

华宝兴业基金管理公司  
宝康系列证券投资基金 2004 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

报告送出日期：2004 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。

本基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定，于 2004 年 8 月 19 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。

**本报告中有关财务资料未经审计。**

## 目 录

|     |                      |    |
|-----|----------------------|----|
| 第一章 | 基金简介.....            | 3  |
| 第二章 | 基金主要财务指标和基金净值表现..... | 7  |
| 第三章 | 基金管理人报告.....         | 10 |
| 第四章 | 托管人报告.....           | 15 |
| 第五章 | 财务会计报告.....          | 16 |
| 第六章 | 投资组合报告.....          | 35 |
| 第七章 | 基金份额持有人户数、持有人结构..... | 51 |
| 第八章 | 基金份额变动情况.....        | 51 |
| 第九章 | 重大事件揭示.....          | 51 |
| 第十章 | 备查文件目录.....          | 54 |

## 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。

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

该基金存续期限为永久存续。

### 2. 基金管理人、托管人及基金成立日期

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

### 3. 基金名称、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 2004 年 6 月 30 日）基金份额总额列表如下：

| 基金名称         | 简称     | 交易代码   | 期末基金份额总额         |
|--------------|--------|--------|------------------|
| 宝康消费品证券投资基金  | 宝康消费品  | 240001 | 1,264,110,948.62 |
| 宝康灵活配置证券投资基金 | 宝康灵活配置 | 240002 | 742,856,182.31   |
| 宝康债券投资基金     | 宝康债券   | 240003 | 921,859,183.26   |

### 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，但在合理时间内，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

## (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：**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

### (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。

## 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：上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

法定代表人：郑安国

信息披露负责人：刘月华

联系电话：021-50499588

传真：021-50499688

电子信箱：xxpl@fsfund.com

## 6. 基金托管人有关情况

法定名称：中国建设银行

注册地址：北京市金融大街 25 号

办公地址：北京市金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：张恩照

托管部总经理：江先周

信息披露负责人：黄秀莲

联系电话：010—67597646

传真：010—66212638

电子信箱：huangxiulian@ccb.cn

## 7. 基金信息披露媒体及其他

本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

本基金登载半年报正文的互联网网址：[www.fsfund.com](http://www.fsfund.com)

本基金半年报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 基金主要财务指标和基金净值表现

本基金自 2004 年 1 月 1 日至 2004 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和净值表现

#### (1) 主要会计数据和财务指标

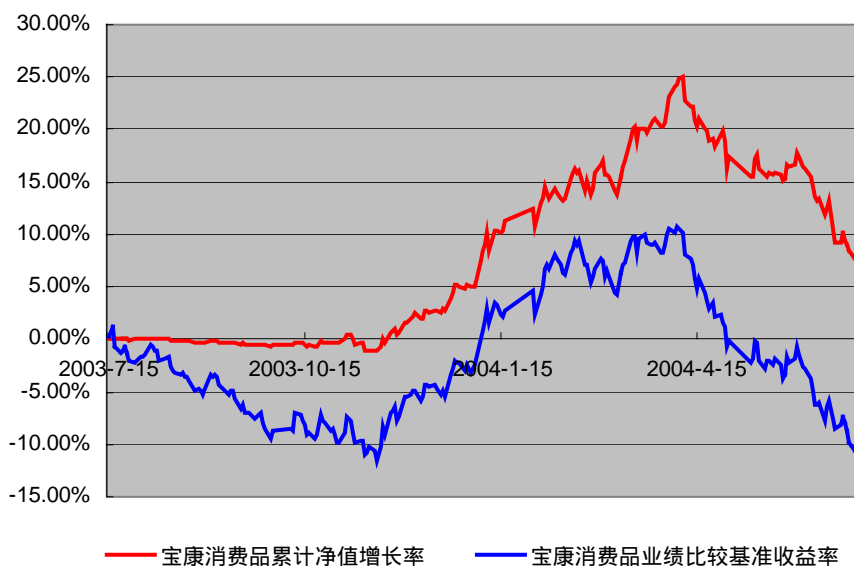
| 项 目          | 2004 年 6 月 30 日    |
|--------------|--------------------|
| 基金本期净收益      | 85,706,545.69 元    |
| 基金份额本期净收益    | 0.0662 元           |
| 期末可供分配基金收益   | 36,487,190.45 元    |
| 期末可供分配基金份额收益 | 0.0289 元           |
| 期末基金资产净值     | 1,320,009,558.70 元 |
| 期末基金份额净值     | 1.0442 元           |
| 基金加权平均净值收益率  | 5.89%              |
| 本期基金份额净值增长率  | 3.95%              |
| 基金份额累计净值增长率  | 9.09%              |

#### (2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

| 阶段           | 净值增<br>长率 | 净值增长<br>率标准差 | 业绩比较基<br>准收益率 | 业绩比较基准<br>收益率标准差 | -      | -      |
|--------------|-----------|--------------|---------------|------------------|--------|--------|
| 过去 1 个月      | -6.50%    | 0.83%        | -8.28%        | 0.98%            | 1.78%  | -0.15% |
| 过去 3 个月      | -9.65%    | 0.83%        | -17.46%       | 0.95%            | 7.81%  | 0.12%  |
| 过去 6 个月      | 3.95%     | 0.89%        | -7.05%        | 1.03%            | 11.00% | -0.14% |
| 自基金成立<br>起至今 | 9.09%     | 0.66%        | -9.97%        | 0.92%            | 19.06% | -0.26% |



(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和净值表现

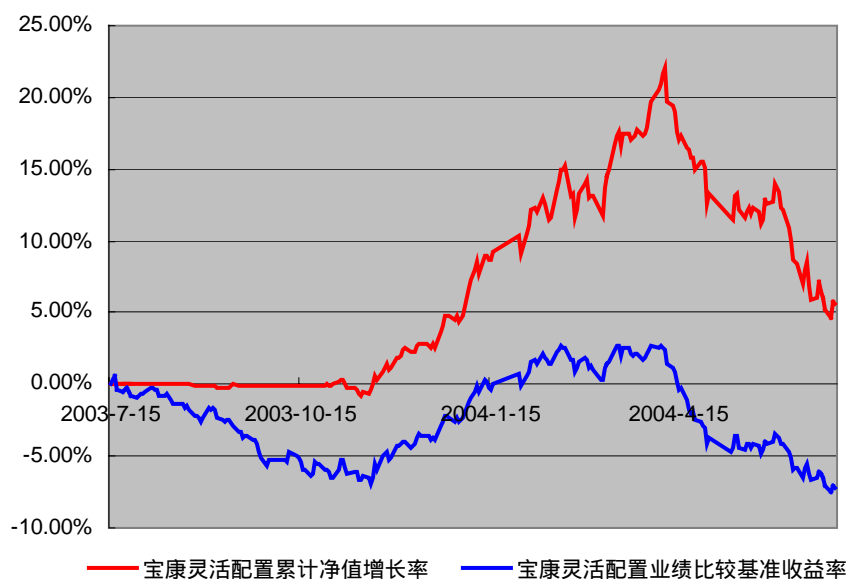
(1) 主要会计数据和财务指标

| 项目           | 2004年6月30日       |
|--------------|------------------|
| 基金本期净收益      | 87,124,076.23 元  |
| 基金份额本期净收益    | 0.1138 元         |
| 期末可供分配基金收益   | 7,576,470.27     |
| 期末可供分配基金份额收益 | 0.0102           |
| 期末基金资产净值     | 750,432,652.58 元 |
| 期末基金份额净值     | 1.0102 元         |
| 基金加权平均净值收益率  | 10.38%           |
| 本期基金份额净值增长率  | 1.22%            |
| 基金份额累计净值增长率  | 5.63%            |

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

| 阶段       | 净值增长率   | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | -      | -     |
|----------|---------|----------|-----------|--------------|--------|-------|
| 过去 1 个月  | -6.32%  | 0.81%    | -3.41%    | 0.46%        | -2.91% | 0.35% |
| 过去 3 个月  | -10.42% | 0.80%    | -9.20%    | 0.46%        | -1.22% | 0.34% |
| 过去 6 个月  | 1.22%   | 0.80%    | -4.80%    | 0.48%        | 6.02%  | 0.32% |
| 自基金成立起至今 | 5.63%   | 0.58%    | -7.27%    | 0.42%        | 12.90% | 0.16% |

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



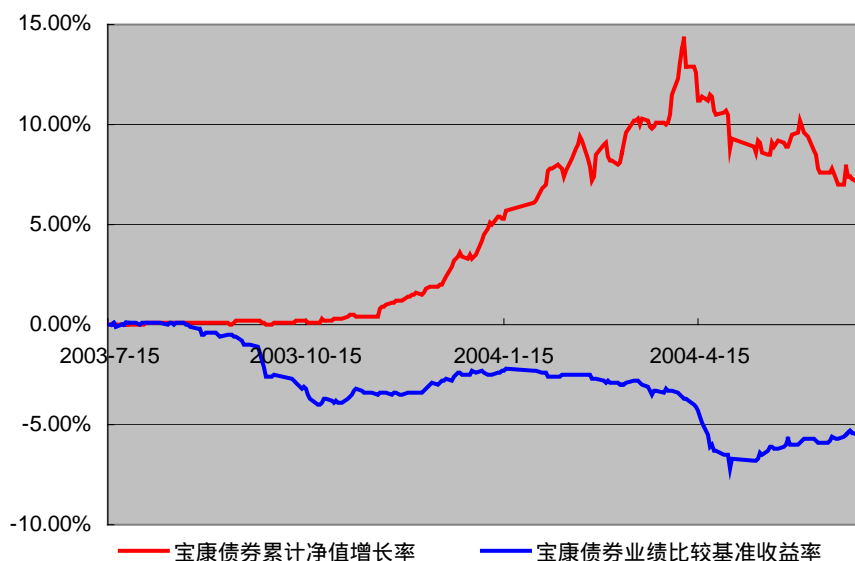
3. 宝康债券投资基金财务指标和净值表现

(1) 主要会计数据和财务指标

| 项目           | 2004 年 6 月 30 日  |
|--------------|------------------|
| 基金本期净收益      | 16,409,752.49 元  |
| 基金份额本期净收益    | 0.0252 元         |
| 期末可供分配基金收益   | 7275239.75 元     |
| 期末可供分配基金份额收益 | 0.0079 元         |
| 期末基金资产净值     | 963,254,633.01 元 |
| 期末基金份额净值     | 1.0449 元         |
| 基金加权平均净值收益率  | 2.37%            |
| 本期基金份额净值增长率  | 4.01%            |
| 基金份额累计净值增长率  | 7.48%            |

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

| 阶段       | 净值增长率  | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | -      | -     |
|----------|--------|----------|-----------|--------------|--------|-------|
| 过去 1 个月  | -1.93% | 0.35%    | 0.50%     | 0.09%        | -2.43% | 0.26% |
| 过去 3 个月  | -2.40% | 0.47%    | -2.32%    | 0.21%        | -0.08% | 0.26% |
| 过去 6 个月  | 4.01%  | 0.42%    | -3.27%    | 0.16%        | 7.28%  | 0.26% |
| 自基金成立起至今 | 7.48%  | 0.30%    | -5.52%    | 0.14%        | 13.00% | 0.16% |

**(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益走势率对比**

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，本系列基金的各项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**

本公司是 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司。宝康系列基金是本公司管理的第一只开放式证券投资基金。本报告期内，基金管理人成功募集了第二只开放式证券投资基金——华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金，截至 2004 年 6 月 30 日，本公司管理的开放式证券投资基金资产净值合计 8,081,108,941.49 元。

**(一) 宝康消费品证券投资基金管理人报告****1. 基金经理简介**

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

**2. 基金运作合规情况说明**

本报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、遵守《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

本基金管理人在 6 月初的自查中发现,由于新股市值配售中电脑系统技术参数默认设置仅含基金持股市值上限一项,造成本基金在 2004 年 1 月至 5 月发生了基金申购新股总量超过新股发行规模的情况。本基金管理人已采取措施,从 6 月 1 日起已放弃新股申购的超额部分,同时改进了业务流程和系统控制,杜绝类似事件在 2004 年 6 月之后再次发生。根据中国证监会 2004 年 6 月 22 日的通知,本基金管理人向中国证监会提交了专门的自查报告。在上述过程中,本基金没有蓄意提高申购规模。此次事件没有对基金份额持有人造成损失。本基金管理人对于出现上述违规情况向基金份额持有人和社会公众真诚表示道歉。本管理人将认真汲取教训,严格按照法律法规的要求,进一步完善公司规章制度、业务流程,加强员工培训,不断加强和改进公司的内控制度,勤勉尽责地管理和运用基金资产,为基金持有人谋取投资回报,以实际行动取信于投资者和社会。

由于债市的系统性风险和申购引起的基金资产规模变化,本基金在短期内出现过比例不足 20%或证券投资比例不足 80%的情况。但发生此类情况后均在合理期限内得到调整,没有给投资者带来额外的风险或损失。

除上所述外,报告期间没有发生其他违反法律法规、基金合同和基金招募说明书规定的行为。

### 3. 基金经理报告

今年上半年 A 股市场波动剧烈,一季度单边上涨,二季度以来随着一连串的宏观紧缩政策出台,中国经济的宏观和微观层次都经历了剧烈的变化,二季度 A 股市场出现了连续十一根周阴线,造成投资者的巨大损失。

在如此严峻的形势下,消费品基金在一季度的上涨中涨幅领先上证指数,而在二季度的大幅下挫中,跌幅远低于大盘下跌程度,半年来为投资者获得了正收益,并派发了 4 分的红利。

我们在投资过程中,正如在 2003 年年报中所描述的,集中投资了以下类型的公司:

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

这些公司大部分在今年上半年都有超越市场的表现,使得投资组合获得较好表现。

另外,我们在一季度末预见到宏观调控会对证券市场产生较大影响,因此主动的降低了仓位,减持了部分受宏观调控影响较大的行业,并在 6 月市场下跌到较低位置时,增持了部分受宏观调控影响小,受益于未来几年行业景气程度显著上升的公司。

但是我们在管理中还是有以下的问题:

(1) 没有预见到宏观调控对股市的杀伤力如此之大,只对受宏观调控影响大的行业做了减持,总体仓位还是较高;

(2) 部分行业如汽车和电力,对行业拐点的判断出现偏差,没有在高位及时减持;为此我们进行了详尽的分析和深刻反思。

我们认为政府宏观调控的目的是为了保证经济的持续稳定增长,目前从各方面掌握的情况看,已经达到了一定效果,进一步出台更多政策的可能性较低;另一方面随着股市的持续下跌,已经有相当多的 A 股值得投资,因此我们会保持较高的股票仓位。

我们仍将持有那些“具有持续增长潜力,目前估值远低于市场平均水平,同时通过国际比较,估值处于合理区间的上市公司股票”。

实际上,根据我们的研究,国内某些具有持续增长潜力的消费类龙头公司,它的估值是合理的,典型就拿业务都在国内的 H 股公司看,估值差距主要在上游行业,国内的公司普遍有高溢价,而下游行业比如零售、纺织、食品饮料、部分家电类公司等跟国内的公司是接轨的,甚至估值更高。

在下一步选择股票时,除了上面提到的几点以外,我们还重点考虑以下因素:

(1) 用国际视野看中国公司:比如在全球产业链中的地位、国际市场行业周期对国内的先行作用、用成熟市场评价标准来看国内上市公司等等;

(2) 强调公司的持续稳定增长和创造现金的能力;

(3) 坚持自下而上的选择公司,行业并不是优先要考虑的问题;

在坚持长期持有策略的同时,我们还会结合国内股市系统性风险较大的实际情况,适当地考虑波段操作以优化组合整体表现。

我们判断目前国内股市已经进入低风险区域,下半年市场将会出现转机,现在正是选择股票投资的好时候。我们相信随着机构投资人在市场中所占份额越来越大,持有具备长期增长潜力的公司,会获得很好的回报。

消费品基金已经运作了一年的时间,感谢持有人陪伴着我们经历了资本市场的风风雨雨,我们相信通过不断的总结和经验积累,通过勤奋工作和专业团队的合作,能够为持有人奉献回报。

## (二) 宝康灵活配置证券投资基金管理人报告

### 1. 基金经理简介

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

### 2. 基金运作合规情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、严格遵守《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

本基金管理人在 6 月初的自查中发现,由于新股市值配售中电脑系统技术参数默认设置仅含基金持股市值上限一项,造成本基金在 2004 年 1 月至 5 月发生了基金申购新股总量超过新股发行规模的情况。本基金管理人已采取措施,从 6 月 1 日起已放弃新股申购的超额部分,同时改进了业务流程和系统控制,杜绝类似事件在 2004 年 6 月之后再次发生。根据中国证监会 2004 年 6 月 22 日的通知,本基金管理人向中国证监会提交了专门的自查报告。在上述过程中,本基金没有蓄意提高申购规模。此次事件没有对基金份额持有人造成损失。本基金管理人对于出现上述违规情况向基金份额持有人和社会公众真诚表示道歉。本管理人将认真汲取教训,严格按照法律法规的要求,进一步完善公司规章制度、业务流程,加强员工培训,不断加强和改进公司的内控制度,勤勉尽责地管理和运用基金资产,为基金持有人谋取投资回报,以实际行动取信于投资者和社会。

由于债市的系统性风险和申购引起的基金资产规模变化,本基金在短期内出现过比例不足 20%或证券投资比例不足 80%的情况.但发生此类情况后均在合理期限内得到调整,没有给投资者带来额外的风险或损失。

除上述外,报告期间没有发生其他违反法律法规、基金合同和基金招募说明书规定的行为。

### 3. 基金经理报告

本基金的投资理念是“把握市场特点,灵活配置资产;稳健投资,追求卓越回报”,具体而言,即基金经理通过对市场形势的判断同时结合本基金的“股票投资时机预警系统”,对资产进行一定的选时配置,从而达到收益最大化的目标。在 2004 年上半年的操作中,本基金基本发挥了这一精神,不仅在同类型基金中取得了较优异的成绩,而且同时大幅领先本基金的比较基准指数。

2004 年 1 月 2 日上证综指的开盘点位在 1492 点,2004 年 6 月 30 日上证综指的收盘点位是 1399 点,中间最高到达 1783 点。与其现在再回顾其中涨跌的原因,不如对本基金上半年的操作成败得失进行一次深刻的总结。其实从 2 月中旬开始,市场走势已经显出疲态,指数明显滞涨,2 月 10 日后上证 50 就没有再创出新高。结合本基金的股票投资时机预警系统,在 3 月中旬,我们就认为大盘已经接近顶部,在操作上逐步将仓位降至一季度末的 52%,同时将资产逐步转为可转债和国债。从后期走势看,这一判断是相当正确的,而且在当时开放式基金平均 70%左右的仓位中显得相当突出,但与我们预期相违背的是,4 月份国债和可转债均大幅下挫,甚至在某段时期内国债指数跌幅超过股票指数。这是本基金虽然在 3 月末股票持仓已经明显减少,但在随后 4 月份开始的下跌中净值仍然损失较大的主要原因之一。在 1500 点以下,本基金重新开始逐步增加股票持仓水平,为下一波市场行情做好准备。

展望下半年的走势,我们的基本判断是市场在 1400 已经处于可投资区间。依据在于:一是中国经济整体基本因素仍然相当良性、企业赢利水平增长虽然有所放缓,但仍在继续改善;二是由于国家宏观调控所造成的市场资金局部紧张,不少个股的调整已经出现过度反映的迹象。下半年随着“国九条”的进一步落实和宏观调控效果的进一步明朗,证券市场逐步回暖是可以期待的。

从稍微长期一点来看,我认为中国近几年股市的走势可能会和美国 73 年至 83 年间十年的盘整走势有点类似,都是在解决一些股市的结构性或制度性的问题,如美国当时也是以企业业绩增长消化了高市盈率。我认为中国这几年所要解决最主要问题是将中国股市与世界市场融合接轨,当然这也是中国货币走向完全可兑换过程中必须解决的问题。这决定今后我们

所面对的市场可能是一种波动性较强的市场（而非单边市场），把握波动应该赢利的关键，而这恰恰是本基金在操作策略上所致力追求的目标。

作为一只致力于选时和资产配置的资金，本基金上半年的操作确实尚存在诸多问题和遗憾，如在减仓时未能更为坚决、在下跌过程中过早进场等，但有一点相当明确，就是这些经验和教训将使得我们对该基金未来的管理更为成熟、更有信心。我们已经准备好，迎接下一次机会的来临。

### （三）宝康债券投资基金管理人报告

#### 1. 基金经理简介

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

#### 2. 基金运作合规情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、严格遵守《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

本基金管理人在2004年3月15日发现，当日本基金违反了基金合同的要求，将持有的86240张万科转债（125002）转换为股票。基金经理执行此项操作是由于万科转债刊登了强制赎回的公告，在减持该证券过程中，考虑到将部分万科转债转为股票可大大改善流动性，减少交易中的冲击成本，导致此项违规操作。本基金管理人对此及时采取措施，在全公司范围加强了对基金文件的理解，完善了系统实时控制和业务流程。由于当日万科转债相对转换平价存在折价，进行此项转换的过程中没有对基金份额持有人的利益造成损害。本基金已及时将所转换的股票在二级市场出售，本报告期末本基金不持有万科股票。

由于债市的系统性风险和申购引起的基金资产规模变化，本基金在短期内出现过比例不足20%或证券投资比例不足80%的情况，但发生此类情况后均在合理期限内得到调整，没有给投资者带来额外的风险或损失。

#### 3. 基金经理报告

回顾2004年上半年，中国宏观经济以紧缩为政策取向，政府采用了经济和行政调控措施，目前已显现出效果。具体到证券市场，股市在去年底展开一轮恢复性上涨，于今年四月上旬达到高点后便一路下挫。债券市场则呈下跌走势，大体为三个阶段：一季度阴跌、四月份暴跌、五月份以后市场对前期跌幅有所修复并且走势趋于平稳。债市下跌除CPI走高、加息预期增强、央行调高存款准备金率等市场因素作用外，制度缺陷因素对市场造成的影响，如清查违规国债回购、拍卖某券商国债、市场构成单一导致债市流动性缺失等，更在市场下跌中起到推波助澜作用。后者实质上是中国资本市场多年积累的诟病在股市、债市重挫下引发矛盾激化和风险暴露的结果，在历经疾风暴雨式的洗礼后，我们期盼中国资本市场能走上

健康发展之路。

根据对宏观经济及市场走势的分析和判断,年初我们制定的总体投资策略是缩短债券投资组合久期,改善组合的流动性,适时兑现盈利,提高投资决策选择的柔性。上半年,一是大规模减持剩余期限在 3 年以上的中、长期固定利率国债,持仓比重由年初 32.9%减至一季度末的 7.4%及二季度末的 1.5%。同时置换成剩余期限在 3 年以内的短期债券或浮息债券,缩短了债券投资组合久期,债券投资以持有到期为主,有效规避了紧缩性货币政策导致的系统性风险。二是将交易所市场债券置换成银行间市场债券,特别是大量持有央行票据,增加现金头寸比例,大大改善了基金资产的流动性,为提高投资策略选择的柔性创造了条件。上半年在审慎评估风险的前提下参与申购新股发行、股票增发、新可转债发行等,取得了可观的超额收益。三是继续持有质地优良、基本面可靠的上市公司发行的可转债,对重仓品种持续跟踪和研究。2004 年上半年本基金的净值增长率为 4.01%,表现不俗,而同期比较基准中信全债指数下跌 3.27%。

但是总结上半年投资运作的得失,本基金错过了可转债获利了结的最佳时机,四月份之后投资于可转债的收益随股市下挫而大幅缩水,我作为基金经理在判断上有失误,一是对宏观经济紧缩政策造成的影响认识不足;二是对市场过于乐观,放松对市场风险的警觉;三是面对不断下跌的股市心存侥幸;四是转债市场下跌过程中流动性缺失。作为职业投资人始终要在收益与风险之间、现实与未来之间寻求平衡并作出选择,这既是科学更是艺术,而对艺术的追求是永无止境的。我们将认真总结成功与失败的经验教训,提高修养,精益求精,把今后工作做得更好。

目前宏观调控已初见成效,中国经济可能软着陆,加息预期暂时得以缓解,央行也表示近期不会有进一步货币紧缩措施出台。但长期看我国及世界经济体均处于加息周期中,美元加息势在必行,我国的货币政策仍有很大不确定性,债券投资仍须防范利率风险。证券市场经过前期下跌,风险在一定程度上得到释放,市场中孕育着机会,许多品种具有投资价值。例如,债券市场中剩余期限 3—12 个月短期债券品种的收益率水平已提升到 2.7%—3.3%,这对风险厌恶的个人及机构投资者极具吸引力。今年以来的实证分析研究表明可转债在牛市中可以享受到股市上涨的收益,熊市中却具抗跌性。可转债这种优良的风险收益特征与债券基金追求低风险、稳定收益的投资目标十分吻合,将是本基金重点关注与投资的品种。

证券市场涨跌无常充满风险,但我们更应看到希望与机会。坚持既定的投资理念与原则,充分发挥专业人员的投资理财技能,便会有所收获,在 2004 年上半年曲折的市场环境中宝康债券基金获得 4%以上的收益便是最好证明。在此,衷心感谢宝康债券基金持有人对我们工作的理解、信任和支持,在未来的岁月中我们仍将一如既往,以勤勉、专业的精神为基金持有人服务。

#### 第四章 托管人报告

中国建设银行根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议》,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》、《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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、基金契约、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，发现部分监督指标不符合规定（具体内容在基金管理人报告中已披露）并及时通知基金管理人。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半年度报告中的财务指标、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

本系列基金成立于 2003 年 7 月 15 日，本半年报报告期没有过去年度的同比期间，此报告仅披露本报告期的基金经营业绩及收益分配表、基金净值变动表。特此说明。

### （一）宝康消费品基金会计报表

#### 1. 宝康消费品基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位：人民币元

| 资 产       | 截至 2003 年 12 月 31 日 | 截至 2004 年 6 月 30 日 |
|-----------|---------------------|--------------------|
| 银行存款      | 143,580,827.79      | 36,721,569.02      |
| 清算备付金     | 0                   | 0                  |
| 交易保证金     | 0                   | 593,120.43         |
| 应收证券清算款   | 44,683,639.57       | 120,340,149.64     |
| 应收股利      | 0                   | 48,000.00          |
| 应收利息      | 2,804,033.53        | 3,251,530.04       |
| 应收申购款     | 200,143,666.50      | 247,670.53         |
| 其他应收款     | 0                   | 0                  |
| 股票投资市值    | 905,075,188.02      | 973,331,443.66     |
| 其中：股票投资成本 | 860,028,360.21      | 946,274,550.86     |
| 债券投资市值    | 320,120,432.05      | 308,930,026.21     |

|            |                  |                  |
|------------|------------------|------------------|
| 其中：债券投资成本  | 317,269,747.44   | 312,169,898.62   |
| 配股权证       | 0                | 0                |
| 买入返售证券     | 0                | 0                |
| 待摊费用       | 0                | 0                |
| 其他资产       | 0                | 0                |
| 资产合计       | 1,616,407,787.46 | 1,443,463,509.53 |
| 负债与持有人权益   |                  |                  |
| 应付证券清算款    | 3,052,764.52     | 0                |
| 应付赎回款      | 5,546,639.31     | 855,012.63       |
| 应付赎回费      | 13,936.27        | 2,148.24         |
| 应付管理人报酬    | 1,709,933.25     | 1,688,407.28     |
| 应付托管费      | 284,988.90       | 281,401.20       |
| 应付佣金       | 869,671.96       | 237,501.33       |
| 应付利息       | 8,533.00         | 8,271.43         |
| 应付收益       | 0                | 0                |
| 未交税金       | 0                | 0                |
| 其他应付款      | 250,270.00       | 251,560.00       |
| 卖出回购证券款    | 74,500,000.00    | 120,000,000.00   |
| 短期借款       | 0                | 0                |
| 预提费用       | 103,140.60       | 129,648.72       |
| 其他负债       |                  |                  |
| 负债合计       | 86,339,877.81    | 123,453,950.83   |
| 实收基金       | 1,472,138,654.56 | 1,264,110,948.62 |
| 未实现利得      | 56,098,835.58    | 19,411,419.63    |
| 未分配收益      | 1,830,419.51     | 36,487,190.45    |
| 持有人权益合计    | 1,530,067,909.65 | 1,320,009,558.70 |
| 负债及持有人权益合计 | 1,616,407,787.46 | 1,443,463,509.53 |

## 2. 宝康消费品基金本期经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

| 项目         | 本期数           |
|------------|---------------|
| 一、已实现基金收入  | 99,135,139.85 |
| 其中：股票差价收入  | 82,161,449.05 |
| 债券差价收入     | -3,205,395.48 |
| 债券利息收入     | 4,617,154.12  |
| 存款利息收入     | 887,538.23    |
| 股利收入       | 12,568,792.25 |
| 买入返售证券收入   | 40,109.59     |
| 其他收入       | 2,065,492.09  |
| 减：基金费用     | 13,428,594.16 |
| 其中：基金管理人报酬 | 10,834,858.76 |

|              |                |
|--------------|----------------|
| 基金托管费        | 1,805,809.82   |
| 卖出回购证券支出     | 683,030.82     |
| 利息支出         |                |
| 其他费用         | 104,894.76     |
| 其中：交易费用      | 0              |
| 信息披露费        | 53,321.08      |
| 审计费用         | 26,521.04      |
| 二、已实现基金收益    | 85,706,545.69  |
| 加：未实现利得      | -24,080,492.03 |
| 三、基金经营业绩     | 61,626,053.66  |
| 本期基金净收益      | 85,706,545.69  |
| 加：期初基金净收益    | 1,830,419.51   |
| 加：本期损益平准金    | -27,221.12     |
| 可供分配基金净收益    | 87,509,744.08  |
| 减：本期已分配基金净收益 | 51,022,553.63  |
| 期末基金净收益      | 36,487,190.45  |

3. 宝康消费品基金本期净值变动表

金额单位：人民币元

| 项目                 | 金额               |
|--------------------|------------------|
| 一、期初基金净值           | 1,530,067,909.65 |
| 二、本期经营活动           |                  |
| 基金净收益              | 85,706,545.69    |
| 未实现利得              | -24,080,492.03   |
| 经营活动产生的基金净值变动数     | 61,626,053.66    |
| 三、本期基金单位交易         |                  |
| 基金申购款              | 550,309,350.69   |
| 基金赎回款              | 770,971,201.67   |
| 基金单位交易产生的基金净值变动数   | -220,661,850.98  |
| 四、本期向持有人分配收益       |                  |
| 向基金持有人分配收益产生金净值变动数 | 51,022,553.63    |
| 五、期末基金净值           | 1,320,009,558.70 |

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。
- (2) 报告期内，本基金无重大会计差错。
- (3) 应收利息

2004 年 6 月 30 日

|          |              |
|----------|--------------|
| 应收债券利息   | 3,210,539.36 |
| 应收银行存款利息 | 40,990.68    |

**(4) 应付佣金**

|      |                 |
|------|-----------------|
|      | 2004 年 6 月 30 日 |
| 华夏证券 | 26,697.61       |
| 长江证券 | 210,803.72      |

**(5) 应付利息**

截至 2004 年 6 月 30 日止，应付利息余额 8,271.43 元均为交易所市场卖出回购证券款产生的应付利息。

**(6) 其他应付款**

|           |                 |
|-----------|-----------------|
|           | 2004 年 6 月 30 日 |
| 应付券商席位保证金 | 250,000.00      |
| 应付银行间交易费用 | 1,560.00        |

**(7) 预提费用**

|       |                 |
|-------|-----------------|
|       | 2004 年 6 月 30 日 |
| 审计费   | 26,521.04       |
| 信息披露费 | 103,127.68      |

**(8) 实收基金**

|                  | 基金单位数            | 基金面值             |
|------------------|------------------|------------------|
| 2003 年 12 月 31 日 | 1,472,138,654.56 | 1,472,138,654.56 |
| 本期申购、转入          | 458,854,715.21   | 458,854,715.21   |
| 本期赎回、转出          | 685,711,822.45   | 685,711,822.45   |
| 红利再投资            | 18,829,401.30    | 18,829,401.30    |
| 2004 年 6 月 30 日  | 1,264,110,948.62 | 1,264,110,948.62 |

**(9) 未实现利得**

|                  | 未实现估值增值(a)     | 未实现利得平准金       | 合计             |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 2003 年 12 月 31 日 | 47,897,512.42  | 8,201,323.16   | 56,098,835.58  |
| 本期净变动数           | -24,080,492.03 |                | -24,080,492.03 |
| 本期申购、转入基金单位      |                | 58,460,771.41  | 58,460,771.41  |
| 本期赎回、转出基金单位      |                | -73,804,766.75 | -73,804,766.75 |
| 红利再投资            |                | 2,737,071.42   | 2,737,071.42   |
| 2004 年 6 月 30 日  | 23,817,020.39  | -4,405,600.76  | 19,411,419.63  |

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

|      |                 |
|------|-----------------|
|      | 2004 年 6 月 30 日 |
| 股票投资 | 27,056,892.80   |
| 债券投资 | -3,239,872.41   |

**(10) 股票差价收入**

2004 年 1 月 1 日

|               | 至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|---------------|--------------------------|
| 报告期内卖出股票成交总额  | 552,710,277.45           |
| 报告期内卖出股票成本总额  | 470,086,507.35           |
| 报告期内卖出股票差价总收入 | 82,161,449.05            |
| 报告期内卖出股票佣金    | 462,321.05               |

**(11) 债券差价收入**

|                | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|----------------|--|
| 报告期内卖出债券成交总额   | 369,703,236.27                             |
| 报告期内卖出债券成本总额   | 369,147,744.72                             |
| 报告期内卖出债券应收利息总额 | 3,760,737.03                               |
| 报告期内卖出债券差价总收入  | -3,205,395.48                              |
| 报告期内银行间债券交易费用  | 150.00                                     |

**(12) 其他收入**

|                | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|----------------|--|
| 赎回及转换基金补偿收入    | 1,925,274.73                               |
| 新股申购、债券认购手续费返还 | 139,924.86                                 |
| 配股手续费返还        | 292.50                                     |

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

**(13) 其他费用**

|           | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|-----------|--|
| 信息披露费     | 53,321.08                                  |
| 审计费用      | 26,521.04                                  |
| 回购交易费用    | 7,521.98                                   |
| 银行费用      | 6,240.66                                   |
| 债券帐户维护费   | 9,000.00                                   |
| 银行间回购交易费用 | 2,040.00                                   |
| 其他        | 250.00                                     |

**(14) 收益分配**

基金管理人于 2004 年 3 月 31 日发布公告,向截至 2004 年 3 月 30 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 0.40 元派发现金红利。该分红的发放日为 2004 年 3 月 31 日,共发放红利 51,022,553.63 元,其中以现金形式发放 29,336,550.24 元,以红利再投资形式发放 21,686,003.39 元。

**(15) 重大关联方关系及关联交易****(a) 关联方**

| 关联方名称  | 与本基金的关系                        |
|--|--------------------------------|
| 华宝兴业基金管理有限公司   | 基金发起人、基金管理人、<br>基金注册登记人、基金销售机构 |
| 中国建设银行   | 基金托管人、基金代销机构                   |
| 华宝信托投资有限责任公司   | 基金管理人的股东                       |
| 法国兴业资产管理有限公司<br>(Société Générale Asset Management SA) | 基金管理人的股东                       |
| 上海宝钢集团公司   | 基金管理人的股东的母公司                   |

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**(b) 基金管理人报酬**

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

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

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 10,834,858.76 元。

**(c) 基金托管费**

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

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

本基金在本报告期需支付基金托管费 1,805,809.82 元。

**(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入**

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人截止 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 36,721,569.02 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 887,538.23 元。

(e) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本报告期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                          |      |
|        |                | 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间 |      |
|        | 面值             | 结算金额                               |      |
| 买入债券   | 20,000,000.00  | 20,168,471.23                      |      |
|        |                | 协议金额                               | 利息支出 |
| 卖出回购证券 | 250,350,000.00 | 106,149.25                         |      |

(f) 关联方持有的基金份额

|          |                |                 |  |
|----------|----------------|-----------------|--|
|          |                | 金额单位：人民币元       |  |
|          |                | 2004 年 6 月 30 日 |  |
|          | 基金单位数          | 净值              |  |
| 上海宝钢集团公司 | 145,960,080.60 | 152,411,516.16  |  |

### (16) 流通受限制不能自由转让的基金资产

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 2004 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下：

| 股票名称 | 成功申购日期     | 上市日期       | 可流通日期      | 申购价格(元) | 期末估价  | 成功申购股数  | 成本(元)         | 市值(元)         |
|------|------------|------------|------------|---------|-------|---------|---------------|---------------|
| 盾安环境 | 2004-06-21 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 11.42   | 11.42 | 11000   | 125,620.00    | 125,620.00    |
| 凯恩股份 | 2004-06-22 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 7.03    | 7.03  | 14000   | 98,420.00     | 98,420.00     |
| 中航精机 | 2004-06-23 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 6.12    | 6.12  | 7000    | 42,840.00     | 42,840.00     |
| 永新股份 | 2004-06-24 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 8.63    | 8.63  | 9000    | 77,670.00     | 77,670.00     |
| 宁波热电 | 2004-06-24 | 2004-07-06 | 2004-07-06 | 4.20    | 4.20  | 34000   | 142,800.00    | 142,800.00    |
| 霞客环保 | 2004-06-25 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 6.62    | 6.62  | 7000    | 46,340.00     | 46,340.00     |
| 建设机械 | 2004-06-25 | 2004-07-07 | 2004-07-07 | 6.40    | 6.40  | 23000   | 147,200.00    | 147,200.00    |
| 威尔科技 | 2004-06-28 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 7.50    | 7.50  | 10000   | 75,000.00     | 75,000.00     |
| 东信和平 | 2004-06-29 | 2004-07-13 | 2004-07-13 | 10.43   | 10.43 | 10000   | 104,300.00    | 104,300.00    |
| 华星化工 | 2004-06-30 | 2004-07-13 | 2004-07-13 | 8.55    | 8.55  | 7000    | 59,850.00     | 59,850.00     |
| 华联超市 | 2004-06-22 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 9.68    | 9.82  | 3079572 | 29,810,256.96 | 30,241,397.04 |
| 合计   |            |            |            |         |       |         | 30,730,296.96 | 31,161,437.04 |

本基金截至 2004 年 6 月 30 日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 120,000,000.00 元，于 2004 年 7 月 7 日止到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

## (二) 宝康灵活配置基金会计报表

## 1. 宝康灵活配置基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位：人民币元

| 资 产       | 截至 2003 年 12 月 31 日 | 截至 2004 年 6 月 30 日 |
|-----------|---------------------|--------------------|
| 银行存款      | 128,256,311.81      | 25,468,684.19      |
| 清算备付金     | 0                   | 0                  |
| 交易保证金     | 0                   | 512,208.81         |
| 应收证券清算款   | 36,474,192.50       | 129,938,037.39     |
| 应收股利      | 0                   | 12,131.33          |
| 应收利息      | 2,654,748.17        | 2,671,164.37       |
| 应收申购款     | 100,000,000.00      | 0                  |
| 其他应收款     | 0                   | 0                  |
| 股票投资市值    | 434,243,933.81      | 536,533,895.40     |
| 其中：股票投资成本 | 409,742,790.24      | 554,346,977.53     |
| 债券投资市值    | 371,736,181.83      | 187,464,853.20     |
| 其中：债券投资成本 | 368,371,089.79      | 192,156,714.43     |
| 配股权证      | 878.78              | 0                  |
| 买入返售证券    | 60,000,000.00       | 0                  |
| 待摊费用      | 0                   | 0                  |
| 其他资产      | 0                   | 0                  |
| 资产合计      | 1,133,366,246.90    | 882,600,974.69     |
| 负债与持有人权益  |                     |                    |
| 应付证券清算款   | 9,774,964.89        | 0                  |
| 应付赎回款     | 2,713,032.14        | 589,053.52         |
| 应付赎回费     | 6,847.54            | 1,490.90           |
| 应付管理人报酬   | 1,090,607.53        | 773,517.64         |
| 应付托管费     | 209,732.22          | 148,753.40         |
| 应付佣金      | 628,106.54          | 239,629.36         |
| 应付利息      | 6,414.00            | 8,528.57           |
| 应付收益      | 0                   | 0                  |
| 未交税金      | 0                   | 0                  |
| 其他应付款     | 251,170.00          | 277,700.00         |
| 卖出回购证券款   | 65,300,000.00       | 130,000,000.00     |
| 短期借款      | 0                   | 0                  |
| 预提费用      | 103,139.60          | 129,648.72         |
| 其他负债      | 0                   | 0                  |
| 负债合计      | 80,084,014.46       | 132,168,322.11     |
| 实收基金      | 1,019,087,496.91    | 742,856,182.31     |
| 未实现利得     | 29,745,221.62       | -48,527,312.49     |
| 未分配收益     | 4,449,513.91        | 56,103,782.76      |
| 持有人权益合计   | 1,053,282,232.44    | 750,432,652.58     |



|            |                  |                |
|------------|------------------|----------------|
| 负债及持有人权益合计 | 1,133,366,246.90 | 882,600,974.69 |
|------------|------------------|----------------|

2. 宝康灵活配置基金本期经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

| 项目           | 本期数            |
|--------------|----------------|
| 一、已实现基金收入    | 94,244,779.15  |
| 其中：股票差价收入    | 77,851,941.14  |
| 债券差价收入       | 5,773,099.29   |
| 债券利息收入       | 3,536,804.37   |
| 存款利息收入       | 766,897.80     |
| 股利收入         | 5,008,847.41   |
| 买入返售证券收入     | 74,457.23      |
| 其他收入         | 1,232,731.91   |
| 减：基金费用       | 7,120,702.92   |
| 其中：基金管理人报酬   | 5,485,283.78   |
| 基金托管费        | 1,054,862.26   |
| 卖出回购证券支出     | 480,142.28     |
| 利息支出         |                |
| 其他费用         | 100,414.60     |
| 其中：交易费用      | 0              |
| 信息披露费        | 53,321.08      |
| 审计费用         | 26,521.04      |
| 二、已实现基金收益    | 87,124,076.23  |
| 加：未实现利得      | -50,372,057.75 |
| 三、基金经营业绩     | 36,752,018.48  |
| 本期基金净收益      | 87,124,076.23  |
| 加：期初基金净收益    | 4,449,513.91   |
| 加：本期损益平准金    | -6,697,600.21  |
| 可供分配基金净收益    | 84,875,989.93  |
| 减：本期已分配基金净收益 | 28,772,207.17  |
| 期末基金净收益      | 56,103,782.76  |

3. 宝康灵活配置基金本期净值变动表

金额单位：人民币元

| 项目             | 金额               |
|----------------|------------------|
| 一、期初基金净值       | 1,053,282,232.44 |
| 二、本期经营活动       |                  |
| 基金净收益          | 87,124,076.23    |
| 未实现利得          | -50,372,057.75   |
| 经营活动产生的基金净值变动数 | 36,752,018.48    |
| 三、本期基金单位交易     |                  |

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| 基金申购款              | 153,150,619.43  |
| 基金赎回款              | 463,980,010.60  |
| 基金单位交易产生的基金净值变动数   | -310,829,391.17 |
| 四、本期向持有人分配收益       |                 |
| 向基金持有人分配收益产生金净值变动数 | 28,772,207.17   |
| 五、期末基金净值           | 750,432,652.58  |

#### 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。

(2) 报告期内，本基金无重大会计差错。

(3) 应收利息

|          |                 |
|----------|-----------------|
|          | 2004 年 6 月 30 日 |
| 应收债券利息   | 2,633,738.24    |
| 应收银行存款利息 | 37,426.13       |

(4) 应付佣金

|      |                 |
|------|-----------------|
|      | 2004 年 6 月 30 日 |
| 申银万国 | 77,531.24       |
| 中银国际 | 73,813.19       |
| 华夏证券 | 47,966.43       |
| 联合证券 | 40,318.50       |

(5) 应付利息

截至 2004 年 6 月 30 日止，应付利息余额 8,528.57 元均为交易所市场卖出回购证券款产生的应付利息。

(6) 其他应付款

|           |                 |
|-----------|-----------------|
|           | 2004 年 6 月 30 日 |
| 应付券商席位保证金 | 250,000.00      |
| 应付银行间交易费用 | 240.00          |
| 应付可转债税金   | 27,460.00       |

(7) 预提费用

|       |                 |
|-------|-----------------|
|       | 2004 年 6 月 30 日 |
| 审计费   | 26,521.04       |
| 信息披露费 | 103,127.68      |

**(8) 实收基金**

|                  | 基金单位数            | 基金面值             |
|------------------|------------------|------------------|
| 2003 年 12 月 31 日 | 1,019,087,496.91 | 1,019,087,496.91 |
| 本期申购、转入          | 133,366,355.60   | 133,366,355.60   |
| 本期赎回、转出          | 421,729,990.12   | 421,729,990.12   |
| 红利再投资            | 12,132,319.92    | 12,132,319.92    |
| 2004 年 6 月 30 日  | 742,856,182.31   | 742,856,182.31   |

**(9) 未实现利得**

|                  | 未实现估值增值(a)     | 未实现利得平准金       | 合计             |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 2003 年 12 月 31 日 | 27,867,114.39  | 1,878,107.23   | 29,745,221.62  |
| 本期净变动数           | -50,372,057.75 |                | -50,372,057.75 |
| 本期申购、转入基金单位      |                | -2,774,874.70  | -2,774,874.70  |
| 本期赎回、转出基金单位      |                | 26,038,912.94  | 26,038,912.94  |
| 红利再投资            |                | 913,311.28     | 913,311.28     |
| 2004 年 6 月 30 日  | -22,504,943.36 | -26,022,369.13 | -48,527,312.49 |

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

|      | 2004 年 6 月 30 日 |
|------|-----------------|
| 股票投资 | -17,813,082.13  |
| 债券投资 | -4,691,861.23   |

**(10) 股票差价收入**

|               | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|---------------|--|
| 报告期内卖出股票成交总额  | 603,055,712.92                             |
| 报告期内卖出股票成本总额  | 524,696,578.25                             |
| 报告期内卖出股票差价总收入 | 77,851,941.14                              |
| 报告期内卖出股票佣金    | 507,193.53                                 |

**(11) 债券差价收入**

|                | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|----------------|--|
| 报告期内卖出债券成交总额   | 338,018,486.49                             |
| 报告期内卖出债券成本总额   | 328,488,187.03                             |
| 报告期内卖出债券应收利息总额 | 3,756,900.17                               |
| 报告期内卖出债券差价总收入  | 5,773,099.29                               |
| 报告期内银行间债券交易费用  | 300.00                                     |

**(12) 其他收入**

|                | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|----------------|--|
| 赎回及转换基金补偿收入    | 1,145,865.24                               |
| 新股申购、债券认购手续费返还 | 84,572.82                                  |
| 配股手续费返还        | 2,293.85                                   |

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

**(13) 其他费用**

|           | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|-----------|--|
| 信息披露费     | 53,321.08                                  |
| 审计费用      | 26,521.04                                  |
| 回购交易费用    | 6,587.54                                   |
| 银行费用      | 4,134.94                                   |
| 债券帐户维护费   | 9,000.00                                   |
| 银行间回购交易费用 | 600.00                                     |
| 其他        | 250.00                                     |

**(14) 收益分配**

基金管理人于 2004 年 3 月 31 日发布公告，向截至 2004 年 3 月 30 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 0.40 元派发现金红利。该分红的发放日为 2004 年 3 月 31 日，共发放红利 28,772,207.17 元，其中以现金形式发放 15,135,381.12 元，以红利再投资形式发放 13,636,826.05 元。

**(15) 重大关联方关系及关联交易**

(a) 关联方

| 关联方名称        | 与本基金的关系                        |
|--------------|--------------------------------|
| 华宝兴业基金管理有限公司 | 基金发起人、基金管理人、<br>基金注册登记人、基金销售机构 |
| 中国建设银行       | 基金托管人、基金代销机构                   |
| 华宝信托投资有限责任公司 | 基金管理人的股东                       |
| 法国兴业资产管理有限公司 |                                |

(Société Générale Asset Management SA)  
上海宝钢集团公司

基金管理人的股东  
基金管理人的股东的母公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.3% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

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

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 5,485,283.78 元。

(c) 基金托管费

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

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

本基金在本报告期需支付基金托管费 1,054,862.26 元。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人截止 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 25,468,684.19 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 766,897.80 元。

(e) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本报告期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                          |           |
|        | 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间 |           |
|        | 协议金额                               | 利息支出      |
| 卖出回购证券 | 60,000,000.00                      | 23,456.71 |

(f) 关联方持有的基金份额

|          |                 |                |
|----------|-----------------|----------------|
|          | 金额单位：人民币元       |                |
|          | 2004 年 6 月 30 日 |                |
|          | 基金单位数           | 净值             |
| 上海宝钢集团公司 | 146,428,462.97  | 147,922,033.29 |

(16) 流通受限制不能自由转让的基金资产

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 2004 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

| 股票名称 | 成功申购日期     | 上市日期       | 可流通日期      | 申购价格(元) | 期末估价  | 成功申购股数  | 成本(元)         | 市值(元)         |
|------|------------|------------|------------|---------|-------|---------|---------------|---------------|
| 盾安环境 | 2004-06-21 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 11.42   | 11.42 | 11000   | 125,620.00    | 125,620.00    |
| 凯恩股份 | 2004-06-22 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 7.03    | 7.03  | 13000   | 91,390.00     | 91,390.00     |
| 中航精机 | 2004-06-23 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 6.12    | 6.12  | 7000    | 42,840.00     | 42,840.00     |
| 永新股份 | 2004-06-24 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 8.63    | 8.63  | 9000    | 77,670.00     | 77,670.00     |
| 宁波热电 | 2004-06-24 | 2004-07-06 | 2004-07-06 | 4.20    | 4.20  | 33000   | 138,600.00    | 138,600.00    |
| 霞客环保 | 2004-06-25 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 6.62    | 6.62  | 7000    | 46,340.00     | 46,340.00     |
| 建设机械 | 2004-06-25 | 2004-07-07 | 2004-07-07 | 6.40    | 6.40  | 24000   | 153,600.00    | 153,600.00    |
| 威尔科技 | 2004-06-28 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 7.50    | 7.50  | 10000   | 75,000.00     | 75,000.00     |
| 东信和平 | 2004-06-29 | 2004-07-13 | 2004-07-13 | 10.43   | 10.43 | 10000   | 104,300.00    | 104,300.00    |
| 华星化工 | 2004-06-30 | 2004-07-13 | 2004-07-13 | 8.55    | 8.55  | 7000    | 59,850.00     | 59,850.00     |
| 华联超市 | 2004-06-22 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 9.68    | 9.82  | 1189470 | 11,514,069.60 | 11,680,595.40 |
| 合计   |            |            |            |         |       |         | 12,429,279.60 | 12,595,805.40 |

本基金截至 2004 年 6 月 30 日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 130,000,000.00 元,于 2004 年 7 月 7 日止到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

(三) 宝康债券基金会计报表

1. 宝康债券基金资产负债表与前一年度末资产负债表对比

金额单位:人民币元

| 资 产       | 截至 2003 年 12 月 31 日 | 截至 2004 年 6 月 30 日 |
|-----------|---------------------|--------------------|
| 银行存款      | 108,272,999.63      | 165,993,658.70     |
| 清算备付金     | 0                   | 0                  |
| 交易保证金     | 0                   | 179,633.18         |
| 应收证券清算款   | 33,533,726.49       | 0                  |
| 应收股利      | 0                   | 0                  |
| 应收利息      | 3,963,204.20        | 3,804,326.74       |
| 应收申购款     | 39,680.00           | 0                  |
| 其他应收款     | 0                   | 43,489.60          |
| 股票投资市值    | 20,669,604.48       | 57,454,099.70      |
| 其中:股票投资成本 | 10,269,884.80       | 43,351,146.88      |
| 债券投资市值    | 681,390,375.61      | 737,517,353.15     |
| 其中:债券投资成本 | 672,655,269.52      | 726,076,783.42     |
| 配股权证      | 0                   | 0                  |

|            |                |                |
|------------|----------------|----------------|
| 买入返售证券     | 100,000,000.00 | 0              |
| 待摊费用       | 0              | 0              |
| 其他资产       | 0              | 0              |
| 资产合计       | 947,869,590.41 | 964,992,561.07 |
| 负债与持有人权益   |                |                |
| 应付证券清算款    | 0              | 28,785.89      |
| 应付赎回款      | 4,364,228.70   | 816,790.37     |
| 应付赎回费      | 6,673.01       | 1,302.52       |
| 应付管理人报酬    | 425,979.01     | 425,556.36     |
| 应付托管费      | 141,993.00     | 141,852.13     |
| 应付佣金       | 36,717.52      | 18,464.07      |
| 应付利息       | 15,435.82      | 0              |
| 应付收益       | 0              | 0              |
| 未交税金       | 0              | 0              |
| 其他应付款      | 2,790.00       | 95,528.00      |
| 卖出回购证券款    | 130,500,000.00 | 0              |
| 短期借款       | 0              | 0              |
| 预提费用       | 116,655.70     | 209,648.72     |
| 其他负债       |                |                |
| 负债合计       | 135,610,472.76 | 1,737,928.06   |
| 实收基金       | 793,664,388.19 | 921,859,183.26 |
| 未实现利得      | 18,087,105.42  | 34,120,210.00  |
| 未分配收益      | 507,624.04     | 7,275,239.75   |
| 持有人权益合计    | 812,259,117.65 | 963,254,633.01 |
| 负债及持有人权益合计 | 947,869,590.41 | 964,992,561.07 |

## 2. 宝康债券基金本期经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

| 项目         | 本期数           |
|------------|---------------|
| 一、已实现基金收入  | 20,142,539.29 |
| 其中：股票差价收入  | 3,188,960.53  |
| 债券差价收入     | 9,100,771.12  |
| 债券利息收入     | 6,014,731.79  |
| 存款利息收入     | 690,869.95    |
| 股利收入       | 264,924.87    |
| 买入返售证券收入   | 297,805.91    |
| 其他收入       | 584,475.12    |
| 减：基金费用     | 3,732,786.80  |
| 其中：基金管理人报酬 | 2,087,717.64  |
| 基金托管费      | 695,905.92    |
| 卖出回购证券支出   | 742,054.51    |
| 利息支出       | 0             |

|              |               |
|--------------|---------------|
| 其他费用         | 207,108.73    |
| 其中：交易费用      | 0             |
| 信息披露费        | 53,321.08     |
| 审计费用         | 26,521.04     |
| 二、已实现基金收益    | 16,409,752.49 |
| 加：未实现利得      | 6,408,696.78  |
| 三、基金经营业绩     | 22,818,449.27 |
| 本期基金净收益      | 16,409,752.49 |
| 加：期初基金净收益    | 507,624.04    |
| 加：本期损益平准金    | -26,323.73    |
| 可供分配基金净收益    | 16,891,052.80 |
| 减：本期已分配基金净收益 | 9,615,813.05  |
| 期末基金净收益      | 7,275,239.75  |

### 3. 宝康债券基金本期净值变动表

金额单位：人民币元

| 项目                 | 金额             |
|--------------------|----------------|
| 一、期初基金净值           | 812,259,117.65 |
| 二、本期经营活动           |                |
| 基金净收益              | 16,409,752.49  |
| 未实现利得              | 6,408,696.78   |
| 经营活动产生的基金净值变动数     | 22,818,449.27  |
| 三、本期基金单位交易         |                |
| 基金申购款              | 517,967,663.39 |
| 基金赎回款              | 380,174,784.25 |
| 基金单位交易产生的基金净值变动数   | 137,792,879.14 |
| 四、本期向持有人分配收益       |                |
| 向基金持有人分配收益产生金净值变动数 | 9,615,813.05   |
| 五、期末基金净值           | 963,254,633.01 |

### 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。
- (2) 报告期内，本基金无重大会计差错。
- (3) 应收利息

|          |                 |
|----------|-----------------|
|          | 2004 年 6 月 30 日 |
| 应收债券利息   | 3,737,126.73    |
| 应收银行存款利息 | 67,200.01       |

- (4) 应付佣金

|      |                 |
|------|-----------------|
|      | 2004 年 6 月 30 日 |
| 申银万国 | 8,350.85        |



联合证券 10,113.22

**(5) 其他应付款**

2004 年 6 月 30 日

应付银行间交易费用 4,050.00  
应付可转债税金 91,478.00

**(6) 预提费用**

2004 年 6 月 30 日

审计费 26,521.04  
信息披露费 103,127.68  
深圳席位 276400 佣金 80,000.00

**(7) 实收基金**

|                  | 基金单位数          | 基金面值           |
|------------------|----------------|----------------|
| 2003 年 12 月 31 日 | 793,664,388.19 | 793,664,388.19 |
| 本期申购、转入          | 482,367,689.66 | 482,367,689.66 |
| 本期赎回、转出          | 358,007,827.11 | 358,007,827.11 |
| 红利再投资            | 3,834,932.52   | 3,834,932.52   |
| 2004 年 6 月 30 日  | 921,859,183.26 | 921,859,183.26 |

**(8) 未实现利得**

|                  | 未实现估值增值(a)    | 未实现利得平准金      | 合计            |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 2003 年 12 月 31 日 | 19,134,825.77 | -1,047,720.35 | 18,087,105.42 |
| 本期净变动数           | 6,408,696.78  |               | 6,408,696.78  |
| 本期申购、转入基金单位      |               | 28,858,324.05 | 28,858,324.05 |
| 本期赎回、转出基金单位      |               | 19,482,598.62 | 19,482,598.62 |
| 红利再投资            |               | 248,682.37    | 248,682.37    |
| 2004 年 6 月 30 日  | 25,543,522.55 | 8,576,687.45  | 34,120,210.00 |

未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

|      | 2004 年 6 月 30 日 |
|------|-----------------|
| 股票投资 | 14,102,952.82   |
| 债券投资 | 11,440,569.73   |

**(9) 股票差价收入**

|               | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|---------------|--|
| 报告期内卖出股票成交总额  | 13,885,836.15                              |
| 报告期内卖出股票成本总额  | 10,685,531.41                              |
| 报告期内卖出股票差价总收入 | 3,188,960.53                               |
| 报告期内卖出股票佣金    | 11,344.21                                  |

**(10) 债券差价收入**

|                | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|----------------|--|
| 报告期内卖出债券成交总额   | 581,344,869.90                             |
| 报告期内卖出债券成本总额   | 566,258,064.32                             |
| 报告期内卖出债券应收利息总额 | 5,985,734.46                               |
| 报告期内卖出债券差价总收入  | 9,100,771.12                               |
| 报告期内银行间债券交易费用  | 300.00                                     |

**(11) 其他收入**

|                | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|----------------|--|
| 赎回及转换基金补偿收入    | 519,579.82                                 |
| 新股申购、债券认购手续费返还 | 64,895.30                                  |

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

**(12) 其他费用**

|           | 2004 年 1 月 1 日<br>至 2004 年 6 月 30 日止<br>期间 |
|-----------|--|
| 信息披露费     | 53,321.08                                  |
| 审计费用      | 26,521.04                                  |
| 回购交易费用    | 15,308.71                                  |
| 银行费用      | 7,645.76                                   |
| 债券帐户维护费   | 9,000.00                                   |
| 银行间回购交易费用 | 3,720.00                                   |
| 席位费       | 90,692.14                                  |
| 其他        | 900.00                                     |

**(13) 收益分配**

基金管理人于 2004 年 3 月 31 日发布公告，向截至 2004 年 3 月 30 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 0.20 元派发现金红利。该分红的发放日为 2004 年 3 月 31 日，共发放红利 9,615,813.05 元，其中以现金形式发放 5,516,219.39 元，以红利再投资形式发放 4,099,593.66 元。

**(14) 重大关联方关系及关联交易****(a) 关联方**

| 关联方名称  | 与本基金的关系                    |
|--|----------------------------|
| 华宝兴业基金管理有限公司   | 基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构 |
| 中国建设银行   | 基金托管人、基金代销机构               |
| 华宝信托投资有限责任公司   | 基金管理人的股东                   |
| 法国兴业资产管理有限公司<br>(Société Générale Asset Management SA) | 基金管理人的股东                   |
| 上海宝钢集团公司   | 基金管理人的股东的母公司               |

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**(b) 基金管理人报酬**

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

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.6\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 2,087,717.64 元。

**(c) 基金托管费**

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期需支付基金托管费 695,905.92 元。

**(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入**

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人截止 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 165,993,658.70 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 690,869.95 元。

**(e) 与基金托管人之间通过银行间同业市场进行的债券交易**

本基金在本报告期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

2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日  
止期间

|        | 面值             | 结算金额           |
|--------|----------------|----------------|
| 买入债券   | 380,000,000.00 | 373,610,706.85 |
|        | 协议金额           | 利息支出           |
| 卖出回购证券 | 736,150,000.00 | 307,294.82     |

(f) 关联方持有的基金份额

金额单位：人民币元

|          | 2004 年 6 月 30 日 | 基金单位数          | 净值 |
|----------|-----------------|----------------|----|
| 上海宝钢集团公司 | 619,454,602.35  | 647,268,114.00 |    |

(15) 流通受限制不能自由转让的基金资产

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 2004 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

| 股票名称 | 成功申购日期     | 上市日期       | 可流通日期      | 申购价格(元) | 期末估价  | 成功申购股数  | 成本(元)         | 市值(元)         |
|------|------------|------------|------------|---------|-------|---------|---------------|---------------|
| 盾安环境 | 2004-06-21 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 11.42   | 11.42 | 2000    | 22,840.00     | 22,840.00     |
| 凯恩股份 | 2004-06-22 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 7.03    | 7.03  | 2000    | 14,060.00     | 14,060.00     |
| 中航精机 | 2004-06-23 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 6.12    | 6.12  | 1000    | 6,120.00      | 6,120.00      |
| 永新股份 | 2004-06-24 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 8.63    | 8.63  | 1000    | 8,630.00      | 8,630.00      |
| 宁波热电 | 2004-06-24 | 2004-07-06 | 2004-07-06 | 4.20    | 4.20  | 3000    | 12,600.00     | 12,600.00     |
| 霞客环保 | 2004-06-25 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 6.62    | 6.62  | 1000    | 6,620.00      | 6,620.00      |
| 威尔科技 | 2004-06-28 | 2004-07-08 | 2004-07-08 | 7.50    | 7.50  | 2000    | 15,000.00     | 15,000.00     |
| 东信和平 | 2004-06-29 | 2004-07-13 | 2004-07-13 | 10.43   | 10.43 | 1000    | 10,430.00     | 10,430.00     |
| 华星化工 | 2004-06-30 | 2004-07-13 | 2004-07-13 | 8.55    | 8.55  | 1000    | 8,550.00      | 8,550.00      |
| 华联超市 | 2004-06-22 | 2004-07-05 | 2004-07-05 | 9.68    | 9.82  | 2775431 | 26,866,172.08 | 27,254,732.42 |
| 合计   |            |            |            |         |       |         | 26,971,022.08 | 27,359,582.42 |

第六章 投资组合报告

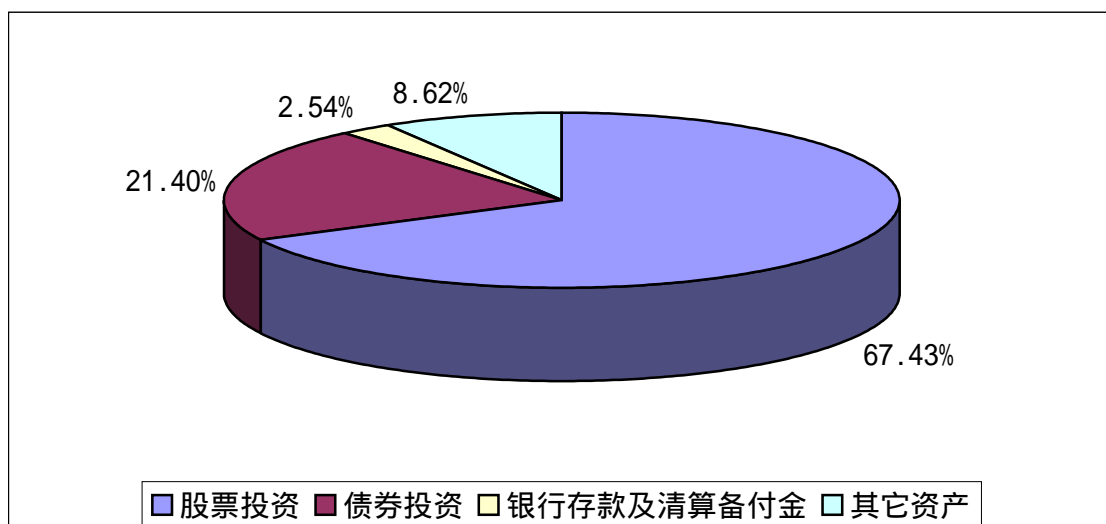
(一) 宝康消费品证券投资基金投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2004 年 6 月 30 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       | 973,331,443.66   | 67.43  |
| 债券投资       | 308,930,026.21   | 21.40  |
| 银行存款及清算备付金 | 36,721,569.02    | 2.54   |
| 其它资产       | 124,480,470.64   | 8.62   |
| 合计         | 1,443,463,509.53 | 100.00 |



## 2. 按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业分类           | 市值(元)          | 占净值比例(%) |
|----|----------------|----------------|----------|
| 1  | 农、林、牧、渔业       | 1,663,912.20   | 0.13     |
| 2  | 采掘业            | 0.00           | 0.00     |
| 3  | 制造业            | 651,999,647.57 | 49.39    |
|    | 其中：食品、饮料       | 262,648,624.32 | 19.90    |
|    | 纺织、服装、皮毛       | 78,607,340.00  | 5.96     |
|    | 木材、家具          | 0.00           | 0.00     |
|    | 造纸、印刷          | 16,882,434.55  | 1.28     |
|    | 石油、化学、塑胶、塑料    | 8,908,337.99   | 0.67     |
|    | 电子             | 25,686,781.25  | 1.95     |
|    | 金属、非金属         | 0.00           | 0.00     |
|    | 机械、设备、仪表       | 217,866,095.10 | 16.50    |
|    | 医药、生物制品        | 41,400,034.36  | 3.14     |
|    | 其他制造业          | 0.00           | 0.00     |
| 4  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 99,543,670.00  | 7.54     |
| 5  | 建筑业            | 0.00           | 0.00     |
| 6  | 交通运输、仓储业       | 68,885,527.04  | 5.22     |
| 7  | 信息技术业          | 15,284,300.00  | 1.16     |
| 8  | 批发和零售贸易        | 59,921,632.14  | 4.54     |
| 9  | 金融、保险业         | 24,719,200.00  | 1.87     |

|    |         |                |       |
|----|---------|----------------|-------|
| 10 | 房地产业    | 39,030,417.28  | 2.96  |
| 11 | 社会服务业   | 8,380,779.43   | 0.63  |
| 12 | 传播与文化产业 | 3,902,358.00   | 0.30  |
| 13 | 综合类     | 0.00           | 0.00  |
|    | 合计      | 973,331,443.66 | 73.74 |

### 3. 基金投资股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 股票数量(股)       | 期末市值(元)        | 市值占基金净值比例(%) |
|----|--------|--------|---------------|----------------|--------------|
| 1  | 600519 | 贵州茅台   | 3,509,950.00  | 118,811,807.50 | 9.0008       |
| 2  | 000541 | 佛山照明   | 7,280,000.00  | 95,950,400.00  | 7.2689       |
| 3  | 600177 | 雅戈尔    | 13,050,000.00 | 78,561,000.00  | 5.9515       |
| 4  | 000651 | 格力电器   | 6,673,334.00  | 68,401,673.50  | 5.1819       |
| 5  | 600887 | 伊利股份   | 6,280,000.00  | 63,616,400.00  | 4.8194       |
| 6  | 600642 | 申能股份   | 5,400,000.00  | 38,286,000.00  | 2.9004       |
| 7  | 000729 | 燕京啤酒   | 3,484,846.00  | 37,880,276.02  | 2.8697       |
| 8  | 600825 | 华联超市   | 3,479,572.00  | 34,169,397.04  | 2.5886       |
| 9  | 600104 | 上海汽车   | 3,900,000.00  | 33,228,000.00  | 2.5173       |
| 10 | 600383 | 金地集团   | 3,085,100.00  | 32,486,103.00  | 2.4611       |
| 11 | 600900 | 长江电力   | 3,781,900.00  | 32,070,512.00  | 2.4296       |
| 12 | 600098 | 广州控股   | 2,755,000.00  | 26,034,750.00  | 1.9723       |
| 13 | 000100 | TCL 集团 | 3,728,125.00  | 25,686,781.25  | 1.9460       |
| 14 | 600009 | 上海机场   | 2,280,000.00  | 25,308,000.00  | 1.9173       |
| 15 | 600036 | 招商银行   | 2,915,000.00  | 24,719,200.00  | 1.8727       |
| 16 | 600694 | 大商股份   | 2,649,800.00  | 20,933,420.00  | 1.5859       |
| 17 | 600597 | 光明乳业   | 2,832,000.00  | 19,852,320.00  | 1.5040       |
| 18 | 000089 | 深圳机场   | 1,900,000.00  | 19,779,000.00  | 1.4984       |
| 19 | 600085 | 同仁堂    | 843,600.00    | 15,539,112.00  | 1.1772       |
| 20 | 000423 | 东阿阿胶   | 2,358,742.00  | 15,520,522.36  | 1.1758       |
| 21 | 600050 | 中国联通   | 4,400,000.00  | 15,180,000.00  | 1.1500       |
| 22 | 600308 | 华泰股份   | 1,469,305.00  | 15,148,534.55  | 1.1476       |
| 23 | 600029 | 南方航空   | 3,100,000.00  | 13,485,000.00  | 1.0216       |
| 24 | 000659 | 珠海中富   | 1,258,367.00  | 8,770,817.99   | 0.6645       |
| 25 | 600600 | 青岛啤酒   | 967,030.00    | 8,712,940.30   | 0.6601       |
| 26 | 600386 | 北京巴士   | 715,000.00    | 8,608,600.00   | 0.6522       |
| 27 | 600573 | 惠泉啤酒   | 1,200,000.00  | 8,136,000.00   | 0.6164       |
| 28 | 600535 | 天士力    | 690,000.00    | 7,038,000.00   | 0.5332       |
| 29 | 000527 | 美的电器   | 914,320.00    | 6,976,261.60   | 0.5285       |
| 30 | 000024 | 招商地产   | 863,366.00    | 6,544,314.28   | 0.4958       |
| 31 | 000625 | 长安汽车   | 571,620.00    | 5,087,418.00   | 0.3854       |
| 32 | 000759 | 武汉中百   | 973,498.00    | 4,818,815.10   | 0.3651       |
| 33 | 600236 | 桂冠电力   | 409,367.00    | 4,191,918.08   | 0.3176       |
| 34 | 600754 | 锦江酒店   | 713,605.00    | 4,188,861.35   | 0.3173       |

|    |        |       |            |              |        |
|----|--------|-------|------------|--------------|--------|
| 35 | 600880 | 博瑞传播  | 367,800.00 | 3,902,358.00 | 0.2956 |
| 36 | 000876 | 新希望   | 523,075.00 | 3,546,448.50 | 0.2687 |
| 37 | 600166 | 福田汽车  | 460,500.00 | 3,361,650.00 | 0.2547 |
| 38 | 600594 | 益佰制药  | 153,600.00 | 3,302,400.00 | 0.2502 |
| 39 | 600066 | 宇通客车  | 336,800.00 | 3,112,032.00 | 0.2358 |
| 40 | 000539 | 粤电力 A | 337,400.00 | 3,009,608.00 | 0.2280 |
| 41 | 000860 | 顺鑫农业  | 299,804.00 | 1,663,912.20 | 0.1261 |
| 42 | 000488 | 晨鸣纸业  | 165,200.00 | 1,635,480.00 | 0.1239 |
| 43 | 600132 | 重庆啤酒  | 120,000.00 | 1,542,000.00 | 0.1168 |
| 44 | 600469 | 风神股份  | 200,000.00 | 1,358,000.00 | 0.1029 |
| 45 | 600020 | 中原高速  | 159,000.00 | 1,194,090.00 | 0.0905 |
| 46 | 000930 | 丰原生化  | 66,800.00  | 550,432.00   | 0.0417 |
| 47 | 600033 | 福建高速  | 88,996.00  | 510,837.04   | 0.0387 |
| 48 | 600984 | 建设机械  | 23,000.00  | 147,200.00   | 0.0112 |
| 49 | 600982 | 宁波热电  | 34,000.00  | 142,800.00   | 0.0108 |
| 50 | 002011 | 盾安环境  | 11,000.00  | 125,620.00   | 0.0095 |
| 51 | 002017 | 东信和平  | 10,000.00  | 104,300.00   | 0.0079 |
| 52 | 002012 | 凯恩股份  | 14,000.00  | 98,420.00    | 0.0075 |
| 53 | 002014 | 永新股份  | 9,000.00   | 77,670.00    | 0.0059 |
| 54 | 002016 | 威尔科技  | 10,000.00  | 75,000.00    | 0.0057 |
| 55 | 002018 | 华星化工  | 7,000.00   | 59,850.00    | 0.0045 |
| 56 | 002015 | 霞客环保  | 7,000.00   | 46,340.00    | 0.0035 |
| 57 | 002013 | 中航精机  | 7,000.00   | 42,840.00    | 0.0032 |

#### 4. 股票投资组合重大变动

##### (1) 累计买入重大变动

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 本期累计买入金额(元)   | 本期累计买入占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|---------------|----------------------|
| 1  | 000651 | 格力电器   | 38,541,960.88 | 2.52%                |
| 2  | 600383 | 金地集团   | 38,487,501.79 | 2.52%                |
| 3  | 600825 | 华联超市   | 29,810,256.96 | 1.95%                |
| 4  | 000002 | 万科 A   | 28,779,702.01 | 1.88%                |
| 5  | 000100 | TCL 集团 | 24,667,363.82 | 1.61%                |
| 6  | 600887 | 伊利股份   | 23,941,959.71 | 1.56%                |
| 7  | 600642 | 申能股份   | 22,890,875.95 | 1.50%                |
| 8  | 600900 | 长江电力   | 22,094,770.61 | 1.44%                |
| 9  | 600519 | 贵州茅台   | 20,427,556.50 | 1.34%                |
| 10 | 600036 | 招商银行   | 19,041,533.23 | 1.24%                |
| 11 | 600098 | 广州控股   | 16,832,963.36 | 1.10%                |
| 12 | 600308 | 华泰股份   | 16,362,178.86 | 1.07%                |
| 13 | 600050 | 中国联通   | 15,727,827.44 | 1.03%                |
| 14 | 000423 | 东阿阿胶   | 15,240,257.39 | 1.00%                |
| 15 | 000541 | 佛山照明   | 14,634,246.92 | 0.96%                |

|    |        |      |               |       |
|----|--------|------|---------------|-------|
| 16 | 000729 | 燕京啤酒 | 12,779,937.04 | 0.84% |
| 17 | 600009 | 上海机场 | 10,790,856.82 | 0.71% |
| 18 | 600177 | 雅戈尔  | 10,487,526.47 | 0.69% |
| 19 | 600104 | 上海汽车 | 9,015,485.16  | 0.59% |
| 20 | 600573 | 惠泉啤酒 | 8,841,972.38  | 0.58% |

## (2) 累计卖出重大变动

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 本期累计卖出金额(元)   | 本期累计卖出占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|----------------------|
| 1  | 000002 | 万科A  | 75,468,598.70 | 4.93%                |
| 2  | 000858 | 五粮液  | 32,304,188.20 | 2.11%                |
| 3  | 600036 | 招商银行 | 19,648,617.70 | 1.28%                |
| 4  | 600009 | 上海机场 | 18,549,791.59 | 1.21%                |
| 5  | 600598 | 北大荒  | 16,771,413.20 | 1.10%                |
| 6  | 600029 | 南方航空 | 16,215,348.68 | 1.06%                |
| 7  | 600050 | 中国联通 | 14,032,072.83 | 0.92%                |
| 8  | 600020 | 中原高速 | 13,155,559.44 | 0.86%                |
| 9  | 000511 | 银基发展 | 13,104,883.91 | 0.86%                |
| 10 | 600309 | 烟台万华 | 12,242,076.75 | 0.80%                |
| 11 | 600900 | 长江电力 | 11,659,561.02 | 0.76%                |
| 12 | 000989 | 九芝堂  | 11,259,973.72 | 0.74%                |
| 13 | 600008 | 首创股份 | 11,169,052.84 | 0.73%                |
| 14 | 600642 | 申能股份 | 10,759,672.52 | 0.70%                |
| 15 | 600004 | 白云机场 | 10,426,760.94 | 0.68%                |
| 16 | 000927 | 一汽夏利 | 10,369,372.12 | 0.68%                |
| 17 | 600104 | 上海汽车 | 10,242,045.41 | 0.67%                |
| 18 | 600519 | 贵州茅台 | 9,929,244.66  | 0.65%                |
| 19 | 600660 | 福耀玻璃 | 9,085,932.46  | 0.59%                |
| 20 | 600415 | 小商品城 | 8,777,357.41  | 0.57%                |

## (3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 本期买入股票成本总额        | 本期卖出股票收入总额        |
| 556,332,698.00(元) | 552,710,277.45(元) |

## 5. 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  | 235,889,877.40 | 17.8703  |
| 2  | 金融债券  | 39,377,000.00  | 2.9831   |
| 3  | 企业债券  | 0.00           | 0.0000   |
| 4  | 可转换债券 | 33,663,148.81  | 2.5502   |
|    | 合计    | 308,930,026.21 | 23.4036  |



6. 基金债券投资前 5 名明细

| 序号 | 债券名称      | 市值(元)          | 占净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|----------|
| 1  | 04 国债(01) | 102,323,000.00 | 7.7517   |
| 2  | 04 国债(5)  | 32,777,500.00  | 2.4831   |
| 3  | 99 国债     | 26,889,750.00  | 2.0371   |
| 4  | 21 国债     | 23,765,400.00  | 1.8004   |
| 5  | 侨城转债      | 23,310,321.21  | 1.7659   |

7. 投资组合报告附注

(1) 本基金投资的前 10 名股票中,伊利股份(600887)因涉嫌违反证券法规于 2004 年 7 月 21 日被中国证监会立案调查。管理人对伊利股份的投资行为是投资研究部门参考各证券公司及其他专业机构的研究报告,依据该公司公开披露的信息及对该公司的实地调研,在独立研究的基础上做出的。伊利股份作为奶业类公司中的龙头企业,本基金将其列入重点投资品种符合基金合同的规定。本基金对伊利股份的投资绝大部分在 2004 年一季度以前进行(一季度投资组合已经披露,列股票排名第 4 位)。根据目前情况,管理人将密切关注伊利股份立案调查事态的发展,及时采取相应的操作策略,以保护基金持有人的利益。

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

(3) 基金债券投资前 5 名明细中披露的 04 国债(01)为跨交易所市场和银行间市场的债券品种,报告期末本基金持有该券种的银行间市场市值:53,603,000.00 元,交易所市场市值:48,720,000.00 元。

(4) 本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金 593,120.43 元、证券清算款 120,340,149.64 元、应收股利 48,000 元、应收利息 3,251,530.04 元、应收申购款 247,670.53 元。

(5) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下:

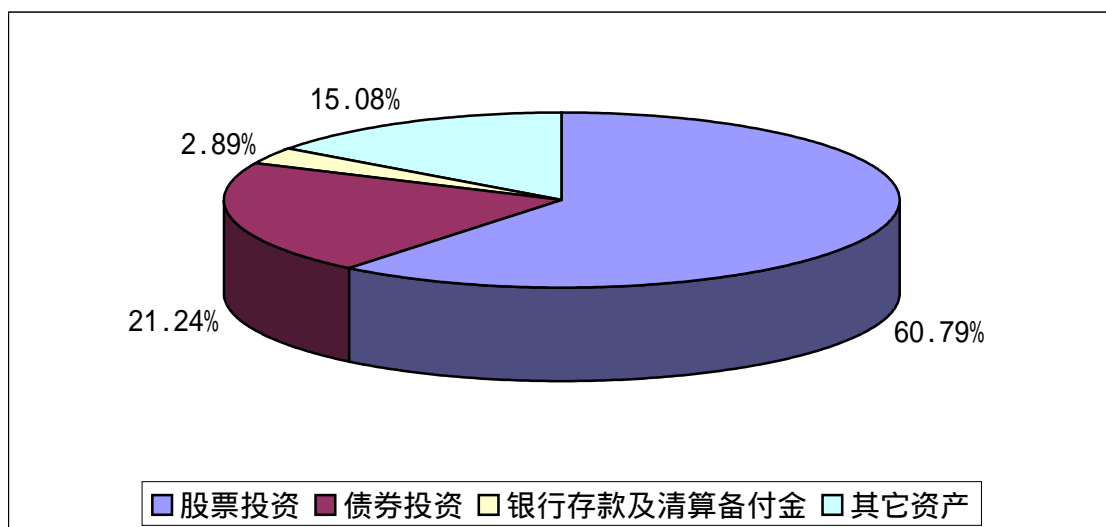
| 序号 | 可转债代码  | 可转债名称 | 期末市值(元)      | 市值占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|--------------|----------------|
| 1  | 100196 | 复星转债  | 3,054,702.80 | 0.2314         |
| 2  | 100795 | 国电转债  | 7,298,124.80 | 0.5529         |

(二) 宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告

1. 基金资产组合

截至 2004 年 6 月 30 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       | 536,533,895.40 | 60.79       |
| 债券投资       | 187,464,853.20 | 21.24       |
| 银行存款及清算备付金 | 25,468,684.19  | 2.89        |
| 其它资产       | 133,133,541.90 | 15.08       |
| 合计         | 882,600,974.69 | 100.00      |



## 2. 按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业分类           | 市值(元)          | 占净值比例(%) |
|----|----------------|----------------|----------|
| 1  | 农、林、牧、渔业       | 741,217.95     | 0.10     |
| 2  | 采掘业            | 21,227,945.06  | 2.83     |
| 3  | 制造业            | 275,711,158.61 | 36.74    |
|    | 其中：食品、饮料       | 68,839,636.32  | 9.17     |
|    | 纺织、服装、皮毛       | 34,077,466.22  | 4.54     |
|    | 木材、家具          | 1,630,620.06   | 0.22     |
|    | 造纸、印刷          | 3,260,766.10   | 0.43     |
|    | 石油、化学、塑胶、塑料    | 40,883,333.01  | 5.45     |
|    | 电子             | 14,512,782.22  | 1.93     |
|    | 金属、非金属         | 45,693,149.90  | 6.09     |
|    | 机械、设备、仪表       | 51,944,152.48  | 6.92     |
|    | 医药、生物制品        | 3,730,837.30   | 0.50     |
|    | 其他制造业          | 11,138,415.00  | 1.48     |
| 4  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 55,120,142.28  | 7.35     |
| 5  | 建筑业            | 0.00           | 0.00     |
| 6  | 交通运输、仓储业       | 37,950,406.86  | 5.06     |
| 7  | 信息技术业          | 38,300,469.16  | 5.10     |
| 8  | 批发和零售贸易        | 17,680,625.40  | 2.36     |
| 9  | 金融、保险业         | 49,355,232.51  | 6.58     |
| 10 | 房地产业           | 21,755,503.18  | 2.90     |
| 11 | 社会服务业          | 9,689,907.93   | 1.29     |
| 12 | 传播与文化产业        | 796,508.00     | 0.11     |
| 13 | 综合类            | 8,204,778.46   | 1.09     |
|    | 合计             | 536,533,895.40 | 71.50    |

## 3. 基金投资股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 股票数量(股)      | 期末市值(元)       | 市值占基金净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|---------------|--------------|
| 1  | 600519 | 贵州茅台 | 1,379,663.00 | 46,701,592.55 | 6.2233       |
| 2  | 600177 | 雅戈尔  | 5,653,011.00 | 34,031,126.22 | 4.5349       |
| 3  | 600309 | 烟台万华 | 2,305,942.00 | 21,445,260.60 | 2.8577       |
| 4  | 600900 | 长江电力 | 2,387,341.00 | 20,244,651.68 | 2.6977       |
| 5  | 000651 | 格力电器 | 1,510,036.00 | 15,477,869.00 | 2.0625       |
| 6  | 600036 | 招商银行 | 1,815,300.00 | 15,393,744.00 | 2.0513       |
| 7  | 600050 | 中国联通 | 4,391,500.00 | 15,150,675.00 | 2.0189       |
| 8  | 600028 | 中国石化 | 2,693,600.00 | 12,902,344.00 | 1.7193       |
| 9  | 000541 | 佛山照明 | 935,972.00   | 12,336,110.96 | 1.6439       |
| 10 | 600383 | 金地集团 | 1,162,896.00 | 12,245,294.88 | 1.6318       |
| 11 | 600825 | 华联超市 | 1,189,470.00 | 11,680,595.40 | 1.5565       |
| 12 | 600019 | 宝钢股份 | 1,800,200.00 | 11,323,258.00 | 1.5089       |
| 13 | 000969 | 安泰科技 | 1,108,300.00 | 11,138,415.00 | 1.4843       |
| 14 | 000001 | 深发展A | 1,128,661.00 | 9,706,484.60  | 1.2935       |
| 15 | 600016 | 民生银行 | 1,337,210.00 | 8,370,934.60  | 1.1155       |
| 16 | 000422 | 湖北宜化 | 1,139,600.00 | 7,886,032.00  | 1.0509       |
| 17 | 600000 | 浦发银行 | 843,249.00   | 7,412,158.71  | 0.9877       |
| 18 | 600839 | 四川长虹 | 949,950.00   | 7,343,113.50  | 0.9785       |
| 19 | 000002 | 万科A  | 1,497,547.00 | 7,278,078.42  | 0.9699       |
| 20 | 600104 | 上海汽车 | 803,501.00   | 6,845,828.52  | 0.9123       |
| 21 | 000729 | 燕京啤酒 | 574,970.00   | 6,249,923.90  | 0.8328       |
| 22 | 600649 | 原水股份 | 915,797.00   | 6,144,997.87  | 0.8189       |
| 23 | 600015 | 华夏银行 | 1,104,577.00 | 5,699,617.32  | 0.7595       |
| 24 | 600694 | 大商股份 | 690,000.00   | 5,451,000.00  | 0.7264       |
| 25 | 000778 | 新兴铸管 | 577,100.00   | 5,251,610.00  | 0.6998       |
| 26 | 600018 | 上港集箱 | 415,471.00   | 5,214,161.05  | 0.6948       |
| 27 | 600130 | 波导股份 | 314,350.00   | 4,913,290.50  | 0.6547       |
| 28 | 000601 | 韶能股份 | 719,170.00   | 4,789,672.20  | 0.6383       |
| 29 | 600887 | 伊利股份 | 467,680.00   | 4,737,598.40  | 0.6313       |
| 30 | 000063 | 中兴通讯 | 232,524.00   | 4,729,538.16  | 0.6302       |
| 31 | 600009 | 上海机场 | 413,926.00   | 4,594,578.60  | 0.6123       |
| 32 | 600029 | 南方航空 | 1,010,100.00 | 4,393,935.00  | 0.5855       |
| 33 | 600642 | 申能股份 | 616,617.00   | 4,371,814.53  | 0.5826       |
| 34 | 600601 | 方正科技 | 465,912.00   | 4,295,708.64  | 0.5724       |
| 35 | 000027 | 深能源A | 466,878.00   | 4,281,271.26  | 0.5705       |
| 36 | 000039 | 中集集团 | 292,835.00   | 4,193,397.20  | 0.5588       |
| 37 | 600020 | 中原高速 | 554,650.00   | 4,165,421.50  | 0.5551       |
| 38 | 000858 | 五粮液  | 665,125.00   | 4,070,565.00  | 0.5424       |
| 39 | 000659 | 珠海中富 | 576,973.00   | 4,021,501.81  | 0.5359       |

|    |        |       |            |              |        |
|----|--------|-------|------------|--------------|--------|
| 40 | 000866 | 扬子石化  | 333,194.00 | 3,891,705.92 | 0.5186 |
| 41 | 600132 | 重庆啤酒  | 302,400.00 | 3,885,840.00 | 0.5178 |
| 42 | 000527 | 粤美的 A | 507,525.00 | 3,872,415.75 | 0.5160 |
| 43 | 000088 | 盐田港 A | 165,619.00 | 3,587,307.54 | 0.4780 |
| 44 | 600795 | 国电电力  | 492,231.00 | 3,347,170.80 | 0.4460 |
| 45 | 600033 | 福建高速  | 560,297.00 | 3,216,104.78 | 0.4286 |
| 46 | 000488 | 晨鸣纸业  | 320,139.00 | 3,169,376.10 | 0.4223 |
| 47 | 600008 | 首创股份  | 308,053.00 | 3,092,852.12 | 0.4121 |
| 48 | 600004 | 白云机场  | 371,961.00 | 3,079,837.08 | 0.4104 |
| 49 | 600688 | 上海石化  | 496,268.00 | 2,982,570.68 | 0.3974 |
| 50 | 000625 | 长安汽车  | 331,907.00 | 2,953,972.30 | 0.3936 |
| 51 | 600100 | 清华同方  | 211,198.00 | 2,952,548.04 | 0.3934 |
| 52 | 600602 | 广电电子  | 327,153.00 | 2,947,648.53 | 0.3928 |
| 53 | 000629 | 新 钢 钒 | 494,644.00 | 2,898,613.84 | 0.3863 |
| 54 | 600011 | 华能国际  | 296,388.00 | 2,857,180.32 | 0.3807 |
| 55 | 000539 | 粤电力 A | 316,674.00 | 2,824,732.08 | 0.3764 |
| 56 | 600529 | 山东药玻  | 347,148.00 | 2,822,313.24 | 0.3761 |
| 57 | 600030 | 中信证券  | 398,318.00 | 2,772,293.28 | 0.3694 |
| 58 | 600236 | 桂冠电力  | 258,080.00 | 2,642,739.20 | 0.3522 |
| 59 | 000983 | 西山煤电  | 254,845.00 | 2,624,903.50 | 0.3498 |
| 60 | 600006 | 东风汽车  | 551,564.00 | 2,608,897.72 | 0.3477 |
| 61 | 000825 | 太钢不锈  | 548,268.00 | 2,428,827.24 | 0.3237 |
| 62 | 600717 | 天 津 港 | 211,660.00 | 2,421,390.40 | 0.3227 |
| 63 | 000962 | 东方钽业  | 332,420.00 | 2,247,159.20 | 0.2994 |
| 64 | 000839 | 中信国安  | 173,664.00 | 2,200,322.88 | 0.2932 |
| 65 | 000800 | 一汽轿车  | 352,371.00 | 2,181,176.49 | 0.2907 |
| 66 | 600098 | 广州控股  | 229,806.00 | 2,171,666.70 | 0.2894 |
| 67 | 000956 | 中原油气  | 225,490.00 | 2,153,429.50 | 0.2870 |
| 68 | 000021 | 深科技 A | 182,616.00 | 2,136,607.20 | 0.2847 |
| 69 | 600895 | 张江高科  | 316,941.00 | 2,104,488.24 | 0.2804 |
| 70 | 000089 | 深圳机场  | 201,981.00 | 2,102,622.21 | 0.2802 |
| 71 | 000932 | 华菱管线  | 416,620.00 | 2,058,102.80 | 0.2743 |
| 72 | 600298 | 安琪酵母  | 205,464.00 | 1,956,017.28 | 0.2607 |
| 73 | 000898 | 鞍钢新轧  | 462,246.00 | 1,955,300.58 | 0.2606 |
| 74 | 000406 | 石油大明  | 266,738.00 | 1,925,848.36 | 0.2566 |
| 75 | 600808 | 马钢股份  | 418,900.00 | 1,914,373.00 | 0.2551 |
| 76 | 600832 | 东方明珠  | 145,635.00 | 1,869,953.40 | 0.2492 |
| 77 | 000024 | 招商局 A | 246,686.00 | 1,869,879.88 | 0.2492 |
| 78 | 000066 | 长城电脑  | 164,329.00 | 1,817,478.74 | 0.2422 |
| 79 | 600205 | 山东铝业  | 158,400.00 | 1,789,920.00 | 0.2385 |
| 80 | 000069 | 华侨城 A | 299,973.00 | 1,778,839.89 | 0.2370 |
| 81 | 000581 | 威孚高科  | 185,700.00 | 1,745,580.00 | 0.2326 |

|     |        |       |            |              |        |
|-----|--------|-------|------------|--------------|--------|
| 82  | 000423 | 东阿阿胶  | 263,238.00 | 1,732,106.04 | 0.2308 |
| 83  | 000717 | 韶钢松山  | 201,593.00 | 1,685,317.48 | 0.2246 |
| 84  | 600811 | 东方集团  | 325,963.00 | 1,672,190.19 | 0.2228 |
| 85  | 600337 | 美克股份  | 165,882.00 | 1,630,620.06 | 0.2173 |
| 86  | 000959 | 首钢股份  | 319,900.00 | 1,621,893.00 | 0.2161 |
| 87  | 000817 | 辽河油田  | 205,243.00 | 1,621,419.70 | 0.2161 |
| 88  | 600350 | 山东基建  | 379,104.00 | 1,577,072.64 | 0.2102 |
| 89  | 600303 | 曙光股份  | 200,000.00 | 1,566,000.00 | 0.2087 |
| 90  | 600863 | 内蒙华电  | 293,700.00 | 1,530,177.00 | 0.2039 |
| 91  | 600591 | 上海航空  | 299,819.00 | 1,499,095.00 | 0.1998 |
| 92  | 600171 | 上海贝岭  | 162,041.00 | 1,447,026.13 | 0.1928 |
| 93  | 600021 | 上海电力  | 166,800.00 | 1,432,812.00 | 0.1909 |
| 94  | 600705 | 北亚集团  | 407,372.00 | 1,376,917.36 | 0.1835 |
| 95  | 000709 | 唐钢股份  | 304,558.00 | 1,300,462.66 | 0.1733 |
| 96  | 000429 | 粤高速 A | 276,894.00 | 1,248,791.94 | 0.1664 |
| 97  | 600597 | 光明乳业  | 176,619.00 | 1,238,099.19 | 0.1650 |
| 98  | 600637 | 广电信息  | 138,876.00 | 1,227,663.84 | 0.1636 |
| 99  | 600812 | 华北制药  | 240,471.00 | 1,216,783.26 | 0.1621 |
| 100 | 000009 | 深宝安 A | 293,109.00 | 1,181,229.27 | 0.1574 |
| 101 | 600026 | 中海发展  | 141,800.00 | 1,172,686.00 | 0.1563 |
| 102 | 600221 | 海南航空  | 265,718.00 | 1,081,472.26 | 0.1441 |
| 103 | 000875 | 吉电股份  | 204,864.00 | 985,395.84   | 0.1313 |
| 104 | 000016 | 深康佳 A | 143,046.00 | 954,116.82   | 0.1271 |
| 105 | 600609 | 金杯汽车  | 211,630.00 | 857,101.50   | 0.1142 |
| 106 | 000012 | 南玻 A  | 83,150.00  | 809,049.50   | 0.1078 |
| 107 | 000917 | 电广传媒  | 93,050.00  | 796,508.00   | 0.1061 |
| 108 | 600196 | 复星实业  | 167,800.00 | 781,948.00   | 0.1042 |
| 109 | 600022 | 济南钢铁  | 115,000.00 | 706,100.00   | 0.0941 |
| 110 | 600569 | 安阳钢铁  | 179,024.00 | 687,452.16   | 0.0916 |
| 111 | 000550 | 江铃汽车  | 92,208.00  | 625,170.24   | 0.0833 |
| 112 | 000725 | 京东方 A | 50,702.00  | 593,213.40   | 0.0790 |
| 113 | 000888 | 峨眉山 A | 63,092.00  | 551,424.08   | 0.0735 |
| 114 | 600002 | 齐鲁石化  | 53,700.00  | 518,742.00   | 0.0691 |
| 115 | 000860 | 顺鑫农业  | 92,169.00  | 511,537.95   | 0.0682 |
| 116 | 600991 | 长丰汽车  | 39,000.00  | 476,970.00   | 0.0636 |
| 117 | 000511 | 银基发展  | 75,000.00  | 362,250.00   | 0.0483 |
| 118 | 600859 | 王府井   | 60,000.00  | 297,000.00   | 0.0396 |
| 119 | 600981 | 江苏纺织  | 31,000.00  | 252,030.00   | 0.0336 |
| 120 | 600975 | 新五丰   | 22,000.00  | 229,680.00   | 0.0306 |
| 121 | 600270 | 外运发展  | 19,330.00  | 173,003.50   | 0.0231 |
| 122 | 600984 | 建设机械  | 24,000.00  | 153,600.00   | 0.0205 |
| 123 | 600982 | 宁波热电  | 33,000.00  | 138,600.00   | 0.0185 |

|     |        |      |           |            |        |
|-----|--------|------|-----------|------------|--------|
| 124 | 002011 | 盾安环境 | 11,000.00 | 125,620.00 | 0.0167 |
| 125 | 002017 | 东信和平 | 10,000.00 | 104,300.00 | 0.0139 |
| 126 | 002012 | 凯恩股份 | 13,000.00 | 91,390.00  | 0.0122 |
| 127 | 002014 | 永新股份 | 9,000.00  | 77,670.00  | 0.0104 |
| 128 | 002016 | 威尔科技 | 10,000.00 | 75,000.00  | 0.0100 |
| 129 | 002018 | 华星化工 | 7,000.00  | 59,850.00  | 0.0080 |
| 130 | 600258 | 首旅股份 | 6,000.00  | 46,980.00  | 0.0063 |
| 131 | 002015 | 霞客环保 | 7,000.00  | 46,340.00  | 0.0062 |
| 132 | 002013 | 中航精机 | 7,000.00  | 42,840.00  | 0.0057 |

#### 4. 股票投资组合重大变动

##### (1) 累计买入重大变动

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 本期累计买入金额(元)   | 本期累计买入占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|---------------|----------------------|
| 1  | 600028 | 中国石化  | 38,826,764.95 | 3.69%                |
| 2  | 600019 | 宝钢股份  | 29,214,484.47 | 2.77%                |
| 3  | 600177 | 雅戈尔   | 27,409,063.48 | 2.60%                |
| 4  | 600050 | 中国联通  | 23,622,837.21 | 2.24%                |
| 5  | 600309 | 烟台万华  | 21,136,627.54 | 2.01%                |
| 6  | 600383 | 金地集团  | 16,982,297.77 | 1.61%                |
| 7  | 000002 | 万科A   | 16,418,651.54 | 1.56%                |
| 8  | 000651 | 格力电器  | 15,114,795.61 | 1.44%                |
| 9  | 000866 | 扬子石化  | 14,684,182.80 | 1.39%                |
| 10 | 600519 | 贵州茅台  | 14,408,938.35 | 1.37%                |
| 11 | 600900 | 长江电力  | 11,794,568.68 | 1.12%                |
| 12 | 600825 | 华联超市  | 11,514,069.60 | 1.09%                |
| 13 | 000100 | TCL集团 | 11,147,940.63 | 1.06%                |
| 14 | 600868 | 梅雁股份  | 10,898,315.52 | 1.03%                |
| 15 | 000969 | 安泰科技  | 10,757,817.95 | 1.02%                |
| 16 | 600688 | 上海石化  | 10,572,857.03 | 1.00%                |
| 17 | 600036 | 招商银行  | 9,477,273.21  | 0.90%                |
| 18 | 600740 | 山西焦化  | 9,080,182.51  | 0.86%                |
| 19 | 600887 | 伊利股份  | 8,773,281.48  | 0.83%                |
| 20 | 600002 | 齐鲁石化  | 7,604,849.99  | 0.72%                |

##### (2) 累计卖出重大变动

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 本期累计卖出金额(元)   | 本期累计卖出占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|---------------|----------------------|
| 1  | 600028 | 中国石化  | 40,532,451.49 | 3.85%                |
| 2  | 600019 | 宝钢股份  | 30,480,946.01 | 2.89%                |
| 3  | 600050 | 中国联通  | 20,001,803.11 | 1.90%                |
| 4  | 000100 | TCL集团 | 15,485,856.14 | 1.47%                |
| 5  | 600500 | 中化国际  | 15,237,259.21 | 1.45%                |
| 6  | 000002 | 万科A   | 15,060,867.41 | 1.43%                |

|    |        |      |               |       |
|----|--------|------|---------------|-------|
| 7  | 000866 | 扬子石化 | 13,920,059.28 | 1.32% |
| 8  | 600868 | 梅雁股份 | 13,679,590.19 | 1.30% |
| 9  | 600740 | 山西焦化 | 11,205,579.15 | 1.06% |
| 10 | 600688 | 上海石化 | 10,998,558.90 | 1.04% |
| 11 | 600153 | 厦门建发 | 10,875,667.91 | 1.03% |
| 12 | 600900 | 长江电力 | 10,595,288.63 | 1.01% |
| 13 | 600002 | 齐鲁石化 | 9,869,476.45  | 0.94% |
| 14 | 600415 | 小商品城 | 9,853,293.22  | 0.94% |
| 15 | 600887 | 伊利股份 | 9,324,831.84  | 0.89% |
| 16 | 600029 | 南方航空 | 7,508,283.88  | 0.71% |
| 17 | 600535 | 天士力  | 6,475,499.93  | 0.61% |
| 18 | 600188 | 兖州煤业 | 6,352,235.42  | 0.60% |
| 19 | 000969 | 安泰科技 | 5,984,079.36  | 0.57% |
| 20 | 600036 | 招商银行 | 5,850,355.41  | 0.56% |

(3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 本期买入股票成本总额         | 本期卖出股票收入总额         |
| 669,300,765.54 (元) | 603,055,712.92 (元) |

5. 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  | 144,274,430.40 | 19.2255  |
| 2  | 金融债券  | 10,000,000.00  | 1.3326   |
| 3  | 企业债券  | 0.00           | 0.0000   |
| 4  | 可转换债券 | 33,190,422.80  | 4.4228   |
|    | 合计    | 187,464,853.20 | 24.9809  |

6. 基金债券投资前 5 名明细

| 序号 | 债券名称  | 市值(元)         | 占净值比例(%) |
|----|-------|---------------|----------|
| 1  | 04 国债 | 45,019,280.00 | 5.9991   |
| 2  | 21 国债 | 42,384,879.00 | 5.6481   |
| 3  | 99 国债 | 37,755,096.00 | 5.0311   |
| 4  | 复星转债  | 25,818,715.80 | 3.4405   |
| 5  | 99 国债 | 11,623,175.40 | 1.5489   |

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；

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

(3) 基金债券投资前 5 名明细中披露的 04 国债(01)为跨交易所市场和银行间市

场的债券品种，报告期末本基金持有该券种的银行间市场市值：9,746,000 元，交易所市场市值：35,273,280.00 元。

(4) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 512,208.81 元、证券清算款 129,938,037.39 元、应收股利 12,131.33 元、应收利息 2,671,164.37 元。

(5) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下：

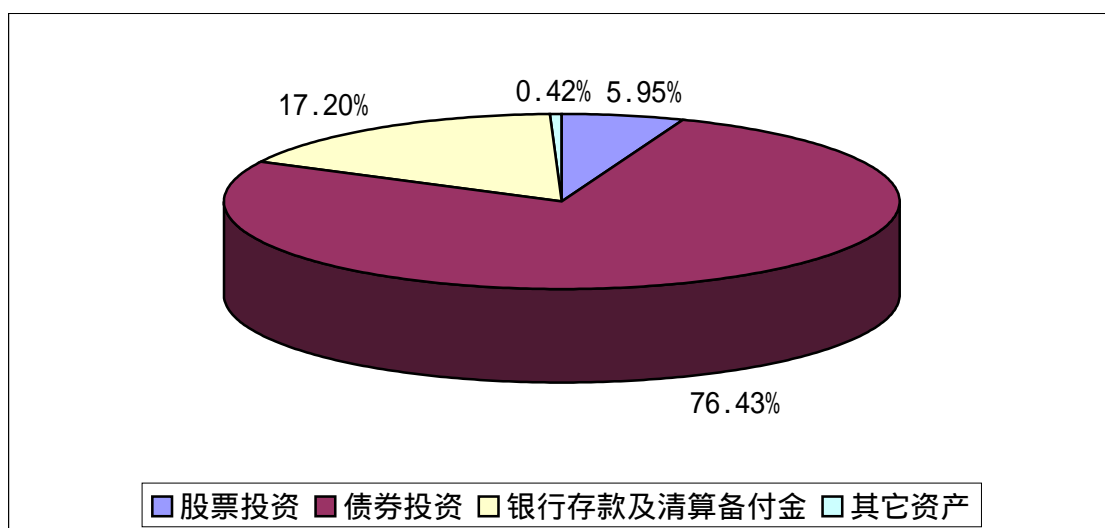
| 序号 | 可转债代码  | 可转债名称 | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|---------------|----------------|
| 1  | 100177 | 雅戈转债  | 6,705,385.40  | 0.8935         |
| 2  | 100196 | 复星转债  | 25,818,715.80 | 3.4405         |
| 3  | 125729 | 燕京转债  | 666,321.60    | 0.0888         |

### (三) 宝康债券投资基金投资组合报告

#### 1. 基金资产组合

截至 2004 年 6 月 30 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       | 57,454,099.70  | 5.95        |
| 债券投资       | 737,517,353.15 | 76.43       |
| 银行存款及清算备付金 | 165,993,658.70 | 17.20       |
| 其它资产       | 4,027,449.52   | 0.42        |
| 合计         | 964,992,561.07 | 100.00      |



#### 2. 按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 行业分类     | 市值(元)         | 占净值比例(%) |
|----|----------|---------------|----------|
| 1  | 农、林、牧、渔业 | 0.00          | 0.00     |
| 2  | 采掘业      | 9,490.00      | 0.00     |
| 3  | 制造业      | 10,111,620.00 | 1.05     |
|    | 其中：食品、饮料 | 0.00          | 0.00     |



|    |                |               |      |
|----|----------------|---------------|------|
|    | 纺织、服装、皮毛       | 11,470.00     | 0.00 |
|    | 木材、家具          | 0.00          | 0.00 |
|    | 造纸、印刷          | 14,060.00     | 0.00 |
|    | 石油、化学、塑胶、塑料    | 17,180.00     | 0.00 |
|    | 电子             | 10,024,950.00 | 1.04 |
|    | 金属、非金属         | 0.00          | 0.00 |
|    | 机械、设备、仪表       | 43,960.00     | 0.00 |
|    | 医药、生物制品        | 0.00          | 0.00 |
|    | 其他制造业          | 0.00          | 0.00 |
| 4  | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 20,067,827.28 | 2.08 |
| 5  | 建筑业            | 0.00          | 0.00 |
| 6  | 交通运输、仓储业       | 0.00          | 0.00 |
| 7  | 信息技术业          | 10,430.00     | 0.00 |
| 8  | 批发和零售贸易        | 27,254,732.42 | 2.83 |
| 9  | 金融、保险业         | 0.00          | 0.00 |
| 10 | 房地产业           | 0.00          | 0.00 |
| 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             | 57,454,099.70 | 5.96 |

### 3. 基金投资股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 股票数量(股)   | 期末市值(元)       | 市值占基金净值比例(%) |
|----|--------|--------|-----------|---------------|--------------|
| 1  | 600825 | 华联超市   | 2,775,431 | 27,254,732.42 | 2.8294       |
| 2  | 600900 | 长江电力   | 2,363,936 | 20,046,177.28 | 2.0811       |
| 3  | 000100 | TCL 集团 | 1,455,000 | 10,024,950.00 | 1.0407       |
| 4  | 002011 | 盾安环境   | 2,000     | 22,840.00     | 0.0024       |
| 5  | 002016 | 威尔科技   | 2,000     | 15,000.00     | 0.0016       |
| 6  | 002012 | 凯恩股份   | 2,000     | 14,060.00     | 0.0015       |
| 7  | 600982 | 宁波热电   | 3,000     | 12,600.00     | 0.0013       |
| 8  | 002017 | 东信和平   | 1,000     | 10,430.00     | 0.0011       |
| 9  | 600997 | 开滦股份   | 1,000     | 9,490.00      | 0.0010       |
| 10 | 600461 | 洪城水业   | 1,000     | 9,050.00      | 0.0009       |
| 11 | 002014 | 永新股份   | 1,000     | 8,630.00      | 0.0009       |
| 12 | 002018 | 华星化工   | 1,000     | 8,550.00      | 0.0009       |
| 13 | 002015 | 霞客环保   | 1,000     | 6,620.00      | 0.0007       |
| 14 | 002013 | 中航精机   | 1,000     | 6,120.00      | 0.0006       |
| 15 | 600483 | 福建南纺   | 1,000     | 4,850.00      | 0.0005       |

### 4. 股票投资组合重大变动

#### (1) 累计买入重大变动

| 序号 | 股票代码   | 股票名称  | 本期累计买入金额(元)   | 本期累计买入占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|---------------|----------------------|
| 1  | 600825 | 华联超市  | 26,866,172.08 | 3.31%                |
| 2  | 000002 | 万科A   | 9,808,101.41  | 1.21%                |
| 3  | 000100 | TCL集团 | 6,198,300.00  | 0.76%                |
| 4  | 600991 | 长丰汽车  | 56,400.00     | 0.01%                |
| 5  | 600022 | 济南钢铁  | 50,880.00     | 0.01%                |
| 6  | 600997 | 开滦股份  | 35,000.00     | 0.00%                |
| 7  | 002007 | 华兰生物  | 31,480.00     | 0.00%                |
| 8  | 600035 | 楚天高速  | 30,000.00     | 0.00%                |
| 9  | 600114 | 宁波东睦  | 30,000.00     | 0.00%                |
| 10 | 600438 | 通威股份  | 30,000.00     | 0.00%                |
| 11 | 600354 | 敦煌种业  | 28,400.00     | 0.00%                |
| 12 | 600995 | 文山电力  | 24,600.00     | 0.00%                |
| 13 | 600962 | 国投中鲁  | 24,000.00     | 0.00%                |
| 14 | 600497 | 驰宏锌锗  | 22,880.00     | 0.00%                |
| 15 | 002011 | 盾安环境  | 22,840.00     | 0.00%                |
| 16 | 600992 | 贵绳股份  | 22,200.00     | 0.00%                |
| 17 | 600483 | 福建南纺  | 22,000.00     | 0.00%                |
| 18 | 600963 | 岳阳纸业  | 20,070.00     | 0.00%                |
| 19 | 600990 | 四创电子  | 19,580.00     | 0.00%                |
| 20 | 002008 | 大族激光  | 18,400.00     | 0.00%                |

## (2) 累计卖出重大变动

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 本期累计卖出金额(元)   | 本期累计卖出占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|----------------------|
| 1  | 000002 | 万科A  | 12,532,795.78 | 1.54%                |
| 2  | 002008 | 大族激光 | 82,320.54     | 0.01%                |
| 3  | 002007 | 华兰生物 | 58,887.91     | 0.01%                |
| 4  | 600991 | 长丰汽车 | 51,909.18     | 0.01%                |
| 5  | 600022 | 济南钢铁 | 50,847.23     | 0.01%                |
| 6  | 600035 | 楚天高速 | 49,718.81     | 0.01%                |
| 7  | 600497 | 驰宏锌锗 | 49,092.21     | 0.01%                |
| 8  | 600962 | 国投中鲁 | 44,042.92     | 0.01%                |
| 9  | 600997 | 开滦股份 | 40,790.10     | 0.01%                |
| 10 | 600995 | 文山电力 | 40,642.92     | 0.01%                |
| 11 | 600990 | 四创电子 | 39,094.53     | 0.00%                |
| 12 | 600354 | 敦煌种业 | 34,423.32     | 0.00%                |
| 13 | 600114 | 宁波东睦 | 34,041.23     | 0.00%                |
| 14 | 600969 | 郴电国际 | 33,536.33     | 0.00%                |
| 15 | 600446 | 金证股份 | 33,192.46     | 0.00%                |
| 16 | 600438 | 通威股份 | 31,729.82     | 0.00%                |
| 17 | 600452 | 涪陵电力 | 30,957.90     | 0.00%                |
| 18 | 600405 | 动力源  | 29,535.29     | 0.00%                |
| 19 | 002009 | 天奇股份 | 29,136.22     | 0.00%                |

|    |        |      |           |       |
|----|--------|------|-----------|-------|
| 20 | 600985 | 雷鸣科化 | 24,613.95 | 0.00% |
|----|--------|------|-----------|-------|

## (3) 报告期买入股票成本及卖出股票收入

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 本期买入股票成本总额        | 本期卖出股票收入总额        |
| 43,766,793.49 (元) | 13,885,836.15 (元) |

## 5. 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  | 91,320,225.00  | 9.4804   |
| 2  | 金融债券  | 377,037,454.35 | 39.1420  |
| 3  | 企业债券  | 0.00           | 0.0000   |
| 4  | 可转换债券 | 269,159,673.80 | 27.9427  |
|    | 合计    | 737,517,353.15 | 76.5651  |

## 6. 基金债券投资前 5 名明细

| 序号 | 债券名称       | 市值(元)         | 占净值比例(%) |
|----|------------|---------------|----------|
| 1  | 04 央行票据 36 | 96,750,000.00 | 10.0441  |
| 2  | 04 央行票据 33 | 77,696,000.00 | 8.0660   |
| 3  | 云化转债       | 64,057,249.90 | 6.6501   |
| 4  | 04 国债      | 57,495,600.00 | 5.9689   |
| 5  | 雅戈转债       | 55,389,591.40 | 5.7503   |

## 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；

(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) 基金债券投资前 5 名明细中披露的 04 国债(01)为跨交易所市场和银行间市场的债券品种，报告期末本基金持有该券种的银行间市场市值：29,238,000.00 元，交易所市场市值：28,257,600.00 元。

(4) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 179,633.18 元、应收利息 3,804,326.74 元、其他应收款 43,489.60 元。

(5) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下：

| 序号 | 可转债代码  | 可转债名称 | 期末市值(元)       | 市值占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|---------------|----------------|
| 1  | 100016 | 民生转债  | 4,628,290.10  | 0.4805         |
| 2  | 100096 | 云化转债  | 64,057,249.90 | 6.6501         |
| 3  | 100177 | 雅戈转债  | 55,389,591.40 | 5.7503         |
| 4  | 100196 | 复星转债  | 47,065,824.40 | 4.8861         |
| 5  | 100236 | 桂冠转债  | 5,304,742.80  | 0.5507         |
| 6  | 100795 | 国电转债  | 48,680,420.40 | 5.0537         |

|    |        |      |               |        |
|----|--------|------|---------------|--------|
| 7  | 110001 | 邯钢转债 | 14,038,108.20 | 1.4574 |
| 8  | 125729 | 燕京转债 | 8,922,250.20  | 0.9263 |
| 9  | 125930 | 丰原转债 | 558,500.00    | 0.0580 |
| 10 | 125959 | 首钢转债 | 4,142,000.00  | 0.4300 |

## 第七章 基金份额持有人户数、持有人结构

本基金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 | 持有人户均持有基金份额 | 机构投资者持有份额      | 个人投资人持有份额      | 机构投资者持有份额比例 | 个人投资人持有份额比例 |
|----------|--------|-------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| 宝康消费品基金  | 29167  | 43340       | 751,287,301.89 | 512,823,646.73 | 59.43%      | 40.57%      |
| 宝康灵活配置基金 | 16898  | 43961       | 435,606,542.67 | 307,249,639.64 | 58.64%      | 41.36%      |
| 宝康债券基金   | 8678   | 106229      | 786,791,311.10 | 135,067,872.16 | 85.35%      | 14.65%      |

## 第八章 基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下：

| 基金名称   | 期初总份额            | 期末总份额            | 期间总申购份额          | 期间总赎回份额          |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 宝康消费品  | 1,472,138,654.56 | 1,264,110,948.62 | 477,684,116.51   | 685,711,822.45   |
| 宝康灵活配置 | 1,019,087,496.91 | 742,856,182.31   | 145,498,675.52   | 421,729,990.12   |
| 宝康债券   | 793,664,388.19   | 921,859,183.26   | 486,202,622.18   | 358,007,827.11   |
| 合计     | 3,284,890,539.66 | 2,928,826,314.19 | 1,109,385,414.21 | 1,465,449,639.68 |

## 第九章 重大事件揭示

1、根据国务院决定并经中国银行业监督管理委员会批准，中国建设银行拟分立为中国建设银行股份有限公司（暂定名）和中国建设银行集团有限公司（暂定名）。分立后，中国建设银行股份有限公司（暂定名）将继续经营现建行包括基金托管业务在内的商业银行主营业务，并承继相应的权利义务。重组分立事宜请参阅 2004 年 6 月 10 日、11 日、12 日本基金托管人在《金融时报》、《人民日报》、《CHINA DAILY》发布的《中国建设银行公告》。

2、本系列基金在报告期内进行了一次收益分配。基金管理人按照 2004 年 3 月 30 日本系列基金权益登记情况，将基金可分配收益分别向宝康消费品基金持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.40 元，向宝康灵活配置基金持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.40 元，向宝康债券基金持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.20 元。

基金管理人已于 2004 年 3 月 31 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、本系列基金中的宝康灵活配置基金在报告期内更换了基金经理。因工作需要，经管理人董事会研究决定，聘任魏东先生担任宝康灵活配置开放式证券投资基金的基金经理，本公司投资总监余荣权先生不再兼任宝康灵活配置开放式证券投资基金的基金经理。

基金管理人已于 2004 年 5 月 17 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

4、为更好地服务于投资者，基金管理人在报告期对本系列基金赎回业务规则进行了修改。按照新的业务规则，自 2004 年 6 月 11 日起，投资者申请赎回的数额限制及余额处理方法为：投资者可将其全部或部分基金单位赎回。本系列基金按照份额进行赎回，申请赎回份额精确到小数点后两位，单笔赎回份额不得低于 100 份，投资人交易账户余额不得低于 100 份，如进行一笔赎回后交易账户中基金份额余额将低于 100 份，余额做强制赎回处理。投资者可以登陆基金管理人网站查阅本公司管理的开放式基金业务规则。

此事项于 2004 年 6 月 8 日在由基金管理人在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》公告。

5、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。

6、宝康消费品基金租用交易席位情况

报告期内，本基金共租用国泰君安证券（2 个席位）、华夏证券、海通证券、中金国际、长江证券（2 个席位）和联合证券等 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）宝康消费品基金 2004 年上半年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 | 230,116,367.24   | 22.07      | 180,068.60 | 21.94      |
| 2  | 华夏证券 | 37,368,846.05    | 3.58       | 26,697.61  | 3.25       |
| 3  | 联合证券 | 221,927,296.52   | 21.28      | 177,407.29 | 21.61      |
| 4  | 长江证券 | 318,030,665.50   | 30.49      | 247,053.10 | 30.10      |
| 5  | 海通证券 | 235,457,482.71   | 22.58      | 189,632.12 | 23.10      |
| 6  | 中金国际 | 0.00             |            | 0.00       |            |
|    | 合计   | 1,042,900,658.02 | 100.00     | 820,858.72 | 100.00     |

（2）宝康消费品基金 2004 年上半年债券和国债回购交易量情况如下：

| 序号 | 券商代码 | 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 | 22,910,303.96  | 3.97      | 0.00             |           |
| 2  | 华夏证券 | 135,362,914.75 | 23.44     | 260,000,000.00   | 19.65     |
| 3  | 联合证券 | 58,263,398.70  | 10.09     | 401,800,000.00   | 30.36     |
| 4  | 长江证券 | 164,236,719.04 | 28.43     | 511,600,000.00   | 38.66     |
| 5  | 海通证券 | 196,824,950.35 | 34.08     | 150,000,000.00   | 11.33     |
| 6  | 中金国际 | 0.00           |           | 0.00             |           |
|    | 合计   | 577,598,286.80 | 100.00    | 1,323,400,000.00 | 100.00    |

## 7、宝康灵活配置基金租用交易席位情况

报告期内，本基金共租用中银国际、申银万国、华夏证券、联合证券、招商证券、国元证券和平安证券等 7 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) 宝康灵活配置基金 2004 年上半年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 | 270,958,355.75   | 22.09      | 218,477.83 | 22.35      |
| 2  | 申银万国 | 315,199,145.59   | 25.69      | 252,540.32 | 25.83      |
| 3  | 华夏证券 | 189,547,554.82   | 15.45      | 148,323.03 | 15.17      |
| 4  | 联合证券 | 51,524,756.93    | 4.20       | 40,318.50  | 4.12       |
| 5  | 招商证券 | 265,549,006.33   | 21.65      | 213,129.97 | 21.80      |
| 6  | 国元证券 | 134,034,306.09   | 10.93      | 104,882.95 | 10.73      |
| 7  | 平安证券 |                  |            |            |            |
|    | 合计   | 1,226,813,125.51 | 100.00     | 977,672.60 | 100.00     |

(2) 宝康灵活配置基金 2004 年上半年债券和国债回购情况如下：

| 序号 | 券商代码 | 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 | 53,199,651.87  | 13.72     | 346,000,000.00   | 28.16     |
| 2  | 申银万国 | 189,642,556.67 | 48.90     | 429,900,000.00   | 34.99     |
| 3  | 华夏证券 | 42,602,863.58  | 10.99     | 0.00             |           |
| 4  | 联合证券 | 3,140,027.40   | 0.81      | 0.00             |           |
| 5  | 招商证券 | 68,499,144.10  | 17.66     | 452,600,000.00   | 36.84     |
| 6  | 国元证券 | 30,721,124.94  | 7.92      | 0.00             |           |
| 7  | 平安证券 |                |           |                  |           |
|    | 合计   | 387,805,368.56 | 100.00    | 1,228,500,000.00 | 100.00    |

## 8、宝康债券基金租用交易席位情况

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) 宝康债券基金 2004 年上半年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 | 992,101.79    | 7.13       | 21,543.43 | 68.05      |
| 2  | 联合证券 | 12,924,184.33 | 92.87      | 10,113.22 | 31.95      |
|    | 合计   | 13,916,286.12 | 100.00     | 31,656.65 | 100.00     |

(2) 宝康债券基金 2004 年上半年债券和回购交易量情况如下：

| 序号 | 券商代码 | 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 | 487,082,364.80 | 84.51     | 1,053,800,000.00 | 100.00    |
| 2  | 联合证券 | 89,274,299.34  | 15.49     | 0.00             |           |

|    |                |        |                  |        |
|----|----------------|--------|------------------|--------|
| 合计 | 576,356,664.14 | 100.00 | 1,053,800,000.00 | 100.00 |
|----|----------------|--------|------------------|--------|

## 第十章 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

2004年8月20日