

宝康系列开放式证券投资基金 2008 年半年度报告

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

报告送出日期：2008 年 8 月 26 日

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

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

本报告期起始日期为 2008 年 1 月 1 日，截止日期为 2008 年 6 月 30 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

目 录

第一章	基金简介.....	4
1.	基金运作方式.....	4
2.	基金管理人、托管人及基金合同生效日期.....	4
3.	基金名称、基金简称、交易代码及基金份额.....	4
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准.....	4
5.	基金管理人有关情况.....	5
6.	基金托管人有关情况.....	5
7.	基金信息披露媒体及其他.....	5
8.	基金注册登记机构.....	5
第二章	基金主要财务指标、基金净值表现.....	6
1.	宝康消费品证券投资基金财务指标、净值表现.....	6
2.	宝康灵活配置证券投资基金财务指标、净值表现.....	7
3.	宝康债券投资基金财务指标、净值表现.....	8
第三章	基金管理人报告.....	9
1.	宝康消费品证券投资基金管理人报告.....	9
2.	宝康灵活配置证券投资基金管理人报告.....	11
3.	宝康债券投资基金管理人报告.....	12
4.	基金公平交易情况报告.....	13
第四章	托管人报告.....	14
第五章	财务会计报告.....	14
1.	宝康消费品基金会计报表.....	14
2.	宝康灵活配置基金会计报表.....	23
3.	宝康债券基金会计报表.....	33
第六章	投资组合报告.....	43
1.	宝康消费品证券投资基金投资组合报告.....	43
2.	宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告.....	48
3.	宝康债券投资基金投资组合报告.....	53
第七章	基金份额持有人户数、持有人结构.....	58
第八章	基金份额变动情况.....	58
第九章	重大事件揭示.....	59
第十章	备查文件目录.....	62

第一章 基金简介

1. 基金运作方式

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金为契约型开放式基金。

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

该基金存续期限为永久存续。

2. 基金管理人、托管人及基金合同生效日期

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

3. 基金名称、基金简称、交易代码及基金份额

本系列基金三只基金的名称、简称、交易代码、本报告期末（截止 2008 年 6 月 30 日）基金份额总额列表如下：

基金名称	基金简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
宝康消费品证券投资基金	宝康消费品	240001	2,354,691,146.80
宝康灵活配置证券投资基金	宝康灵活配置	240002	1,801,017,273.49
宝康债券投资基金	宝康债券	240003	7,116,328,552.36

4. 基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

（1）宝康消费品证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

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

投资策略：本基金看好消费品的发展前景，长期持有消费品组合，并注重资产在其各相关行业的配置，适当进行时机选择。

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

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

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深圳 100 流通市值

（2）宝康灵活配置证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：规避系统风险，降低投资组合波动性，提高投资组合的长期报酬。

投资策略：本基金采用资产灵活配置策略，以债券投资为基础，并把握股市重大投资机会，获取超额回报，同时执行严格的投资制度和风险控制制度。

业绩比较基准：65%中信全债指数+35%上证 180 指数和深圳 100 指数的复合指数

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

成分指数总流通市值=上证 180 流通市值+深圳 100 流通市值

(3) 宝康债券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

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

投资策略：本基金将采用类属配置、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。

业绩比较基准：中信全债指数

5. 基金管理人有关情况

名称：华宝兴业基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

法定代表人：郑安国

信息披露负责人：刘月华

联系电话：021-38505888

传真：021-38505777

电子信箱：xxpl@fsfund.com

6. 基金托管人有关情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街一号院一号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010—67595003

传真：010—66275853

电子信箱：yindong.zh@ccb.cn

7. 基金信息披露媒体及其他

本系列基金选定的信息披露报纸包括：中国证券报、上海证券报、证券时报

本系列基金登载年度报告正文的互联网网址：www.fsfund.com

本系列基金的年度报告置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

8. 基金注册登记机构

本系列基金的注册登记机构为基金管理人，办公地址等有关情况与基金管理人一致。

第二章 基金主要财务指标、基金净值表现

本系列基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日主要财务数据和基金净值表现如下。

1. 宝康消费品证券投资基金财务指标、净值表现

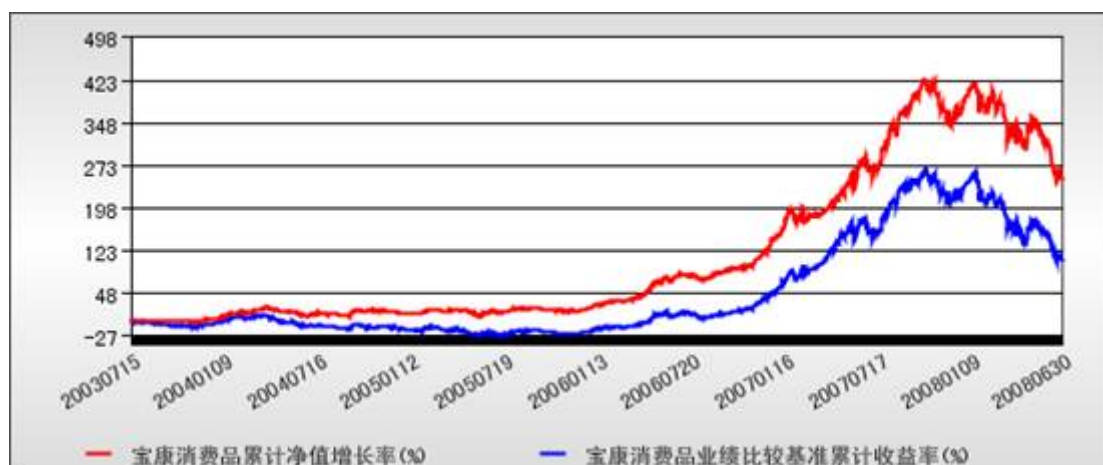
(1) 主要会计数据和财务指标

项 目	报告期 (2008 年 1 月 1 日-2008 年 6 月 30 日)
本期利润	-1,109,640,037.61 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-99,383,371.72 元
加权平均份额本期利润	-0.4667 元
期末可供分配利润	1,639,751,342.18 元
期末可供分配份额利润	0.6964 元
期末基金资产净值	2,586,280,573.47 元
期末基金份额净值	1.0984 元
加权平均净值利润率	-32.8661%
本期基金份额净值增长率	-29.38%
基金份额累计净值增长率	251.24%

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基 准收益率标准 差 ④	①-③	②-④
过去 1 个月	-15.81%	2.46%	-18.47%	2.72%	2.66%	-0.26%
过去 3 个月	-18.42%	2.33%	-20.97%	2.64%	2.55%	-0.31%
过去 6 个月	-29.38%	2.15%	-39.30%	2.47%	9.92%	-0.32%
过去 1 年	-4.25%	1.84%	-19.09%	2.12%	14.84%	-0.28%
过去 3 年	200.88%	1.41%	165.84%	1.65%	35.04%	-0.24%
自基金合同生效至今	251.24%	1.22%	107.70%	1.45%	143.54%	-0.23%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



2. 宝康灵活配置证券投资基金财务指标、净值表现

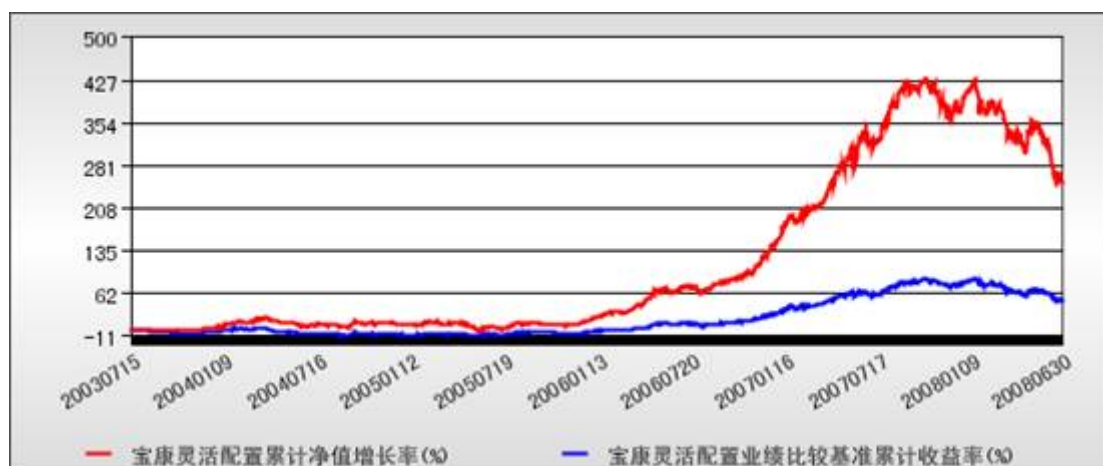
(1) 主要会计数据和财务指标

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

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去 1 个月	-16.57%	2.51%	-8.55%	1.20%	-8.02%	1.31%
过去 3 个月	-18.24%	2.16%	-9.30%	1.16%	-8.94%	1.00%
过去 6 个月	-30.32%	1.86%	-17.93%	1.09%	-12.39%	0.77%
过去 1 年	-16.01%	1.59%	-6.32%	0.93%	-9.69%	0.66%
过去 3 年	237.45%	1.33%	62.38%	0.73%	175.07%	0.60%
自基金合同生效至今	252.37%	1.15%	50.26%	0.64%	202.11%	0.51%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



3. 宝康债券投资基金财务指标、净值表现

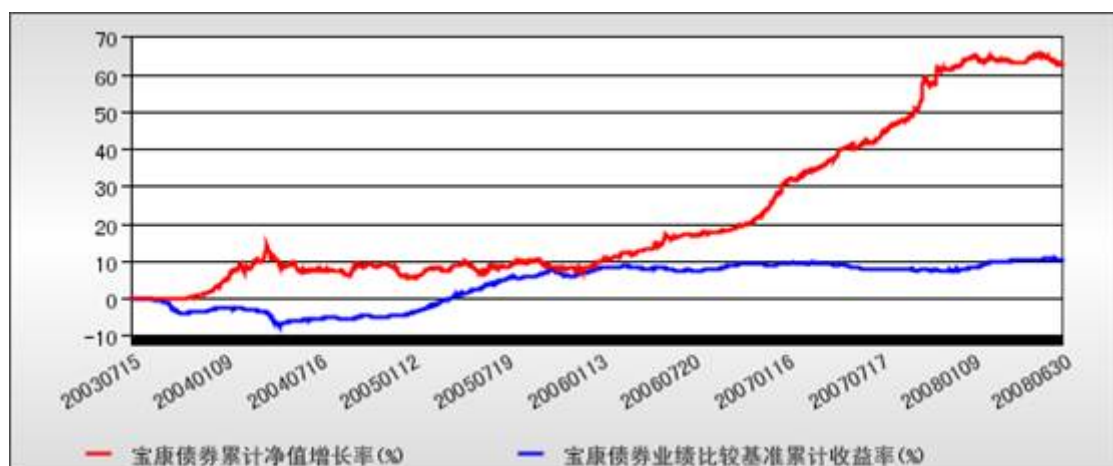
(1) 主要会计数据和财务指标

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

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较基 准收益率 ③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去 1 个月	-1.21%	0.18%	-0.36%	0.05%	-0.85%	0.13%
过去 3 个月	-0.12%	0.16%	0.01%	0.04%	-0.13%	0.12%
过去 6 个月	-0.91%	0.15%	2.07%	0.06%	-2.98%	0.09%
过去 1 年	14.73%	0.30%	2.48%	0.06%	12.25%	0.24%
过去 3 年	49.77%	0.25%	5.88%	0.06%	43.89%	0.19%
自基金合同生效至今	62.98%	0.27%	10.46%	0.09%	52.52%	0.18%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



按照基金合同的约定,自基金合同生效日的 6 个月内达到规定的资产组合,截至 2004 年 1 月 15 日,本系列基金的各基金均达到契约规定的资产配置比例。

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

第三章 基金管理人报告

基金管理人是在 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末（2008 年 6 月 30 日），所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金和海外中国成长基金（QDII），所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 54,339,117,873.94 元。

1. 宝康消费品证券投资基金管理人报告

（1）基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王孝德	本基金基金经理	2007 年 4 月 12 日	2008 年 4 月 25 日	10 年	博士。曾任国泰君安证券研究所研究员，德邦证券有限责任公司证券投资部副总经理，银河基金管理有限公司基金经理助理。2006 年 8 月加入本公司。
闫旭	本基金基金经理，行业精选股票型证券投资基金基金经理	2008 年 4 月 25 日	-	8 年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作，2004 年 10 月进入本公司，先后任多策略增长基金基金经理助理、宝康消费品基金基金经理助理。

（2）基金合规守信情况说明

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

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资

基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，宝康灵活配置基金投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况；宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80%及未到期融资融券比例略超过 40%的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

（3）基金经理报告

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

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

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

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

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

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

感谢持有人一直以来对我们的支持，在后续投资中，我们将继续总结经验，勤勉尽责，努力实现消费品基金的良好表现。

2. 宝康灵活配置证券投资基金管理人报告

(1) 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
魏东	本基金基金经理，先进成长股票型证券投资基金基金经理，公司投资副总监，公司国内投资部总经理	2004 年 5 月 17 日	-	11 年	硕士。1997 年至 2002 年，在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和资产管理等工作。2003 年初加入本公司，曾任交易部总经理。

(2) 基金遵规守信情况说明

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

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，宝康灵活配置基金投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况；宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80%及未到期融资融券比例略超过 40%的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

(3) 基金经理报告

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

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

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

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

3. 宝康债券投资基金管理人报告

(1) 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王旭巍	本基金基金经理	2003 年 7 月 15 日	-	15 年	硕士。1993 年起在中国（深圳）物资工贸集团有限公司、宏达期货经纪有限公司、中信证券股份有限公司从事交易、投资、资产管理业务。2003 年初加入本公司，2005 年 3 月到 2007 年 2 月期间兼任现金宝货币市场基金基金经理。

(2) 基金遵规守信情况说明

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

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过政府债券投资比例不足 20%，宝康灵活配置基金投资总比例略低于 80%的情况以及部分资产配置略偏离于基金相关内外部规定的情况；宝康债券投资基金在短期内出现过投资总比例略低于 80%及未到期融资融券比例略超过 40%的情况。发生此类情况后，各基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

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

给予了处分，并改进了内部审计程序。

（3）基金经理报告

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

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

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

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

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

4. 基金公平交易情况报告

（1）公平交易制度的执行情况

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

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度，包括股票风格库的划分、异常交易行

为监控自动化、异常交易制度的制定、交易价差分析及自动化等。

（2）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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

（3）异常交易行为的专项说明

本报告期内，本系列基金没有发现异常交易行为。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议》，托管华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金—宝康消费品证券投资基金、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金（以下简称宝康系列基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在宝康系列基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司在宝康系列基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由宝康系列基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第五章 财务会计报告

1. 宝康消费品基金会计报表

（1）比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

项目	截至 2008 年 6 月 30 日	截至 2007 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	199,719,602.31	314,421,697.32
结算备付金	6,544,178.84	10,621,357.66
存出保证金	5,497,696.77	5,084,755.30
交易性金融资产	2,394,683,841.26	3,652,915,287.08
其中：股票投资	1,766,639,841.26	2,853,796,287.08
债券投资	628,044,000.00	799,119,000.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00

应收利息	12,731,994.19	17,466,440.89
应收股利	298,430.71	0.00
应收申购款	2,464,397.99	4,202,340.65
其他资产	33,517.70	33,334.19
资产总计	2,621,973,659.77	4,004,745,213.09
负债		
应付证券清算款	19,181,633.81	61,027,001.27
应付赎回款	1,894,456.79	17,865,234.19
应付管理人报酬	3,472,798.34	4,871,496.95
应付托管费	578,799.73	811,916.17
应付交易费用	9,978,306.09	9,054,126.71
应交税费	0.00	6,446.40
其他负债	587,091.54	650,096.10
负债合计	35,693,086.30	94,286,317.79
所有者权益		
实收基金	946,529,231.29	974,543,586.98
未分配利润	1,639,751,342.18	2,935,915,308.32
所有者权益合计	2,586,280,573.47	3,910,458,895.30
负债和所有者权益总计	2,621,973,659.77	4,004,745,213.09
基金份额总额(份)	2,354,691,146.80	2,424,382,334.39
基金份额净值	1.0984	1.6130

(2) 比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
一、收入		
1、利息收入（合计）	14,755,799.38	12,992,496.62
其中：存款利息收入	1,461,720.95	2,300,247.89
债券利息收入	13,294,078.43	10,692,248.73
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
2、投资收益（合计）	-35,319,116.26	1,397,265,311.53
其中：股票投资收益	-54,182,489.81	1,377,696,343.65
债券投资损失	1,310,688.56	-336,784.83
衍生工具收益	2,550,238.99	6,031,530.90
股利收益	15,002,446.00	13,874,221.81
3、公允价值变动收益/(损失)	-1,010,256,665.89	103,865,932.99
4、其他收入	2,341,702.61	6,549,088.24
收入合计	-1,028,478,280.16	1,520,672,829.38
二、费用		
1、管理人报酬	25,253,157.38	26,699,852.89
2、托管费	4,208,859.57	4,449,975.41
3、交易费用	49,519,444.87	28,841,407.26

4、利息支出	2,060,244.04	3,230,522.06
其中：卖出回购金融资产支出	2,060,244.04	3,230,522.06
5、其他费用	120,051.59	128,829.44
费用合计	81,161,757.45	63,350,587.06
三、利润总额	-1,109,640,037.61	1,457,322,242.32

(3) 比较式所有者权益（净值）变动表

金额单位：人民币元

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

金额单位：人民币元

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	935,598,818.93	1,100,661,693.75	2,036,260,512.68
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	1,457,322,242.32	1,457,322,242.32
本期基金份额交易产生的基金净值变动数（基金赎回款用负数表示）	586,092,087.03	719,288,362.34	1,305,380,449.37
其中：基金申购款	2,423,686,518.23	1,847,582,348.21	4,271,268,866.44
基金赎回款	-1,837,594,431.20	-1,128,293,985.87	-2,965,888,417.07
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	1,521,690,905.96	3,277,272,298.41	4,798,963,204.37

(4) 会计报表附注

1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

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

2) 报告期内, 本基金无重大会计差错。

3) 主要税项

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税, 自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。

4) 报告期内重大关联方关系及关联交易

a. 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司(“华宝兴业”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司(“华宝信托”)	基金管理人的股东、基金代销机构
法国兴业资产管理有限公司 (Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

b. 关联方交易

(a) 管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 $\times$ 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 25,253,157.38 元。(去年同期的管理人报酬为 26,699,852.89 元)

(b) 托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

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

本基金在本报告期需支付基金托管费 4,208,859.57 元。(去年同期的托管费为 4,449,975.41 元)

(c) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管, 并按银行间同业利率计息。基金托管人截止 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 199,719,602.31 元。(基金托管人截止 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 900,882,127.03 元)

本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,325,594.75 元。(去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,086,469.48 元)

(d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本报告期及上年度可比区间的与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间		2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间	
	协议金额	利息支出	协议金额	利息支出
卖出回购证券	0.00	0.00	3,042,120,000.00	1,953,522.52
买入债券结算金额	0.00	0.00	81,225,205.89	0.00
卖出债券结算金额	0.00	0.00	91,722,951.37	0.00

(e) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

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

5) 报告期基金会计报表重要项目

a. 交易性金融资产

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	2,338,947,315.62	1,766,639,841.26	-572,307,474.36
债券投资			
— 银行间同业市场	630,802,520.00	628,044,000.00	-2,758,520.00
合计	2,969,749,835.62	2,394,683,841.26	-575,065,994.36

b. 应收利息

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应收债券利息	12,688,924.17
应收银行存款利息	40,061.82
应收清算备付金利息	2,944.90
应收直销申购款利息	0.00
应收权证保证金利息	63.30
合计	12,731,994.19

c. 应付交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付交易所市场交易佣金	9,973,736.64
应付银行间同业市场交易费用	4,569.45
合计	9,978,306.09

d. 其他负债

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	6,446.40
预提费用	69,616.82
应付赎回费	4,545.28
其他	6,483.04
合计	587,091.54

e. 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额（份）	实收基金
2007 年 12 月 31 日	2,424,382,334.39	974,543,586.98
本期申购、转入	617,220,734.00	248,108,160.83
本期赎回、转出	-726,710,692.67	-292,120,379.31
红利再投资	39,798,771.08	15,997,862.79
2008 年 6 月 30 日	2,354,691,146.80	946,529,231.29

f. 公允价值变动收益/(损失)

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	
股票投资	-1,008,958,945.89
债券投资	-1,297,720.00
衍生工具	
权证投资	0.00
合计	-1,010,256,665.89

g. 股票投资损失

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	7,224,548,368.72
减：卖出股票成本总额	7,278,730,858.53
股票投资损失	-54,182,489.81

h. 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,114,160,144.82
减：应收利息总额	23,570,983.29
减：卖出及到期兑付债券成本总额	1,089,278,472.97
债券差价收入	1,310,688.56

i. 衍生工具收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交金额	5,674,682.62
减：卖出权证成本总额	3,124,443.63
衍生工具收入	2,550,238.99

j. 其他收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
赎回基金补偿收入	2,203,205.74
转换基金补偿收入	138,496.87
合计	2,341,702.61

根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》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%的比例计入被赎回或被转出的基金的资产。

k. 交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易所市场交易费用	49,514,819.87
银行间同业市场交易费用	4,625.00
合计	49,519,444.87

l. 其他费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	53,040.27
审计费用	49,726.04
银行费用	8,285.28
债券托管账户维护费	9,000.00
其他	0.00
合计	120,051.59

m. 收益分配

本基金于 2008 年 3 月 26 日宣告分红，向截至 2008 年 3 月 25 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基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.50 元派发现金红利。该分红的发放日为 2008 年 3 月 26 日，共发放红利 114,134,080.79 元，其中以现金形式发放 59,545,773.90 元，以红利再投资形式发放 54,588,306.89 元。

6) 报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

a. 流通受限制不能自由转让的股票

(a) 根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则，基金认购或配售的新股在一定

时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2008 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下：

金额单位：人民币元

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

(b) 本基金截至 2008 年 6 月 30 日止持有因不能刊登重大事项的股票，该类股票将在刊登重大事项后复牌。

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	2008-5-8	14.65	重大资产重组	-	-	5,099,902.00	66,742,667.74	74,713,564.30

b. 流通受限制不能自由转让的债券

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

c. 流通受限制不能自由转让的权证

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

7) 风险管理

a. 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责，独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控，主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见；对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈；最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体控制，并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

b. 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于

具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

c. 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注 6) 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

d. 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中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。于 2008 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
－ 股票投资	1,766,639,841.26	68.31%
－ 债券投资	628,044,000.00	24.28%
衍生金融资产		
－ 权证投资	0.00	0.00%
	2,394,683,841.26	92.59%

于 2008 年 6 月 30 日，若本基金业绩比较基准上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 14,377 万元(2007 年：15,556 万元)；反之，若本基金业绩比较基

准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 14,377 万元(2007 年 12 月 31 日：15,556 万元)。

(b) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	199,719,602.31	-	-	-	199,719,602.31
结算备付金	6,544,178.84	-	-	-	6,544,178.84
存出保证金	-	-	-	5,497,696.77	5,497,696.77
交易性金融资产	423,470,000.00	124,934,000.00	79,640,000.00	1,766,639,841.26	2,394,683,841.26
应收股利	-	-	-	298,430.71	298,430.71
应收利息	-	-	-	12,731,994.19	12,731,994.19
应收申购款	-	-	-	2,464,397.99	2,464,397.99
其他资产	-	-	-	33,517.70	33,517.70
资产总计	629,733,781.15	124,934,000.00	79,640,000.00	1,787,665,878.62	2,621,973,659.77
负债					
应付证券清算款	-	-	-	19,181,633.81	19,181,633.81
应付赎回款	-	-	-	1,894,456.79	1,894,456.79
应付管理人报酬	-	-	-	3,472,798.34	3,472,798.34
应付托管费	-	-	-	578,799.73	578,799.73
应付交易费用	-	-	-	9,978,306.09	9,978,306.09
应交税费	-	-	-	0.00	0.00
其他负债	-	-	-	587,091.54	587,091.54
负债总计	-	-	-	35,693,086.30	35,693,086.30
利率敏感度缺口	629,733,781.15	124,934,000.00	79,640,000.00	1,751,972,792.32	2,586,280,573.47

于2008年06月30日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 62万元(2007年：157万元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 62万元(2007年12月31日：156万元)。

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

2. 宝康灵活配置基金会计报表

(1) 比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

项目	截至 2008 年 6 月 30 日	截至 2007 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	89,132,171.34	634,728,653.49
结算备付金	6,582,532.21	4,590,312.44
存出保证金	1,455,716.77	1,475,287.38
交易性金融资产	2,249,152,546.83	3,238,011,322.27
其中：股票投资	1,640,730,883.13	2,383,067,227.57
债券投资	608,421,663.70	854,944,094.70
衍生金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	6,698,901.47	36,777,449.46
应收利息	10,220,688.50	7,113,523.31
应收股利		0.00
应收申购款	436,811.74	2,020,900.45
其他资产	33,517.70	33,334.19
资产总计	2,363,712,886.56	3,924,750,782.99
负债		
应付证券清算款	1,431,496.85	12,546,197.91
应付赎回款	3,250,766.25	14,864,284.74
应付管理人报酬	2,679,297.88	3,989,146.52
应付托管费	515,249.58	767,143.58
应付交易费用	4,223,500.42	3,748,804.17
应交税费	0.00	38,260.00
其他负债	615,642.36	642,450.81
负债合计	12,715,953.34	36,596,287.73
所有者权益		
实收基金	1,801,017,273.49	2,012,263,660.16
未分配利润	549,979,659.73	1,875,890,835.10
所有者权益合计	2,350,996,933.22	3,888,154,495.26
负债和所有者权益总计	2,363,712,886.56	3,924,750,782.99
基金份额总额(份)	1,801,017,273.49	2,012,263,660.16
基金份额净值	1.3054	1.9322

(2) 比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
一、收入		
1、利息收入（合计）	15,185,045.01	19,538,340.57
其中：存款利息收入	1,885,337.71	2,971,642.22
债券利息收入	13,299,707.30	16,543,027.12
买入返售金融资产收入	0.00	23,671.23
2、投资收益（合计）	74,031,871.99	1,925,775,687.87
其中：股票投资收益	63,674,920.91	1,891,657,415.52

债券投资损失	-2,700,274.71	1,861,154.21
衍生工具收益	1,956,655.57	13,821,644.53
股利收益	11,100,570.22	18,435,473.61
3、公允价值变动收益/(损失)	-1,091,505,922.17	268,112,123.38
4、其他收入	2,331,757.03	10,875,419.35
收入合计	-999,957,248.14	2,224,301,571.17
二、费用		
1、管理人报酬	19,918,013.83	30,756,809.12
2、托管费	3,830,387.32	5,914,771.05
3、交易费用	16,437,846.07	35,408,196.18
4、利息支出	2,295,094.77	5,649,522.25
其中：卖出回购金融资产支出	2,295,094.77	5,649,522.25
5、其他费用	122,161.49	118,020.02
费用合计	42,603,503.48	77,847,318.62
三、利润总额	-1,042,560,751.62	2,146,454,252.55

(3) 比较式所有者权益(净值)变动表

金额单位：人民币元

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,012,263,660.16	1,875,890,835.10	3,888,154,495.26
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-1,042,560,751.62	-1,042,560,751.62
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	-211,246,386.67	-193,656,037.88	-404,902,424.55
其中：基金申购款	405,632,710.71	241,228,842.52	646,861,553.23
基金赎回款	-616,879,097.38	-434,884,880.40	-1,051,763,977.78
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-89,694,385.87	-89,694,385.87
期末所有者权益(基金净值)	1,801,017,273.49	549,979,659.73	2,350,996,933.22

金额单位：人民币元

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	965,342,785.71	1,193,653,430.77	2,158,996,216.48
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	2,146,454,252.55	2,146,454,252.55
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	1,982,122,257.05	493,952,569.41	2,476,074,826.46
其中：基金申购款	5,416,089,991.29	1,693,492,840.65	7,109,582,831.94
基金赎回款	-3,433,967,734.24	-1,199,540,271.24	-4,633,508,005.48

本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-2,056,999,280.47	-2,056,999,280.47
期末所有者权益(基金净值)	2,947,465,042.76	1,777,060,972.26	4,724,526,015.02

(4) 会计报表附注

1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

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

2) 报告期内, 本基金无重大会计差错。

3) 主要税项

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税, 自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。

4) 报告期内重大关联方关系及关联交易

a. 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司(“华宝兴业”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司(“华宝信托”)	基金管理人的股东、基金代销机构
法国兴业资产管理有限公司 (Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

b. 关联方交易

(a) 管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.3% 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:

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.3\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 19,918,013.83 元。(去年同期的管理人报酬为 30,756,809.12 元)

(b) 托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

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

本基金在本报告期需支付基金托管费 3,830,387.32 元。(去年同期的托管费为 5,914,771.05 元)

(c) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人截止 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 89,132,171.34 元。(基金托管人截止 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 883,112,876.67 元)

本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,808,337.05 元。(去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,613,595.19 元)

(d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易（含回购）

本基金在本报告期及上年度可比区间的与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间		2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间	
	协议金额	利息支出	协议金额	利息支出
卖出回购证券	0.00	0.00	2,258,250,000.00	1,551,093.15
买入债券结算金额	0.00	0.00	194,578,800.00	0.00
卖出债券结算金额	0.00	0.00	199,016,900.00	0.00

(e) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 6 月 30 日		
华宝兴业	基金 份额	基金 净值	占基金总份 额的比例	基金 份额	基金 净值	占基金总份 额的比例
	476,375.47	621,860.54	0.0265%	0.00	0.00	0.0000%

5) 报告期基金会计报表重要项目

a. 交易性金融资产

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	2,280,024,520.22	1,640,730,883.13	-639,293,637.09
债券投资			0.00
—交易所市场	263,107,637.30	262,437,663.70	-669,973.60
—银行间同业市场	346,094,240.00	345,984,000.00	-110,240.00
合计	2,889,226,397.52	2,249,152,546.83	-640,073,850.69

b. 应收利息

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应收债券利息	10,196,931.36

应收银行存款利息	20,731.74
应收结算备付金利息	2,962.10
应收存出保证金利息	63.30
应收买入返售证券利息	0.00
合计	10,220,688.50

c. 应付交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付交易所市场交易佣金	4,221,852.32
应付银行间同业市场交易费用	1,648.10
合计	4,223,500.42

d. 其他负债

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	500,000.00
预提费用	69,616.82
应付可转债税金	38,260.00
应付赎回费	7,765.54
合计	615,642.36

e. 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额（份）	实收基金
2007 年 12 月 31 日	2,012,263,660.16	2,012,263,660.16
本期申购、转入	379,550,241.44	379,550,241.44
本期赎回、转出	-616,879,097.38	-616,879,097.38
红利再投资	26,082,469.27	26,082,469.27
2008 年 6 月 30 日	1,801,017,273.49	1,801,017,273.49

f. 公允价值变动收益/(损失)

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	
— 股票投资	-1,093,912,598.25
— 债券投资	2,406,676.08
衍生工具	
— 权证投资	0.00
合计	-1,091,505,922.17

g. 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
--	------------------------------------

卖出股票成交金额	2,372,142,985.14
减：卖出股票成本总额	2,308,468,064.23
股票差价收入	63,674,920.91

h. 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	918,369,927.43
减：卖出及到期兑付债券成本总额	905,152,523.34
减：应收利息总额	15,917,678.80
债券差价收入	-2,700,274.71

i. 衍生工具收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交金额	4,845,908.51
减：卖出权证成本总额	2,889,252.94
衍生工具收益	1,956,655.57

j. 其他收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
赎回基金补偿收入	2,080,994.50
转换基金补偿收入	250,762.53
合计	2,331,757.03

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%的比例计入被赎回或被转出的基金的资产。

k. 交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易所市场交易费用	16,435,996.07
银行间同业市场交易费用	1,850.00
合计	16,437,846.07

1. 其他费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	53,040.27
审计费用	49,726.04
银行费用	10,395.18
债券托管账户维护费	9,000.00
合计	122,161.49

m. 收益分配

基金管理人于 2008 年 3 月 26 日发布公告,向截至 2008 年 3 月 25 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 0.50 元派发现金红利。该分红的发放日为 2008 年 3 月 26 日,共发放红利 89,694,385.87 元,其中以现金形式发放 47,776,938.79 元,以红利再投资形式发放 41,917,447.08 元。

6) 报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产**a. 流通受限制不能自由转让的股票**

(a) 根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则,基金认购或配售的新股在一定时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2008 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18	新股网下申购	9.48	20.00	19,071.00	180,793.08	381,420.00

(b) 本基金截至 2008 年 6 月 30 日止持有因不能刊登重大事项的股票,该类股票将在刊登重大事项后复牌。

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	2008-5-8	14.65	重大资产重组	-	-	3,000,000	43,103,796.78	43,950,000.00

b. 流通受限制不能自由转让的债券

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

c. 流通受限制不能自由转让的权证

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

7) 风险管理**a. 风险管理政策和组织架构**

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责,独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控,主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见;对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查,同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈；最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体控制，并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

b. 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

c. 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注 6) 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

d. 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中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。于 2008 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例

交易性金融资产		
– 股票投资	1,640,730,883.13	69.79%
– 债券投资	608,421,663.70	25.88%
衍生金融资产		
– 权证投资	0.00	0.00
	2,249,152,546.83	95.67%

于 2008 年 6 月 30 日，若本基金业绩比较基准上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 6,812 万元(2007 年 12 月 31 日：16,530 万元)；反之，若本基金业绩比较基准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 6,812 万元(2007 年 12 月 31 日：16,530 万元)。

(b) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

金额单位：人民币元

2008 年 6 月 30 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	89,132,171.34	–	–	–	89,132,171.34
结算备付金	6,582,532.21	–	–	–	6,582,532.21
存出保证金	–	–	–	1,455,716.77	1,455,716.77
交易性金融资产	197,268,000.00	278,651,000.00	132,502,663.70	1,640,730,883.13	2,249,152,546.83
应收证券清算款	–	–	–	6,698,901.47	6,698,901.47
应收利息	–	–	–	10,220,688.50	10,220,688.50
应收申购款	–	–	–	436,811.74	436,811.74
其他资产	–	–	–	33,517.70	33,517.70
资产总计	292,982,703.55	278,651,000.00	132,502,663.70	1,659,576,519.31	2,363,712,886.56
负债					
应付证券清算款	–	–	–	1,431,496.85	1,431,496.85
应付赎回款	–	–	–	3,250,766.25	3,250,766.25
应付管理人报酬	–	–	–	2,679,297.88	2,679,297.88
应付托管费	–	–	–	515,249.58	515,249.58
应付交易费用	–	–	–	4,223,500.42	4,223,500.42
应交税费	–	–	–	0.00	0.00
其他负债	–	–	–	615,642.36	615,642.36
负债总计	–	–	–	12,715,953.34	12,715,953.34
利率敏感度缺口	292,982,703.55	278,651,000.00	132,502,663.70	1,646,860,565.97	2,350,996,933.22

于 2008 年 6 月 30 日，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 103 万元(2007 年 12 月 31 日：1,104 万元)；反之，若市场利率上升

25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 103 万元(2007 年 12 月 31 日：1,104 万元)。

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

3. 宝康债券基金会计报表

(1) 比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

项目	截至 2008 年 6 月 30 日	截至 2007 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	120,930,689.05	1,540,084,464.63
结算备付金	579,320.47	0.00
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	7,163,822,771.51	11,120,259,160.13
其中：股票投资	403,074,296.91	568,139,422.13
债券投资	6,760,748,474.60	10,552,119,738.00
衍生金融资产	0.00	4,543,540.51
应收证券清算款	793,217,725.00	10,293,043.62
应收利息	82,806,767.74	148,109,067.21
应收股利	63,379.18	0.00
应收申购款	3,964,420.33	712,750,247.34
其他资产	33,516.90	33,334.19
资产总计	8,165,668,590.18	13,536,322,857.63
负债		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	14,920,766.10	131,443,028.82
应付管理人报酬	4,268,507.42	4,146,110.36
应付托管费	1,422,835.81	1,382,036.78
应付交易费用	288,500.19	1,007,178.70
应交税费		833,919.60
其他负债	1,177,361.70	389,036.61
负债合计	22,077,971.22	139,201,310.87
所有者权益		
实收基金	7,116,328,552.36	10,421,259,399.73
未分配利润	1,027,262,066.60	2,975,862,147.03
所有者权益合计	8,143,590,618.96	13,397,121,546.76
负债和所有者权益总计	8,165,668,590.18	13,536,322,857.63
基金份额总额(份)	7,116,328,552.36	10,421,259,399.73
基金份额净值	1.1444	1.2856

(2) 比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2008 年 1 月 1 日 至 2008 年 6 月 30 日止期间	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
一、收入		
1、利息收入（合计）	162,827,036.71	31,017,160.66
其中：存款利息收入	11,236,779.42	3,564,522.37
债券利息收入	151,589,765.35	27,452,638.29
买入返售金融资产收入	491.94	0.00
2、投资收益（合计）	177,823,050.51	190,960,788.28
其中：股票投资收益	160,360,490.47	165,745,951.51
债券投资损失	4,512,210.25	24,331,073.30
衍生工具收益	12,376,844.75	0.00
股利收益	573,505.04	883,763.47
3、公允价值变动收益/（损失）	-372,505,955.53	57,778,734.15
4、其他收入	20,256,188.14	1,976,225.17
收入合计	-11,599,680.17	281,732,908.26
二、费用		
1、管理人报酬	31,677,581.97	8,838,238.72
2、托管费	10,559,193.97	2,946,079.55
3、交易费用	2,324,780.37	767,224.32
4、利息支出	27,725,179.73	4,811,298.72
其中：卖出回购金融资产支出	27,725,179.73	4,811,298.72
5、其他费用	130,449.46	242,857.31
费用合计	72,417,185.50	17,605,698.62
三、利润总额	-84,016,865.67	264,127,209.64

(3) 比较式所有者权益（净值）变动表

金额单位：人民币元

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	10,421,259,399.73	2,975,862,147.03	13,397,121,546.76
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-84,016,865.67	-84,016,865.67
本期基金份额交易产生的基金净值变动数（基金赎回款用负数表示）	-3,304,930,847.37	-719,523,165.33	-4,024,454,012.70
其中：基金申购款	7,967,030,842.24	1,952,007,395.70	9,919,038,237.94
基金赎回款	-11,271,961,689.61	-2,671,530,561.03	-13,943,492,250.64
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	1,145,060,049.43	1,145,060,049.43
期末所有者权益(基金净值)	7,116,328,552.36	1,027,262,066.60	8,143,590,618.96

金额单位：人民币元

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1, 523, 483, 486. 25	143, 682, 295. 81	1, 667, 165, 782. 06
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0. 00	264, 127, 209. 64	264, 127, 209. 64
本期基金份额交易产生的基金净值变动数(基金赎回款用负数表示)	2, 236, 258, 148. 29	366, 850, 754. 47	2, 603, 108, 902. 76
其中: 基金申购款	3, 501, 228, 339. 64	572, 952, 288. 86	4, 074, 180, 628. 50
基金赎回款	-1, 264, 970, 191. 35	-206, 101, 534. 39	-1, 471, 071, 725. 74
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0. 00	0. 00	0. 00
期末所有者权益(基金净值)	3, 759, 741, 634. 54	774, 660, 259. 92	4, 534, 401, 894. 46

(4) 会计报表附注

1) 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

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

2) 报告期内, 本基金无重大会计差错。

3) 主要税项

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税, 自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。

4) 报告期内重大关联方关系及关联交易

b. 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司(“华宝兴业”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司(“华宝信托”)	基金管理人的股东、基金代销机构
法国兴业资产管理有限公司 (Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

c. 关联方交易

(a) 管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.6% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 31,677,581.97 元。(去年同期的管理人报酬为 8,838,238.72 元)

(b) 托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%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 X 0.20% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 10,559,193.97 元。(去年同期的托管费为 2,946,079.55 元)

(c) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人截止 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 120,930,689.05 元。(基金托管人截止 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 639,979,110.61 元)

本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 10,653,443.18 元。(去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 3,069,694.68 元)

(d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(含回购)

本基金在本报告期及上年度可比区间的与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

金额单位:人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间		2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间	
	协议金额	利息支出	协议金额	利息支出
卖出回购证券	1,194,500,000.00	504,317.26	1,022,850,000.00	409,038.36
买入债券结算金额	499,624,740.88	0.00	208,160,960.00	0.00

(e) 关联方持有的基金份额

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 6 月 30 日		
	基金 份额	基金 净值	占基金总份 额的比例	基金 份额	基金 净值	占基金总份 额的比例
宝钢集团	1,238,255,842.14	1,417,059,985.74	17.4002%	664,786,594.19	801,732,632.59	17.6817%
华宝兴业	70,951,413.49	81,196,797.60	0.8933%	0.00	0.00	0.0000%

5) 报告期基金会计报表重要项目

a. 交易性金融资产

金额单位:人民币元

	2008 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	466,192,738.07	403,074,296.91	-63,118,441.16

债券投资	0.00	0.00	0.00
—交易所市场	98,173,101.93	94,612,474.60	-3,560,627.33
—银行间同业市场	6,670,317,034.30	6,666,136,000.00	-4,181,034.30
合计	7,234,682,874.30	7,163,822,771.51	-70,860,102.79

b. 应收利息

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应收债券利息	82,606,620.87
应收银行存款利息	199,886.17
应收结算备付金利息	260.70
应收存出保证金利息	0.00
应收买入返售证券利息	0.00
合计	82,806,767.74

c. 应付交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付交易所市场交易佣金	267,993.19
应付银行间同业市场交易费用	20,507.00
合计	288,500.19

d. 其他负债

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	250,000.00
预提费用	44,753.80
应付可转债税金	833,919.60
应付赎回费	48,688.30
合计	1,177,361.70

e. 实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额（份）	实收基金
2007 年 12 月 31 日	10,421,259,399.73	10,421,259,399.73
本期申购、转入	7,623,486,085.85	7,623,486,085.85
本期赎回、转出	-11,271,961,689.61	-11,271,961,689.61
红利再投资	343,544,756.39	343,544,756.39
2008 年 6 月 30 日	7,116,328,552.36	7,116,328,552.36

f. 公允价值变动收益/(损失)

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	
—股票投资	-350,734,578.29

—债券投资	-21,568,296.38
衍生工具	
—权证投资	-203,080.86
合计	-372,505,955.53

g. 股票投资收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交金额	593,884,826.40
减：卖出股票成本总额	433,524,335.93
股票投资收益	160,360,490.47

h. 债券投资收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	17,709,185,088.39
减：卖出及到期兑付债券成本总额	17,451,402,731.01
减：应收利息总额	253,270,147.13
债券投资收益	4,512,210.25

i. 衍生工具收益

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交金额	33,312,117.08
减：卖出权证成本总额	20,935,272.33
衍生工具收益	12,376,844.75

j. 其他收入

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
赎回基金补偿收入	19,236,691.37
转换基金补偿收入	909,966.41
其他	109,530.36
合计	20,256,188.14

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%的比例计入被赎回或被转出的基金的资产。

k. 交易费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
交易所市场交易费用	2,287,055.37
银行间同业市场交易费用	37,725.00
合计	2,324,780.37

1. 其他费用

金额单位：人民币元

	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	53,042.07
审计费用	24,863.02
银行费用	43,544.37
债券托管账户维护费	9,000.00
合计	130,449.46

m. 收益分配

基金管理人于 2008 年 3 月 26 日发布公告，向截至 2008 年 3 月 25 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 1.30 元派发现金红利。该分红的发放日为 2008 年 3 月 26 日，共发放红利 1,145,060,049.43 元，其中以现金形式发放 750,636,272.31 元，以红利再投资形式发放 394,423,777.12 元。

6) 报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

a. 流通受限制不能自由转让的股票

根据中国证监会的政策规定和证券交易所的交易规则，基金认购或配售的新股在一定时期以内不能上市自由流通。本基金截至 2008 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601899	紫金矿业	2008-04-18	2008-7-25	新股网下申购	7.13	7.80	4,899,627.00	34,934,340.51	38,217,090.60
601958	金钼股份	2008-04-11	2008-7-17	新股网下申购	16.57	17.02	1,545,089.00	25,602,124.73	26,297,414.78
002223	鱼跃医疗	2008-04-10	2008-7-18	新股网下申购	9.48	20.00	19,071.00	180,793.08	381,420.00
002226	江南化工	2008-04-24	2008-8-6	新股网下申购	12.60	14.45	14,727.00	185,560.20	212,805.15
002227	奥特迅	2008-04-24	2008-8-6	新股网下申购	14.37	14.05	24,134.00	346,805.58	339,082.70
002228	合兴包装	2008-04-24	2008-8-8	新股网下申购	10.15	10.74	26,049.00	264,397.35	279,766.26
002229	鸿博股份	2008-04-24	2008-8-8	新股网下申购	13.88	13.58	19,853.00	275,559.64	269,603.74
002230	科大讯飞	2008-04-29	2008-8-12	新股网下申购	12.66	30.09	17,585.00	222,626.10	529,132.65
002231	奥维通信	2008-04-29	2008-8-12	新股网下申购	8.46	8.50	21,837.00	184,741.02	185,614.50
002232	启明信息	2008-04-29	2008-8-9	新股网下申购	9.44	12.65	23,382.00	220,726.08	295,782.30
002233	塔牌集团	2008-05-08	2008-8-18	新股网下申购	10.03	9.70	81,297.00	815,408.91	788,580.90
002234	民和股份	2008-05-08	2008-8-18	新股网下申购	10.61	20.24	16,147.00	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008-05-08	2008-8-18	新股网下申购	10.91	10.82	22,243.00	242,671.13	240,669.26
002236	大华股份	2008-05-12	2008-8-20	新股网下申购	24.24	36.00	12,573.00	304,769.52	452,628.00
002237	恒邦股份	2008-05-12	2008-8-20	新股网下申购	25.98	40.97	21,890.00	568,702.20	896,833.30
002238	天威视讯	2008-05-14	2008-8-26	新股网下申购	6.98	12.25	39,463.00	275,451.74	483,421.75
002239	金飞达	2008-05-14	2008-8-22	新股网下申购	9.33	8.98	26,180.00	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008-05-15	2008-8-25	新股网下申购	15.70	12.19	79,719.00	1,251,588.30	971,774.61
002241	歌尔声学	2008-05-16	2008-8-22	新股网下申购	18.78	26.84	24,635.00	462,645.30	661,203.40
002242	九阳股份	2008-05-20	2008-8-28	新股网下申购	22.54	40.44	47,488.00	1,070,379.52	1,920,414.72
002243	通产丽星	2008-05-20	2008-8-28	新股网下申购	7.78	8.02	39,414.00	306,640.92	316,100.28
002244	滨江集团	2008-05-21	2008-8-29	新股网下申购	20.31	15.68	129,717.00	2,634,552.27	2,033,962.56

002245	澳洋顺昌	2008-05-28	2008-9-5	新股网下申购	16.38	16.02	10,566.00	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008-05-29	2008-9-5	新股网下申购	6.95	8.22	37,754.00	262,390.30	310,337.88
002247	帝龙新材	2008-05-30	2008-9-12	新股网下申购	16.05	14.65	13,026.00	209,067.30	190,830.90
002248	华东数控	2008-06-05	2008-9-12	新股网下申购	9.80	10.97	18,001.00	176,409.80	197,470.97
002249	大洋电机	2008-06-10	2008-9-19	新股网下申购	25.60	24.21	29,830.00	763,648.00	722,184.30
002250	联化科技	2008-06-10	2008-9-19	新股网下申购	10.52	12.80	26,001.00	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	2008-06-11	2008-9-19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142.00	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	2008-06-13	2008-9-23	新股网下申购	12.81	24.87	27,141.00	347,676.21	674,996.67
002253	川大智胜	2008-06-13	2008-9-23	新股网下申购	14.75	21.11	11,905.00	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	2008-06-18	2008-9-25	新股网下申购	18.59	27.41	36,308.00	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	2008-06-18	2008-9-25	新股网下申购	10.46	19.64	19,865.00	207,787.90	390,148.60
002256	彩虹精化	2008-06-18	2008-9-25	新股网下申购	12.56	13.33	36,032.00	452,561.92	480,306.56
002257	立立电子	2008-06-30	未知	新股网下申购	21.81	21.81	12,500.00	272,625.00	272,625.00
002258	利尔化学	2008-06-30	2008-10-8	新股网下申购	16.06	16.06	78,934.00	1,267,680.04	1,267,680.04

b. 流通受限制不能自由转让的债券

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

c. 流通受限制不能自由转让的权证

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

7) 风险管理

a. 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责，独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控，主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见；对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈；最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体控制，并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

b. 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发

行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

c. 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注 6) 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

d. 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中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。于2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
－ 股票投资	403,074,296.91	4.95%
－ 债券投资	6,760,748,474.60	83.02%
衍生金融资产		
－ 权证投资	0.00	0.00
	7,163,822,771.51	87.97%

于 2008 年 6 月 30 日，股票等权益类资产占基金资产净值的比例不超过 5%，因此若除

利率和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的权益性工具的公允价值变动 5%而其他市场变量保持不变,则本基金资产净值相应变动的幅度将小于 1% (2007 年 12 月 31 日:同)。

(b) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

金额单位: 人民币元

2008 年 6 月 30 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	120,930,689.05	-	-	-	120,930,689.05
结算备付金	579,320.47	-	-	-	579,320.47
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	1,349,875,000.00	2,690,330,000.00	2,720,543,474.60	403,074,296.91	7,163,822,771.51
应收证券清算款	-	-	-	793,217,725.00	793,217,725.00
应收股利	-	-	-	63,379.18	63,379.18
应收利息	-	-	-	82,806,767.74	82,806,767.74
应收申购款	-	-	-	3,964,420.33	3,964,420.33
其他资产	-	-	-	33,516.90	33,516.90
资产总计	1,471,385,009.52	2,690,330,000.00	2,720,543,474.60	1,283,410,106.06	8,165,668,590.18
负债					
应付证券清算款	-	-	-	0.00	0.00
应付赎回款	-	-	-	14,920,766.10	14,920,766.10
应付管理人报酬	-	-	-	4,268,507.42	4,268,507.42
应付托管费	-	-	-	1,422,835.81	1,422,835.81
应付交易费用	-	-	-	288,500.19	288,500.19
应交税费	-	-	-	0.00	0.00
其他负债	-	-	-	1,177,361.70	1,177,361.70
负债总计	-	-	-	22,077,971.22	22,077,971.22
利率敏感度缺口	1,471,385,009.52	2,690,330,000.00	2,720,543,474.60	1,261,332,134.84	8,143,590,618.96

于2008年6月30日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约2,493万元(2007年12月31日:400万元);反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约2,493万元(2007年12月31日:397万元)。

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

第六章 投资组合报告

1. 宝康消费品证券投资基金投资组合报告

(1) 报告期末基金资产组合情况

截至2008年6月30日，本基金资产组合列表如下：

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	1,766,639,841.26	67.38
	其中：股票	1,766,639,841.26	67.38
2	固定收益类投资	628,044,000.00	23.95
	其中：债券	628,044,000.00	23.95
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资—权证	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	206,263,781.15	7.87
6	其他资产	21,026,037.36	0.80
7	合计	2,621,973,659.77	100.00

(2) 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	分类	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	215,322,238.86	8.33
C	制造业	541,218,545.58	20.93
C0	其中：食品、饮料	172,598,310.84	6.67
C1	纺织、服装、皮毛	7,414,836.00	0.29
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	16,876,600.00	0.65
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	116,301,700.10	4.50
C7	机械、设备、仪表	161,524,146.24	6.25
C8	医药、生物制品	63,579,152.40	2.46
C99	其他制造业	2,923,800.00	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	86,458,051.98	3.34
E	建筑业	83,998,287.36	3.25
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	121,079,583.87	4.68
H	批发和零售贸易	188,747,148.98	7.30
I	金融、保险业	306,462,405.75	11.85
J	房地产业	191,701,899.26	7.41
K	社会服务业	0.00	0.00

L	传播与文化产业	31,651,679.62	1.22
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,766,639,841.26	68.31

(3) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600058	五矿发展	4,729,978.00	110,728,784.98	4.2814
2	000002	万科A	11,800,000.00	106,318,000.00	4.1108
3	601808	中海油服	3,896,015.00	91,205,711.15	3.5265
4	601186	中国铁建	8,974,176.00	83,998,287.36	3.2478
5	601318	中国平安	1,565,445.00	77,113,820.70	2.9816
6	600900	长江电力	5,099,902.00	74,713,564.30	2.8888
7	600030	中信证券	3,050,000.00	72,956,000.00	2.8209
8	000800	一汽轿车	8,979,826.00	71,299,818.44	2.7568
9	000895	双汇发展	1,886,158.00	70,353,693.40	2.7203
10	000651	格力电器	2,220,226.00	69,493,073.80	2.6870
11	600028	中国石化	6,749,999.00	68,512,489.85	2.6491
12	600015	华夏银行	6,050,539.00	55,846,474.97	2.1593
13	601628	中国人寿	2,263,174.00	54,135,122.08	2.0932
14	600570	恒生电子	3,354,363.00	48,638,263.50	1.8806
15	600660	福耀玻璃	7,400,168.00	46,843,063.44	1.8112
16	600737	中粮屯河	2,749,840.00	45,124,874.40	1.7448
17	000031	中粮地产	3,593,968.00	40,180,562.24	1.5536
18	600588	用友软件	1,397,627.00	39,091,627.19	1.5115
19	600325	华发股份	3,659,834.00	38,904,035.42	1.5042
20	002022	科华生物	1,736,142.00	38,542,352.40	1.4903
21	600693	东百集团	2,670,000.00	36,685,800.00	1.4185
22	600036	招商银行	1,500,000.00	35,130,000.00	1.3583
23	000877	天山股份	4,621,127.00	34,797,086.31	1.3454
24	000960	锡业股份	1,394,831.00	34,661,550.35	1.3402
25	600050	XD 中国联	4,999,954.00	33,349,693.18	1.2895
26	600880	博瑞传播	2,625,801.00	31,168,257.87	1.2051
27	000848	承德露露	1,460,132.00	27,158,455.20	1.0501
28	600557	康缘药业	1,280,000.00	25,036,800.00	0.9681
29	600327	大厦股份	2,304,914.00	23,625,368.50	0.9135
30	000568	泸州老窖	668,976.00	20,129,487.84	0.7783
31	000026	飞亚达A	2,255,324.00	19,170,254.00	0.7412
32	000488	晨鸣纸业	1,622,750.00	16,876,600.00	0.6525
33	600547	山东黄金	300,000.00	15,465,000.00	0.5980
34	600489	中金黄金	300,764.00	14,987,070.12	0.5795
35	601958	金钼股份	874,300.00	14,880,586.00	0.5754
36	600886	国投电力	1,734,784.00	11,744,487.68	0.4541
37	000001	深发展A	583,600.00	11,280,988.00	0.4362

38	600997	开滦股份	256,913.00	10,271,381.74	0.3971
39	600697	欧亚集团	479,870.00	8,911,185.90	0.3446
40	000759	武汉中百	910,560.00	8,796,009.60	0.3401
41	002216	三全食品	200,000.00	8,446,000.00	0.3266
42	002029	七匹狼	452,400.00	7,414,836.00	0.2867
43	000024	招商地产	421,640.00	6,299,301.60	0.2436
44	600612	中国铅笔	220,000.00	2,923,800.00	0.1131
45	600316	洪都航空	100,000.00	1,561,000.00	0.0604
46	600519	贵州茅台	10,000.00	1,385,800.00	0.0536
47	002238	天威视讯	39,463.00	483,421.75	0.0187

(4) 报告期内股票投资组合的重大变动

1) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	270,189,637.37	6.91%
2	601318	中国平安	267,924,540.32	6.85%
3	000002	万科A	267,868,034.30	6.85%
4	601166	兴业银行	238,114,151.64	6.09%
5	601666	平煤天安	221,393,896.47	5.66%
6	600596	新安股份	215,435,425.65	5.51%
7	600030	中信证券	197,616,067.49	5.05%
8	000422	湖北宜化	192,358,912.10	4.92%
9	601919	中国远洋	175,290,350.57	4.48%
10	000960	锡业股份	174,280,424.73	4.46%
11	600585	海螺水泥	167,703,227.12	4.29%
12	600737	中粮屯河	157,393,316.28	4.02%
13	000651	格力电器	151,845,530.62	3.88%
14	000792	盐湖钾肥	138,721,910.04	3.55%
15	601088	中国神华	137,658,400.09	3.52%
16	600000	浦发银行	136,618,791.16	3.49%
17	600058	五矿发展	135,288,437.77	3.46%
18	000800	一汽轿车	135,167,591.86	3.46%
19	002001	新和成	128,178,108.84	3.28%
20	000031	中粮地产	124,413,593.24	3.18%
21	000568	泸州老窖	110,999,393.05	2.84%
22	002024	苏宁电器	106,821,690.33	2.73%
23	600015	华夏银行	106,195,127.12	2.72%
24	601628	中国人寿	100,748,870.21	2.58%
25	601808	中海油服	100,172,447.87	2.56%
26	600970	中材国际	99,578,234.26	2.55%
27	000001	深发展A	98,901,551.25	2.53%
28	601186	中国铁建	98,208,467.24	2.51%
29	600028	中国石化	95,080,756.80	2.43%

30	600547	山东黄金	90,775,877.42	2.32%
31	600900	长江电力	87,273,461.87	2.23%
32	600005	武钢股份	84,622,026.00	2.16%
33	600123	兰花科创	83,673,954.98	2.14%
34	600423	柳化股份	82,624,869.49	2.11%

2) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	380,839,455.01	9.74%
2	600000	浦发银行	304,519,032.42	7.79%
3	601166	兴业银行	243,769,626.06	6.23%
4	002001	新 和 成	243,373,181.07	6.22%
5	000651	格力电器	234,817,751.04	6.00%
6	000002	万 科 A	223,510,839.32	5.72%
7	002024	苏宁电器	216,264,271.85	5.53%
8	601919	中国远洋	204,752,553.16	5.24%
9	000960	锡业股份	183,813,836.97	4.70%
10	601666	平煤天安	180,549,837.35	4.62%
11	601318	中国平安	180,057,295.52	4.60%
12	600970	中材国际	169,566,886.36	4.34%
13	600596	新安股份	168,247,632.04	4.30%
14	600423	柳化股份	165,174,210.51	4.22%
15	000422	湖北宜化	157,398,869.90	4.03%
16	601088	中国神华	145,471,859.25	3.72%
17	002022	科华生物	142,039,330.75	3.63%
18	000792	盐湖钾肥	140,396,721.26	3.59%
19	600660	福耀玻璃	132,283,417.21	3.38%
20	600585	海螺水泥	132,264,266.82	3.38%
21	600195	中牧股份	127,566,530.93	3.26%
22	000157	中联重科	109,130,795.07	2.79%
23	000655	金岭矿业	104,554,391.47	2.67%
24	600737	中粮屯河	99,073,379.91	2.53%
25	000402	金 融 街	90,492,883.22	2.31%
26	000731	四川美丰	90,325,410.65	2.31%
27	000910	大亚科技	85,748,331.08	2.19%
28	600612	中国铅笔	83,144,123.34	2.13%
29	600830	香溢融通	82,073,557.73	2.10%

3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
7,200,533,358.60 元	7,205,666,300.33 元

注：卖出股票收入总额为清算金额。

(5) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	548,404,000.00	21.20
3	金融债券	79,640,000.00	3.08
	其中：政策性金融债	79,640,000.00	3.08
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	628,044,000.00	24.28

(6) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0701121	07 央票 121	3,400,000	327,250,000.00	12.65
2	0701124	07 央票 124	1,000,000	96,220,000.00	3.72
3	0801010	08 央行票据 10	1,000,000	96,110,000.00	3.72
4	040220	04 国开(20)	800,000	79,640,000.00	3.08
5	0801025	08 央行票据 25	300,000	28,824,000.00	1.11

(7) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

(8) 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十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十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

3) 本基金报告期末其他资产构成如下：

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,497,696.77
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	298,430.71
4	应收利息	12,731,994.19
5	应收申购款	2,464,397.99
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	33,517.70
8	其他	0.00
9	合计	21,026,037.36

4) 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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. 本报告期内本基金无主动投资权证情况, 因投资分离交易的可转换公司债券获得发行人派发的认股权证情况如下:

权证代码	权证名称	数量 (份)	成本 (元)
580022	国电 CWB1	986, 219. 00	2, 310, 612. 50
580023	康美 CWB1	489, 140. 00	813, 831. 13
合计		1, 475, 359. 00	3, 124, 443. 63

6) 本基金报告期末未持有权证。

7) 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。

2. 宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告

(1) 报告期末基金资产组合情况

截至 2008 年 6 月 30 日, 本基金资产组合列表如下:

序号	项目	金额 (元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益类投资	1, 640, 730, 883. 13	69. 41
	其中: 股票	1, 640, 730, 883. 13	69. 41
2	固定收益类投资	608, 421, 663. 70	25. 74
	其中: 债券	608, 421, 663. 70	25. 74
	资产支持证券	0. 00	0. 00
3	金融衍生品投资—权证	0. 00	0. 00
4	买入返售金融资产	0. 00	0. 00
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	0. 00	0. 00
5	银行存款和结算备付金合计	95, 714, 703. 55	4. 05
6	其他资产	18, 845, 636. 18	0. 80
7	合计	2, 363, 712, 886. 56	100. 00

(2) 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	分类	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	12, 163, 058. 52	0. 52
B	采掘业	134, 049, 178. 35	5. 70
C	制造业	641, 142, 768. 41	27. 28
C0	其中: 食品、饮料	159, 690, 205. 37	6. 79
C1	纺织、服装、皮毛	0. 00	0. 00
C2	木材、家具	0. 00	0. 00
C3	造纸、印刷	20, 800, 000. 00	0. 88
C4	石油、化学、塑胶、塑料	58, 295, 338. 97	2. 48
C5	电子	5, 099, 243. 50	0. 22

C6	金属、非金属	118,629,619.00	5.05
C7	机械、设备、仪表	245,328,361.57	10.44
C8	医药、生物制品	33,300,000.00	1.42
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,950,000.00	1.87
E	建筑业	49,924,836.00	2.12
F	交通运输、仓储业	107,460,000.00	4.57
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	161,166,873.29	6.86
I	金融、保险业	356,618,861.22	15.17
J	房地产业	50,704,447.18	2.16
K	社会服务业	45,495,000.00	1.94
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	38,055,860.16	1.62
	合计	1,640,730,883.13	69.79

(3) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000001	深发展A	4,400,920.00	85,069,783.60	3.6185
2	601318	中国平安	1,400,000.00	68,964,000.00	2.9334
3	600547	山东黄金	1,300,857.00	67,059,178.35	2.8524
4	600028	中国石化	6,600,000.00	66,990,000.00	2.8494
5	600000	浦发银行	2,900,000.00	63,800,000.00	2.7137
6	600585	海螺水泥	1,390,952.00	55,624,170.48	2.366
7	000338	潍柴动力	1,380,000.00	55,614,000.00	2.3655
8	000895	双汇发展	1,400,866.00	52,252,301.80	2.2226
9	600739	辽宁成大	2,000,000.00	49,680,000.00	2.1131
10	601398	工商银行	10,000,000.00	49,600,000.00	2.1097
11	000069	华侨城A	4,500,000.00	45,495,000.00	1.9351
12	600900	长江电力	3,000,000.00	43,950,000.00	1.8694
13	600195	中牧股份	3,000,916.00	43,513,282.00	1.8508
14	600361	华联综超	2,300,000.00	41,515,000.00	1.7658
15	600428	中远航运	1,600,000.00	41,088,000.00	1.7477
16	600761	安徽合力	3,200,000.00	41,056,000.00	1.7463
17	600030	中信证券	1,600,000.00	38,272,000.00	1.6279
18	600895	张江高科	4,100,847.00	38,055,860.16	1.6187
19	601006	大秦铁路	2,700,000.00	36,747,000.00	1.5630
20	000680	山推股份	3,200,946.00	35,626,528.98	1.5154
21	000709	唐钢股份	3,300,000.00	35,145,000.00	1.4949
22	600309	烟台万华	1,799,954.00	33,713,138.42	1.4340
23	002022	科华生物	1,500,000.00	33,300,000.00	1.4164
24	600153	建发股份	2,300,913.00	32,972,083.29	1.4025
25	601390	中国中铁	6,000,930.00	31,204,836.00	1.3273

26	000800	一汽轿车	3,800,000.00	30,172,000.00	1.2834
27	601919	中国远洋	1,500,000.00	29,625,000.00	1.2601
28	000528	柳 工	1,500,000.00	28,875,000.00	1.2282
29	000858	五 粮 液	1,500,000.00	27,330,000.00	1.1625
30	000848	承德露露	1,415,089.00	26,320,655.40	1.1196
31	600150	中国船舶	300,000.00	22,671,000.00	0.9643
32	600048	保利地产	1,600,982.00	21,597,247.18	0.9186
33	600308	华泰股份	1,600,000.00	20,800,000.00	0.8847
34	600036	招商银行	800,000.00	18,736,000.00	0.7969
35	601186	中国铁建	2,000,000.00	18,720,000.00	0.7963
36	600058	五矿发展	799,000.00	18,704,590.00	0.7956
37	000829	天音控股	3,780,000.00	18,295,200.00	0.7782
38	600596	新安股份	300,000.00	18,132,000.00	0.7712
39	601166	兴业银行	699,846.00	17,825,077.62	0.7582
40	000002	万 科 A	1,920,000.00	17,299,200.00	0.7358
41	000898	鞍钢股份	1,200,000.00	15,636,000.00	0.6651
42	601628	中国人寿	600,000.00	14,352,000.00	0.6105
43	600879	火箭股份	1,200,000.00	14,184,000.00	0.6033
44	600467	好 当 家	1,300,007.00	10,868,058.52	0.4623
45	600569	安阳钢铁	2,000,000.00	9,760,000.00	0.4151
46	600806	昆明机床	800,373.00	9,468,412.59	0.4027
47	000402	金 融 街	1,200,000.00	8,820,000.00	0.3752
48	000410	沈阳机床	1,000,000.00	7,280,000.00	0.3097
49	600737	中粮屯河	399,937.00	6,562,966.17	0.2792
50	600486	扬农化工	205,355.00	6,450,200.55	0.2744
51	600261	浙江阳光	599,911.00	5,099,243.50	0.2169
52	002100	天康生物	300,000.00	3,711,000.00	0.1578
53	000024	招商地产	200,000.00	2,988,000.00	0.1271
54	000877	天山股份	327,284.00	2,464,448.52	0.1048
55	600354	敦煌种业	100,000.00	1,295,000.00	0.0551
56	002223	鱼跃医疗	19,071.00	381,420.00	0.0162

(4) 报告期内股票投资组合的重大变动

1) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占基金资产净值比例
1	600900	长江电力	175,538,631.57	4.51%
2	000001	深发展 A	96,754,267.15	2.49%
3	601318	中国平安	92,834,351.92	2.39%
4	600000	浦发银行	86,778,618.09	2.23%
5	600028	中国石化	81,861,597.61	2.11%
6	600585	海螺水泥	79,810,106.00	2.05%
7	600739	辽宁成大	76,584,513.50	1.97%
8	600547	山东黄金	75,320,642.53	1.94%

9	600361	华联综超	69,771,963.95	1.79%
10	600030	中信证券	66,388,405.86	1.71%
11	600761	安徽合力	64,011,636.12	1.65%
12	600195	中牧股份	57,918,338.85	1.49%
13	000895	双汇发展	55,250,678.91	1.42%
14	601857	中国石油	53,597,380.21	1.38%
15	601898	中煤能源	52,421,166.61	1.35%
16	000800	一汽轿车	51,389,463.46	1.32%
17	600895	张江高科	50,763,938.55	1.31%
18	600308	华泰股份	48,881,150.74	1.26%
19	601186	中国铁建	48,760,037.77	1.25%
20	000338	潍柴动力	47,959,375.13	1.23%

2) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占基金资产净值比例
1	600900	长江电力	165,729,931.03	4.26%
2	600879	火箭股份	132,014,824.03	3.40%
3	000069	华侨城 A	119,841,952.41	3.08%
4	000338	潍柴动力	112,084,584.61	2.88%
5	601398	工商银行	106,190,916.99	2.73%
6	600428	中远航运	96,360,375.98	2.48%
7	601318	中国平安	80,729,436.37	2.08%
8	600309	烟台万华	75,855,906.19	1.95%
9	600118	中国卫星	74,350,259.23	1.91%
10	600887	伊利股份	71,989,763.57	1.85%
11	600153	建发股份	66,723,905.06	1.72%
12	600739	辽宁成大	65,187,739.35	1.68%
13	600036	招商银行	64,393,623.53	1.66%
14	600423	柳化股份	60,612,242.02	1.56%
15	601898	中煤能源	52,539,322.73	1.35%
16	601088	中国神华	49,163,488.12	1.26%
17	000402	金融街	47,607,499.42	1.22%
18	601857	中国石油	47,178,146.50	1.21%
19	600533	栖霞建设	45,342,458.48	1.17%
20	601919	中国远洋	44,758,361.39	1.15%

3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
2,660,044,318.04 元	2,365,903,124.33 元

注：卖出股票收入总额为清算金额。

(5) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

1	国家债券	260,208,391.30	11.07
2	央行票据	345,984,000.00	14.72
3	金融债券	2,229,272.40	0.09
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	608,421,663.70	25.88

(6) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0801019	08 央行票据 19	1,900,000	182,571,000.00	7.77
2	010115	21 国债(15)	1,300,000	129,935,000.00	5.53
3	010210	02 国债(10)	1,300,000	128,219,000.00	5.45
4	0801028	08 央行票据 28	1,000,000	96,080,000.00	4.09
5	0701133	07 央行票据 133	700,000	67,333,000.00	2.86

(7) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

(8) 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十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。本基金投资的前十名股票均为合同规定的成分股。

3) 本基金报告期末其他资产构成如下:

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,455,716.77
2	应收证券清算款	6,698,901.47
3	应收股利	0.00
4	应收利息	10,220,688.50
5	应收申购款	436,811.74
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	33,517.70
8	其他	0.00
9	合计	18,845,636.18

4) 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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. 本报告期内本基金无主动投资权证情况，因投资分离交易的可转换公司债券获得发行人派发的认股权证情况如下：

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
580021	青啤 CWB1	158,130.00	586,203.72
合计		1,358,553.00	2,889,252.94

6) 本基金报告期末未持有权证。

7) 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。

3. 宝康债券投资基金投资组合报告

(1) 报告期末基金资产组合情况

截至2008年6月30日，本基金资产组合列表如下：

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	403,074,296.91	4.94
	其中：股票	403,074,296.91	4.94
2	固定收益类投资	6,760,748,474.60	82.79
	其中：债券	6,760,748,474.60	82.79
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资—权证	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	121,510,009.52	1.49
6	其他资产	880,335,809.15	10.78
7	合计	8,165,668,590.18	100.00

(2) 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	分类	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	326,815.28	0.00
B	采掘业	171,339,703.90	2.10
C	制造业	178,217,852.80	2.19
C0	其中：食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00
C2	木材、家具	971,774.61	0.01
C3	造纸、印刷	790,039.26	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,915,244.99	0.05
C5	电子	1,386,456.40	0.02
C6	金属、非金属	161,909,028.28	1.99
C7	机械、设备、仪表	3,950,721.29	0.05

C8	医药、生物制品	4,868,660.67	0.06
C99	其他制造业	190,830.90	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	39,249,849.60	0.48
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	1,532,654.00	0.02
H	批发和零售贸易	1,074,994.10	0.01
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	10,679,738.16	0.13
K	社会服务业	169,267.32	0.00
L	传播与文化产业	483,421.75	0.01
M	综合类	0.00	0.00
	合计	403,074,296.91	4.95

(3) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600585	海螺水泥	4,006,592.00	160,223,614.08	1.9675
2	601088	中国神华	1,399,000.00	52,560,430.00	0.6454
3	601186	中国铁建	4,193,360.00	39,249,849.60	0.4820
4	601899	紫金矿业	4,899,627.00	38,217,090.60	0.4693
5	601898	中煤能源	2,184,274.00	34,904,698.52	0.4286
6	601958	金钼股份	1,545,089.00	26,297,414.78	0.3229
7	601808	中海油服	827,000.00	19,360,070.00	0.2377
8	000402	金融街	1,176,296.00	8,645,775.60	0.1062
9	600557	康缘药业	214,400.00	4,193,664.00	0.0515
10	002244	滨江集团	129,717.00	2,033,962.56	0.0250
11	002242	九阳股份	47,488.00	1,920,414.72	0.0236
12	002258	利尔化学	78,934.00	1,267,680.04	0.0156
13	002251	步步高	22,142.00	1,074,994.10	0.0132
14	002254	烟台氨纶	36,308.00	995,202.28	0.0122
15	002240	威华股份	79,719.00	971,774.61	0.0119
16	002237	恒邦股份	21,890.00	896,833.30	0.0110
17	002230	科大讯飞	26,585.00	799,942.65	0.0098
18	002233	塔牌集团	81,297.00	788,580.90	0.0097
19	002249	大洋电机	29,830.00	722,184.30	0.0089
20	002252	上海莱士	27,141.00	674,996.67	0.0083
21	002241	歌尔声学	24,635.00	661,203.40	0.0081
22	002238	天威视讯	39,463.00	483,421.75	0.0059
23	002256	彩虹精化	36,032.00	480,306.56	0.0059
24	002236	大华股份	12,573.00	452,628.00	0.0056
25	002255	海陆重工	19,865.00	390,148.60	0.0048
26	002223	鱼跃医疗	19,071.00	381,420.00	0.0047
27	002227	奥特迅	24,134.00	339,082.70	0.0042

28	002250	联化科技	26,001.00	332,812.80	0.0041
29	002234	民和股份	16,147.00	326,815.28	0.0040
30	002243	通产丽星	39,414.00	316,100.28	0.0039
31	002246	北化股份	37,754.00	310,337.88	0.0038
32	002232	启明信息	23,382.00	295,782.30	0.0036
33	002228	合兴包装	26,049.00	279,766.26	0.0034
34	002257	立立电子	12,500.00	272,625.00	0.0033
35	002229	鸿博股份	19,853.00	269,603.74	0.0033
36	002253	川大智胜	11,905.00	251,314.55	0.0031
37	002235	安妮股份	22,243.00	240,669.26	0.0030
38	002239	金飞达	26,180.00	235,096.40	0.0029
39	002226	江南化工	14,727.00	212,805.15	0.0026
40	002248	华东数控	18,001.00	197,470.97	0.0024
41	002247	帝龙新材	13,026.00	190,830.90	0.0023
42	002231	奥维通信	21,837.00	185,614.50	0.0023
43	002245	澳洋顺昌	10,566.00	169,267.32	0.0021

(4) 报告期内股票投资组合的重大变动

1) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占基金资产净值比例
1	600585	海螺水泥	229,898,249.00	1.72%
2	601186	中国铁建	99,129,628.80	0.74%
3	601898	中煤能源	91,761,771.42	0.68%
4	601899	紫金矿业	50,991,100.51	0.38%
5	601958	金钼股份	38,924,404.73	0.29%
6	600481	双良股份	27,652,477.35	0.21%
7	000807	云铝股份	19,290,551.84	0.14%
8	000402	金融街	18,043,079.78	0.13%
9	600557	康缘药业	5,429,746.74	0.04%
10	002244	滨江集团	4,868,652.27	0.04%
11	002003	伟星股份	3,827,145.30	0.03%
12	600409	三友化工	3,557,871.90	0.03%
13	002240	威华股份	2,750,938.30	0.02%
14	002242	九阳股份	2,310,079.52	0.02%
15	002237	恒邦股份	1,555,942.20	0.01%
16	002233	塔牌集团	1,512,493.91	0.01%
17	002241	歌尔声学	1,270,185.30	0.01%
18	002258	利尔化学	1,267,680.04	0.01%
19	002251	步步高	1,242,503.36	0.01%
20	002236	大华股份	874,409.52	0.01%

2) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占基金资产净值比例
----	------	------	-------------	-----------

1	601186	中国铁建	70,916,761.64	0.53%
2	601898	中煤能源	55,228,750.34	0.41%
3	601390	中国中铁	44,996,982.53	0.34%
4	601169	北京银行	43,095,670.35	0.32%
5	601866	中海集运	41,188,792.57	0.31%
6	601318	中国平安	38,386,948.38	0.29%
7	002202	金风科技	32,382,969.25	0.24%
8	601899	紫金矿业	30,958,786.57	0.23%
9	600030	中信证券	30,272,993.28	0.23%
10	600481	双良股份	29,541,782.95	0.22%
11	601919	中国远洋	27,527,662.32	0.21%
12	601857	中国石油	19,814,634.58	0.15%
13	002191	劲嘉股份	18,791,318.04	0.14%
14	601958	金钼股份	17,039,522.72	0.13%
15	000807	云铝股份	11,937,218.14	0.09%
16	601999	出版传媒	7,251,383.64	0.05%
17	002155	辰州矿业	4,955,021.19	0.04%
18	600320	振华港机	4,648,459.07	0.03%
19	601918	国投新集	4,250,923.75	0.03%
20	600409	三友化工	3,837,510.60	0.03%

3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本期买入股票成本总额	本期卖出股票收入总额
621,872,801.45 元	592,112,938.38 元

注：卖出股票收入总额为清算金额。

(5) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	9,940,000.00	0.12
2	央行票据	6,666,136,000.00	81.86
3	金融债券	77,864,170.40	0.96
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	6,808,304.20	0.08
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	6,760,748,474.60	83.02

(6) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801034	08 央行票据 34	16,000,000	1,537,280,000.00	18.88
2	0801047	08 央行票据 47	11,000,000	1,098,460,000.00	13.49
3	0801065	08 央行票据 65	10,000,000	998,100,000.00	12.26

4	0701139	07 央行票据 139	5,000,000	480,700,000.00	5.90
5	0701097	07 央行票据 97	4,500,000	435,285,000.00	5.35

(7) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

(8) 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十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。所投资的前十名股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得股票。

3) 本基金报告期末其他资产构成如下:

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	793,217,725.00
3	应收股利	63,379.18
4	应收利息	82,806,767.74
5	应收申购款	3,964,420.33
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	33,516.90
8	其他	0.00
9	合计	880,335,809.15

4) 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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. 本报告期内本基金无主动投资权证情况,因投资分离交易的可转换公司债券获得发行人派发的认股权证情况如下:

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
580021	青啤 CWB1	316,260.00	1,172,407.44
580022	国电 CWB1	998,203.00	2,338,689.81
580023	康美 CWB1	489,140.00	813,831.13
合计		6,888,776.00	16,594,812.68

6) 本基金报告期末未持有权证。

7) 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。

第七章 基金份额持有人户数、持有人结构

1. 基金份额持有人户数、持有人结构

本系列基金报告期末持有人户数及持有人结构列表如下:

基金名称	总持有人户数 (户)	持有人户均持有基金份额 (份)	机构投资者持有份额 (份)	个人投资人持有份额 (份)	机构投资者持有份额比例	个人投资人持有份额比例
宝康消费品	73,836	31,890.83	754,365,840.48	1,600,325,306.32	32.04%	67.96%
宝康灵活配置	60,611	29,714.36	647,761,401.66	1,153,255,871.83	35.97%	64.03%
宝康债券	17,383	409,384.37	6,460,879,182.27	655,449,370.09	90.79%	9.21%

2. 期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目		期末持有本开放式基金份额的总量 (份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	宝康消费品	76,796.99	0.0030%
	宝康灵活配置	368,317.78	0.0157%
	宝康债券	1,675,883.37	0.0206%

第八章 基金份额变动情况

1. 基金合同生效日基金总份额

单位: 份

基金	基金合同生效日基金总份额
宝康消费品	1,541,018,133.75
宝康灵活配置	1,067,242,501.27
宝康债券	1,287,588,981.98

2. 本系列基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下:

(1) 宝康消费品证券投资基金

单位: 份

期初基金份额总额	2,424,382,334.39
期间基金总申购份额(包括转入份额)	657,019,505.08
期间基金总赎回份额(包括转出份额)	726,710,692.67
期末基金份额总额	2,354,691,146.80

(2) 宝康灵活配置证券投资基金

单位：份

期初基金份额总额	2,012,263,660.16
期间基金总申购份额(包括转入份额)	405,632,710.71
期间基金总赎回份额(包括转出份额)	616,879,097.38
期末基金份额总额	1,801,017,273.49

(3) 宝康债券投资基金

单位：份

期初基金份额总额	10,421,259,399.73
期间基金总申购份额(包括转入份额)	7,967,030,842.24
期间基金总赎回份额(包括转出份额)	11,271,961,689.61
期末基金份额总额	7,116,328,552.36

第九章 重大事件揭示

1. 报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
2. 报告期内本基金管理人未发生重大人事变动。
3. 2008 年 6 月 13 日,中国证券监督管理委员会核准基金托管人中国建设银行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。
4. 报告期内无涉及基金管理人、基金资产和基金托管业务的诉讼事项。
5. 本基金的投资策略在报告期内未发生变更。
6. 本系列基金在本报告期内的收益分配情况如下列示:

(1) 基金管理人按照 2008 年 3 月 25 日基金权益登记情况,将基金可分配收益向宝康消费品基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.50 元。

基金管理人已于 2008 年 3 月 26 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

(2) 基金管理人按照 2008 年 3 月 25 日基金权益登记情况,将基金可分配收益向宝康灵活配置基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.50 元。

基金管理人已于 2008 年 3 月 26 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

(3) 基金管理人按照 2008 年 3 月 25 日基金权益登记情况,将基金可分配收益向宝康债券基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 1.30 元。

基金管理人已于 2008 年 3 月 26 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

7. 本基金未变更负责审计的会计师事务所。
8. 本基金管理人、托管人及其高级管理人员未出现受监管部门稽查或处罚的情形。
9. 宝康消费品基金租用证券交易单元情况：

报告期内，本基金共租用国泰君安证券（2 个席位）、中信建投、海通证券、中金国际、长江证券、联合证券、中信证券和国信证券等 9 个交易专用席位。报告期内租用券商专用席位无变更，各券商专用席位交易和佣金情况如下：

(1) 本基金 2008 上半年度股票交易量和实付佣金情况如下：

序号	券商名称	股票交易量（元）	占总交易量比例（%）	佣金（元）	占佣金总量比例（%）
1	国泰君安	4,444,150,917.04	30.93	3,699,128.36	30.79
2	中信建投	720,256,510.44	5.01	612,216.58	5.10
3	联合证券	479,972,480.63	3.34	407,978.35	3.40
4	长江证券	2,050,178,187.95	14.27	1,665,786.69	13.86
5	海通证券	2,193,048,704.31	15.26	1,864,077.96	15.51
6	中金国际	3,086,715,643.04	21.49	2,623,691.72	21.84
7	中信证券	314,056,810.35	2.19	266,947.09	2.22
8	国信证券	1,078,227,740.33	7.51	876,067.72	7.29
合计		14,366,606,994.09	100.00	12,015,894.47	100.00

(2) 本基金 2008 上半年度债券和国债回购交易量情况如下：

序号	券商名称	债券交易量（元）	占交易量比例（%）	回购交易量（元）	占交易量比例（%）
1	国泰君安	28,727,291.00	58.85	0.00	0.00
2	中信建投	0.00	0.00	0.00	0.00
3	联合证券	0.00	0.00	0.00	0.00
4	长江证券	0.00	0.00	0.00	0.00
5	海通证券	20,086,456.60	41.15	0.00	0.00
6	中金国际	0.00	0.00	0.00	0.00
7	中信证券	0.00	0.00	0.00	0.00
8	国信证券	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		48,813,747.60	100.00	0.00	0.00

10. 宝康灵活配置基金租用证券交易单元情况：

报告期内，本基金共租用中银国际、申银万国、中信建投、联合证券、招商证券、国元证券、中信证券和平安证券等 8 个交易专用席位。报告期内租用券商专用席位无变更，各券商专用席位交易和佣金情况如下：

(1) 本基金 2008 上半年度股票交易量和实付佣金情况如下：

序号	券商名称	股票交易量（元）	占总交易量比例（%）	佣金（元）	占佣金总量比例（%）
1	中银国际	177,718,976.96	3.64	151,060.15	3.68
2	中信建投	246,809,782.98	5.06	200,534.80	4.89
3	联合证券	979,376,542.12	20.06	795,749.40	19.40
4	招商证券	989,562,716.74	20.27	841,125.64	20.50

5	平安证券	2,352,967,200.06	48.20	2,000,018.44	48.75
6	国元证券	18,910,165.45	0.39	15,364.62	0.37
7	东方证券	115,909,612.81	2.37	98,522.41	2.40
合计		4,881,254,997.12	100.00	4,102,375.46	100.00

(2) 本基金 2008 上半年度债券和国债回购交易量情况如下:

序号	券商名称	债券交易量 (元)	占交易量比例 (%)	回购交易量 (元)	占交易量比例 (%)
1	中银国际	0.00	0.00	0.00	0.00
2	中信建投	1,885,223.20	0.26	0.00	0.00
3	联合证券	58,889,959.68	8.12	0.00	0.00
4	招商证券	237,528,516.60	32.73	81,000,000.00	8.29
5	平安证券	407,275,138.90	56.13	895,500,000.00	91.71
6	国元证券	0.00	0.00	0.00	0.00
7	东方证券	20,063,999.00	2.76	0.00	0.00
合计		725,642,837.38	100.00	976,500,000.00	100.00

11. 宝康债券基金租用证券交易单元情况:

报告期内,本基金共租用申银万国和联合证券等 2 个交易专用席位。报告期内本基金租用券商专用席位没有变更,各券商专用席位交易和佣金情况如下:

(1) 本基金 2008 上半年度股票交易量和实付佣金情况如下:

序号	券商名称	股票交易量 (元)	占总交易量比例 (%)	佣金 (元)	占佣金总量比例 (%)
1	申银万国	472,211,851.89	79.51	410,688.08	80.60
2	联合证券	121,672,974.51	20.49	98,860.54	19.40
合计		593,884,826.40	100.00	509,548.62	100.00

(2) 本基金 2008 上半年度债券和国债回购交易量情况如下:

序号	券商名称	债券交易量 (元)	占交易量比例 (%)	回购交易量 (元)	占交易量比例 (%)
1	申银万国	116,403,498.70	89.14	0.00	0.00
2	联合证券	14,188,241.00	10.86	0.00	0.00
合计		130,591,739.70	100.00	0.00	0.00

12. 2008 年 5 月 6 日,因工作变动,赵林先生辞去基金托管人中国建设银行董事、副行长的职务。2008 年 5 月 19 日,中国建设银行第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为该行副行长。

13. 2008 年 5 月 27 日,基金托管人中国建设银行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告,美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于 2005 年 6 月 17 日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权。

14. 2008 年 6 月 12 日,基金托管人中国建设银行股东大会选举辛树森女士为该行执行董事并经中国银行监督管理委员会核准同意任职资格,于 2008 年 7 月 21 日起任职。

15. 根据基金管理人与中银国际证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》,中银国际证券自 2008 年 4 月 11 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金(宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金)、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金和先进成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

16. 根据基金管理人与恒泰证券有限责任公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，恒泰证券自 2008 年 4 月 14 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

17. 根据基金管理人与中信银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，中信银行自 2008 年 4 月 14 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 4 月 11 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

18. 基金管理人电话系统进行升级、更新，并在对新的办公电话及传真予以公告后于 2008 年 6 月 10 日正式启用，原总公司总机自该日起停止使用。

基金管理人已于 2008 年 6 月 2 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

19. 根据基金管理人与中国农业银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，农业银行自 2008 年 6 月 24 日起新增代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）和收益增长基金。

基金管理人已于 2008 年 6 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

20. 根据基金管理人与交通银行股份有限公司签署的《证券投资基金销售代理协议》，交通银行自 2008 年 6 月 26 日起代理销售基金管理人管理的本系列基金（宝康消费品基金、宝康灵活配置基金和宝康债券基金）、多策略增长基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金、现金宝货币市场基金、行业精选基金和海外中国成长基金。

基金管理人已于 2008 年 6 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

第十章 备查文件目录

1. 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同；
华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书；
华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议；
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
基金托管人业务资格批件和营业执照。

2. 存放地点

以上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。

3. 查阅方式

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 8 月 26 日