,994.96	1.12%
	石油、化学、塑胶、塑料	77,076,101.63	2.68%

	电子	3,087,945.81	0.11%
	金属、非金属	157,983,746.46	5.49%
	机械、设备、仪表	263,669,982.16	9.16%
	医药、生物制品	54,226,049.26	1.88%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	55,619,110.98	1.93%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	59,274,000.00	2.06%
7	信息技术业	0.00	0.00%
8	批发和零售贸易	79,573,535.34	2.76%
9	金融、保险业	407,079,733.60	14.14%
10	房地产业	86,073,988.00	2.99%
11	社会服务业	41,076,687.50	1.43%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	35,028,000.00	1.22%
	合计	1,483,284,326.40	51.53%

3、报告期末基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	601318	中国平安	2,500,000	132,275,000.00	4.5953%
2	601398	工商银行	20,000,000	122,600,000.00	4.2592%
3	000338	潍柴动力	1,600,000	102,384,000.00	3.5569%
4	600036	招商银行	2,400,000	77,208,000.00	2.6823%
5	600428	中远航运	1,800,000	59,274,000.00	2.0592%
6	000001	深发展 A	2,100,948	59,246,733.60	2.0583%
7	000680	山推股份	3,900,959	49,737,227.25	1.7279%
8	000755	山西三维	2,000,000	46,000,000.00	1.5981%
9	000709	唐钢股份	2,700,000	43,119,000.00	1.4980%
10	600900	长江电力	3,000,000	42,150,000.00	1.4643%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	占净值比例
1	国家债券	1,024,605,651.80	35.5955%
2	金融债券	77,840,000.00	2.7042%
3	可转换债券	1,976,370.00	0.0687%
	合计	1,104,422,021.80	38.3684%

5、报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	21 国债(15)	236,446,396.20	8.2143%
2	02 国债(10)	196,618,260.00	6.8306%

3	08 央行票据 19	182,571,000.00	6.3426%
4	21 国债(3)	100,010,000.00	3.4744%
5	99 国债(8)	99,896,886.10	3.4705%

6、基金资产支持证券投资前 10 名明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

7、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

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

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：存出保证金 1,234,521.24 元、应收利息 14,634,619.78 元、应收申购款 1,222,959.92 元、待摊费用 25,046.82 元。

(4) 本基金在本报告期内未持有在转股期内的可转换债券。

(5) 本基金在本报告期内获得的权证明细如下：

a. 股权分置改革被动持有：无。

b. 主动投资：

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)
580018	中远 CWB1	94,080.00	655,925.76
580020	上港 CWB1	1,106,343.00	1,647,123.46

本报告期末本基金的权证投资市值为 0.00 元。

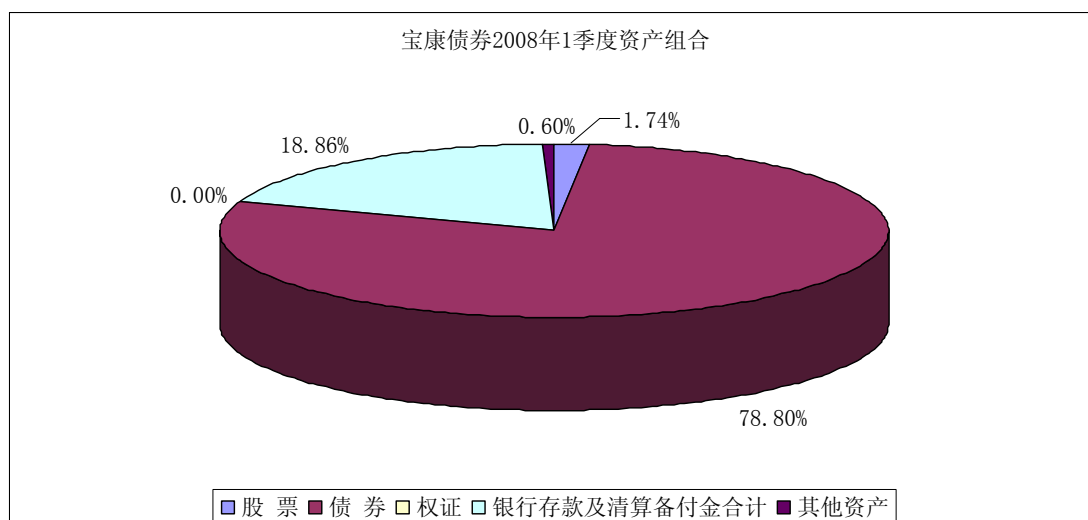
(6) 基金管理人于 2008 年 3 月 3 日通过代销机构申购本基金 652,500 元，申购费率为 1.2%。基金管理人按照有关规定于 2008 年 2 月 28 日进行了公开披露。

(三) 宝康债券投资基金

1、报告期末基金资产组合

截至 2008 年 3 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	185,333,428.47	1.74%
债券投资	8,381,964,232.00	78.80%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	2,006,263,814.18	18.86%
其它资产	63,518,493.02	0.60%
合计	10,637,079,967.67	100.00%



2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	110,560,071.40	1.05%
3	制造业	15,521,145.05	0.14%
	其中：食品、饮料	747,281.10	0.01%
	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	1,180,732.27	0.01%
	电子	936,695.81	0.01%
	金属、非金属	520,245.81	0.00%
	机械、设备、仪表	7,853,746.06	0.07%
	医药、生物制品	4,282,444.00	0.04%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,596.00	0.02%
5	建筑业	41,052,994.40	0.39%
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	674,286.30	0.01%
9	金融、保险业	0.00	0.00%
10	房地产业	15,331,647.82	0.15%
11	社会服务业	286,687.50	0.00%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	185,333,428.47	1.77%

3、报告期末基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	601088	中国神华	1,399,000	55,960,000.00	0.5330%
2	601186	中国铁建	4,193,360	41,052,994.40	0.3910%
3	601898	中煤能源	2,184,274	36,346,319.36	0.3462%
4	601808	中海油服	827,000	18,045,140.00	0.1719%
5	000402	金融街	653,498	15,023,919.02	0.1431%
6	600320	振华港机	414,243	6,416,624.07	0.0611%
7	600557	康缘药业	134,000	4,017,320.00	0.0383%
8	601918	国投新集	189,900	1,906,596.00	0.0182%
9	002211	宏达新材	51,235	862,285.05	0.0082%
10	002221	东华能源	44,071	674,286.30	0.0064%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	8,204,364,000.00	78.1415%
2	金融债券	150,045,000.00	1.4291%
3	可转换债券	27,555,232.00	0.2624%
	合计	8,381,964,232.00	79.8330%

5、报告期末基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	08 央行票据 27	1,487,550,000.00	14.1680%
2	08 央行票据 33	1,487,400,000.00	14.1666%
3	08 央行票据 15	1,438,690,000.00	13.7026%
4	08 央行票据 34	1,249,170,000.00	11.8976%
5	07 央行票据 139	480,950,000.00	4.5808%

6、基金资产支持证券投资前 10 名明细

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资，特此报告。

7、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

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

(3) 本基金投资组合中其他资产包括：存出保证金 250,000.00 元、应收利息 37,700,199.48 元、应收申购款 25,543,246.72 元、待摊费用 25,046.82 元。

(4) 本基金在本报告期内未持有在转股期内的可转换债券。

(5) 本基金在本报告期内获得的权证明细如下：

a. 股权分置改革被动持有：无。

b. 主动投资:

权证代码	权证名称	数量 (份)	成本 (元)
580017	赣粤 CWB1	440,625.00	1,808,457.19
580018	中远 CWB1	218,638.00	1,125,854.52
580019	石化 CWB1	3,319,567.00	7,688,449.13
580020	上港 CWB1	1,106,343.00	1,647,123.46

本报告期末本基金的权证投资市值为 0.00 元。

(6) 基金管理人于 2008 年 2 月 22 日通过代销机构申购本基金 80,000,000 元, 申购费 1000 元, 基金管理人按照有关规定于 2008 年 2 月 20 日进行了公开披露; 于 2008 年 3 月 3 日通过代销机构申购本基金 1,527,500 元, 申购费率为 0.6%, 于 2008 年 2 月 28 日进行了公开披露。

六、基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下:

单位: 份

基金名称	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额 (包括转入份额)	期间总赎回份额 (包括转出份额)
宝康消费品	2,424,382,334.39	2,342,485,395.67	274,079,003.57	355,975,942.29
宝康灵活配置	2,012,263,660.16	1,802,775,253.32	116,368,054.88	325,856,461.72
宝康债券	10,421,259,399.73	9,163,372,130.37	6,145,455,191.14	7,403,342,460.50
合计	14,857,905,394.28	13,308,632,779.36	6,535,902,249.59	8,085,174,864.51

七、备查文件目录

以下文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

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

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

华宝兴业基金管理有限公司
2008 年 4 月 22 日