

# 华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金

## 2005 年第四季度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

### 一、重要提示

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

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告期起始日期为 2005 年 10 月 1 日，截止日期为 2005 年 12 月 31 日。

本报告中有关财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

#### 1、基金运作方式

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金为契约型开放式基金。

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

该基金存续期限为永久存续。

#### 2、基金管理人、托管人及基金成立日期

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

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

基金名称	简称	交易代码	期末基金份额总额(份)
宝康消费品证券投资基金	宝康消费品	240001	1,746,656,030.81
宝康灵活配置证券投资基金	宝康灵活配置	240002	1,058,695,618.18

宝康债券投资基金	宝康债券	240003	417,312,072.90
----------	------	--------	----------------

#### 4、宝康消费品证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

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

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

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

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

注重资产在消费品各相关行业的配置

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

消费品具有良好的增长前景，对于精选出来的个股，我们将坚持长期持有的策略

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

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

(2)债券投资策略主要采用消极防御策略和积极主动投资策略相结合的投资策略。

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

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

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

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

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

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深圳 100 流通市值

#### 5、宝康灵活配置证券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

**投资目标**：规避系统风险，降低投资组合波动性，提高投资组合的长期报酬。

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

本基金通过量化辅助工具及研究支持，结合自身的市场研判，对相关资产类别的预期收益进行动态监控，在一定阶段可显著改变资产配置比例。同时通过仓位与时间的二维管理，控制风险，增强盈利。

债券投资采取稳健的投资策略，所构建的投资组合将跟踪市场久期，并根据市场利率预期变动主动调整，使组合久期适度偏离。股票投资方面，以指数化投资分散非系统风险，增强流动性，并通过三层复合保障措施严格控制其投资风险：只有当股票投资时机预警系统发出买卖股票提示时，才开始考虑或进行股票市场指数化投资；同时通过仓位与时间的二维管理，控制持有高风险资产的时间；并以风险预算管理为“安全气囊”确保基金本金安全，追求卓越回报。

基金组合投资的基本范围为：债券 20%-90%；股票 5%-75%；现金 5%以上。

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

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

成分指数总流通市值 = 上证 180 流通市值 + 深圳 100 流通市值

## 6、 宝康债券投资基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

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

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

### (1) 类属配置包括现金、各市场债券及各债券种类间的配置

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

### (2) 久期偏离

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

### (3) 收益率曲线配置

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

### (4) 特定券种选择

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

(5) 把握市场创新机会

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

业绩比较基准：中信全债指数。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

本系列基金自 2005 年 10 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日主要财务数据和基金净值表现如下。

1、 宝康消费品证券投资基金

(1) 主要会计数据和财务指标

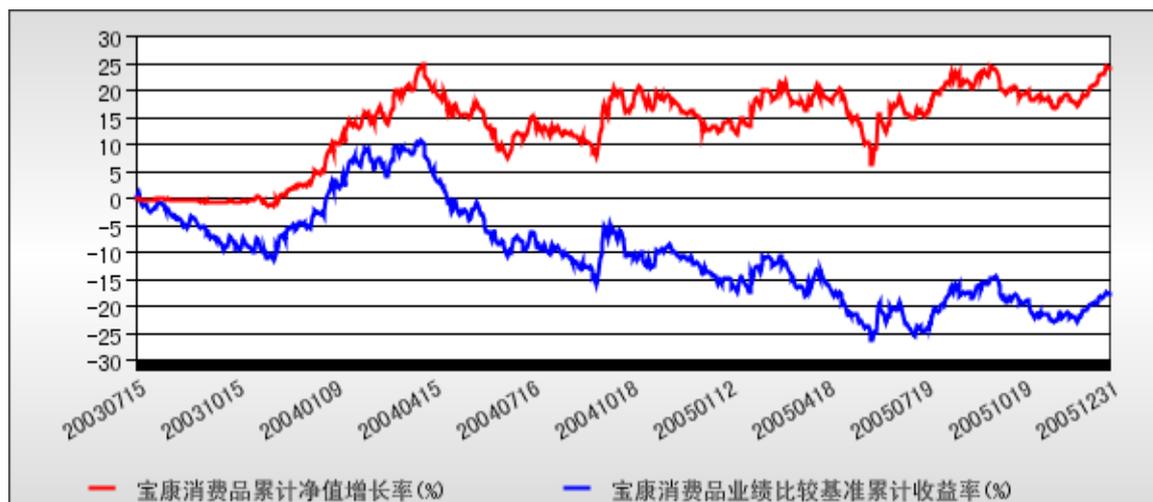
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
33,928,975.41	0.0207	1,923,142,759.78	1.1010

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	2.87%	0.50%	0.31%	0.68%	2.56%	-0.18%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



2、 宝康灵活配置证券投资基金

(1) 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
6,956,481.17	0.0074	1,127,331,098.04	1.0648

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去3个月	7.18%	0.57%	0.34%	0.31%	6.84%	0.26%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



3、 宝康债券投资基金

(1) 主要会计数据和财务指标

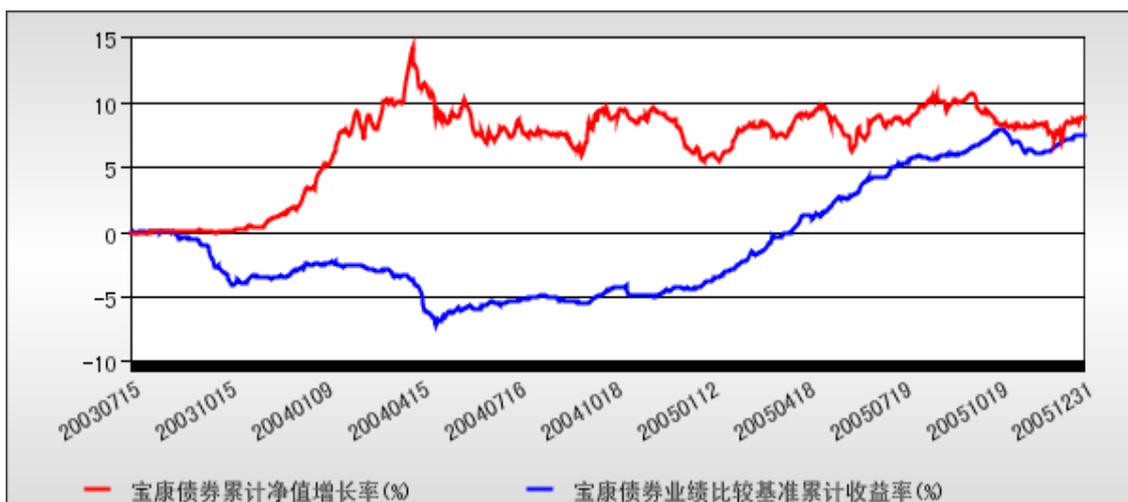
单位：人民币元

基金本期净收益	基金份额本期净收益	期末基金资产净值	期末基金份额净值
-3,645,883.80	-0.0080	420,814,179.99	1.0084

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去3个月	-0.48%	0.24%	0.30%	0.12%	-0.78%	0.12%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



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

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

#### 四、基金管理人报告

##### （一） 宝康消费品证券投资基金

###### 1、 基金经理简介

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，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

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%或部分资产配置略低于基金相关外部规定的情况，宝康债券证券投资基金在短期内出现过现金及一年内到期债券水平略低于5%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，没有给投资者带来额外风险或损失。

###### 3、 投资策略和业绩表现回顾

四季度的市场起起伏伏，随着投资者对宏观经济的悲观，资产逐渐转向防御性配置。随后伴随股改的深入，市场又经历了追逐对价的游戏与权证的疯狂。消费品基金在消费与服务领域的配置在纷乱的市场中显现出稳健的特征，配置的方向也逐渐被市场所认同。在人民币

升值的大趋势下，我们增加了在非贸易品部门的品种配置权重。年底我们一直看好的地产与银行也开始进入了收获期。

股票市场经过较长时间的结构性调整，一批上市公司的估值水平已具有吸引力，如果考虑股改的因素，部分公司的股价已下跌到足以吸引产业投资者的程度。因此，我们对 2006 年的市场保持谨慎乐观。在投资方向上，我们依然坚持侧重在消费与服务领域的配置，更倾向于资产类的公司，看好地产、银行、旅游、商业零售等行业。尤其在全流通的背景下，一些资产富裕的公司，由于考核体系的变化也将带来管理效率的提升，如旅游、有线电视等。食品饮料仍将是消费品基金重点关注的行业，在关注品牌消费的同时，更看重其资源的价值所带来的并购机会，相信 2006 年将有更多精彩的资产的故事演绎。同时，我们也将挖掘景气回升的行业中优质公司的投资机会。

感谢持有人对我们的支持，本基金在新的一年里会继续勤勉努力，为持有人的信任奉献回报。

## **(二) 宝康灵活配置证券投资基金**

### **1、 基金经理简介**

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

### **2、 基金遵规守信情况说明**

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，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

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% 或部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况，宝康债券证券投资基金在短期内出现过现金及一年内到期债券水平略低于 5% 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，没有给投资者带来额外风险或损失。

### **3、 投资策略和业绩表现回顾**

对本基金而言，2005 是先抑后扬的一年。在上半年，由于对股改初期行情的误判，导致基金上半年整体表现不理想，但下半年本基金转变思路，灵活操作，把握了市场制度创新所提供的一些机会，加之在行业配置方面的正确选择，业绩明显回升，全年给投资者创造了近 8% 的回报。

应该说，2005 年给我们教训或启示都是相当深刻的。首先，我们感觉策略对于投资的重要性再如何强调都不过分，策略决定回报的难易、决定能否创造回报。当然，策略包括很多方面，在上半年由于我们对形势判断的失误，导致未能回避市场五月最后一跌，损失较大；下半年，我们积极介入制度创新的策略和银行、地产的行业配置策略使我们获益良多。由于本基金的特点，进行完全自下而上的选股方式可能难度较大，因此我们将更为强调仓位策略、行业策略来增强回报水平。其次，我们感觉到在具体操作方面还应当更为积极、更为主动、

更为进取，真正做到“灵活配置”。要做到这点，应当对市场更为敏感，突破思维的僵化模式或思维定势，尤其是在我们认为新的一年市场将更为活跃这一大背景下。

我们认为 2006 年将是充满希望的一年，市场完全有可能改变中国股市长达五年的衰弱局面。其依据主要在于，一是股改给市场创造了前所未有的机会，不仅股改本身降低了市场的估值水平，而且从投资者与大股东利益更为一致到我们可能所获得的管理效益提升等方面，市场的吸引力大幅提升，此是供给一面；二是虽然宏观经济仍处于调整之中，但从目前的数据看，调整将相当有限，最为重要的是，与八千多亿外汇储备相对应的是，市场的流动性极为充沛，再加之固定收益市场利率下降空间已经相当有限，这使得 A 股的战略意义更为增强，此是需求一面。以最传统的供需关系看，供给的改善和需求的增加决定 A 股市场 2006 年值得期待。

资产升值是 2006 年本基金最看好的一个主题，从我国外汇有望在 2006 年超过千亿来看，资产升值几乎已成必然。与此直接相应的，人民币升值仍将继续，我们继续看好地产、银行等资产类相关行业。随着新制度的不断推出，全流通所提供的购并环境，海外投资者作为战略投资者的引入，我们认为 A 股资产整体也应当被重估。大型 IPO 的推出，不仅不会打击市场的投资热情，反而会吸引更多的主流资金投入市场。

我们期待着能够在 2006 年创造出让投资者更为满意的收益。

### **（三） 宝康债券投资基金**

#### **1、 基金经理简介**

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

#### **2、 基金遵规守信情况说明**

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

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% 或部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况，宝康债券证券投资基金在短期内出现过现金及一年内到期债券水平略低于 5% 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，没有给投资者带来额外风险或损失。

#### **3、 投资策略和业绩表现回顾**

四季度国内债市经历了大幅波动，其间上海证券交易所国债指数曾由 109.73% 跌至 106.94%，一个月内跌幅达 2.54%。一方面 2005 年前三季度债市累计涨幅达 13.7%，时至岁末年末市场本身有内在调整要求；二是前期普遍采用放大操作方法在市场下跌阶段加剧杀跌力量；第三央行官员关于利率风险提示促使市场采取步调一致行动，集中释放风险。尽管如此，05 年支撑债券市场走强的基本因素在第四季度没有根本改变，随后债市在充裕资金的

推动下重拾升势，但收益率曲线发生扁平化移动。股市在 2005 年四季度波澜不惊，除年底的基金业绩行情外，整个四季度股市表现差强人意。除万科转债等少数因受股改影响较小而表现突出外，可转债市场整体表现不佳。因股改而集中转股、下市以及因股市下跌触发回售条款等原因转债存量规模持续萎缩，特别是再融资暂停 2005 全年无一只新转债上市，转债市场处境尴尬。

宝康债券基金在四季度根据债券市场出现的调整顺势而为采取了积极减仓措施，减持了部分国家债券和可转债，可转债配置比重从 40%以上降至 20%左右。随着债市调整到位、利率风险得到充分释放，四季度末宝康债券基金对资产配置作了调整，增加银行间市场 2-3 年期限债券的配置比重并适当放大，同时在交易所市场适量增持 8 年以上长期国债并波段操作。但四季度基金业绩表现仍不令人满意且净值波动较大，主要原因一是组合久期与市场久期相比仍大幅向下偏离，二是年末银行间债券市场非真实交易增多、价格异常波动，而宝康债券基金资产的绝大部分配置于银行间市场，持仓相对集中受影响较大。

展望 2006 年债券市场，我们认为居民消费物价指数涨幅将在 2005 年 1.9%~2.0%的基础上保持稳定。中、美一年期以内债券收益率的利差仍将保持在 250bp~300bp 水平，以阻止投机热钱流入，保障汇改顺利进行。美联储加息步伐有终止迹象，因此中国债券收益率曲线上移的空间有限。为刺激国内消费必须维持较低水平的名义利率，2005 年的实际利率水平为零或略呈负利率，这种状况 2006 年仍将延续。估计 2006 年内人民币汇率仍会以 3%左右的幅度升值。收益率曲线将呈扁平化移动，长期债券供不应求的局面不会改变。央行仍将大力推动债券市场建设和创新，金融工具更趋多样和复杂。2006 年一季度债市可能有机会，下半年则有待进一步观察。根据以上判断，2006 中国债券市场不会再现 2005 年气贯长虹的牛市，更多的可能性是平淡或窄幅波动。宝康债券基金拟加强波段操作，在交易中获取超额收益；加长组合久期，使组合久期基本与全市场平均久期相拟合；实行杠铃型债券配置策略，重点投资收益率曲线的两端，可转债宜在控制总体仓位基础上集中重点投资，避免全面铺开；同时积极参与债券创新品种投资，加强对信用品种的风险甄别和风险防范，努力提高收益、降低基金净值波动。

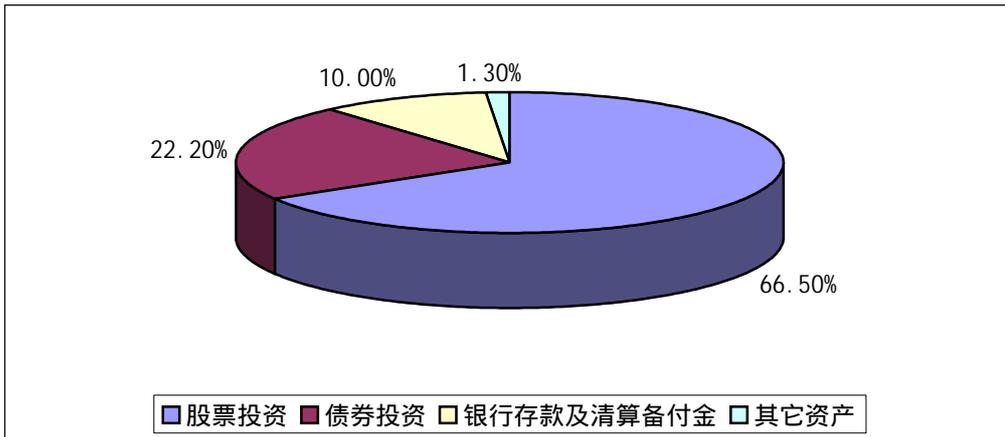
## 五、投资组合报告

### (一) 宝康消费品证券投资基金

#### 1、基金资产组合

截至 2005 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计(元)	占基金总资产比例
股票投资	1,283,497,436.48	66.50%
债券投资	428,498,080.40	22.20%
银行存款及清算备付金	193,077,561.52	10.00%
其它资产	24,872,401.37	1.30%
合计	1,929,945,479.77	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	44,404,677.24	2.31%
3	制造业	560,253,103.39	29.13%
	其中：食品、饮料	237,052,295.89	12.33%
	纺织、服装、皮毛	11,704,440.00	0.61%
	木材、家具	19,127,059.92	0.99%
	造纸、印刷	42,144,588.26	2.19%
	石油、化学、塑胶、塑料	53,111,137.60	2.76%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	13,911,710.00	0.72%
	机械、设备、仪表	131,063,456.42	6.82%
	医药、生物制品	52,138,415.30	2.71%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	145,161,472.45	7.55%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	143,285,666.76	7.45%
7	信息技术业	97,025,852.12	5.05%
8	批发和零售贸易	0.00	0.00%
9	金融、保险业	106,923,108.42	5.56%
10	房地产业	125,137,932.35	6.51%
11	社会服务业	39,554,723.75	2.06%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	21,750,900.00	1.13%
	合计	1,283,497,436.48	66.74%

## 3、基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净
----	------	------	---------	---------	--------

					值比例
1	600519	贵州茅台	2,111,640	96,333,016.80	5.0091%
2	000651	格力电器	7,748,002	80,346,780.74	4.1779%
3	600900	G 长 电	10,600,000	73,352,000.00	3.8142%
4	600383	金地集团	10,000,505	68,303,449.15	3.5517%
5	600887	伊利股份	4,407,996	64,973,861.04	3.3785%
6	600036	招商银行	8,268,624	54,407,545.92	2.8291%
7	000729	燕京啤酒	8,027,787	54,348,117.99	2.8260%
8	600000	浦发银行	4,559,750	44,457,562.50	2.3117%
9	600050	中国联通	15,800,000	44,240,000.00	2.3004%
10	600308	G 华 泰	4,800,067	42,144,588.26	2.1914%

#### 4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值（元）	占净值比例
1	国家债券	390,168,160.40	20.2880%
2	金融债券	30,441,000.00	1.5829%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	7,888,920.00	0.4102%
	合计	428,498,080.40	22.2811%

#### 5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值（元）	占净值比例
1	04 国债	105,404,923.20	5.4809%
2	02 国债	74,117,400.00	3.8540%
3	20 国债	63,865,137.60	3.3209%
4	21 国债	57,188,905.00	2.9737%
5	05 国债	40,947,174.60	2.1292%

#### 6、投资组合报告附注

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

(2) 基金主要投资对象为消费品类股票,没有特定的备选股票库。本基金投资的前 10 名股票由基金经理决策并按公司规定履行了审批程序,本基金的整体投资比例符合基金合同的规定。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金 578,255.80 元、证券清算款 15,195,530.86 元、应收利息 8,502,406.22 元、应收申购款 476,206.49 元、待摊费用 120,002.00 元。

(4) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下:

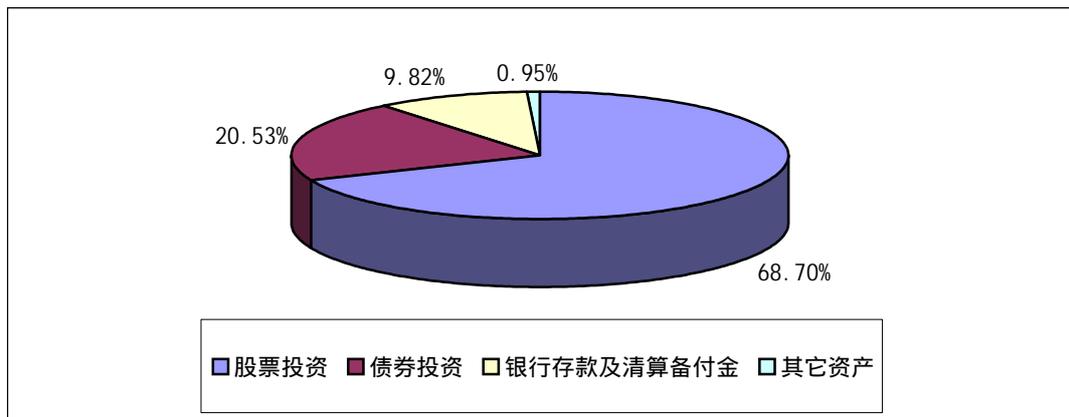
序号	可转债代码	可转债名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	125488	晨鸣转债	7,888,920.00	0.4102%

## (二) 宝康灵活配置证券投资基金

### 1、基金资产组合

截至 2005 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计(元)	占基金总资产比例
股票投资	828,639,007.76	68.70%
债券投资	247,645,465.30	20.53%
银行存款及清算备付金	118,420,117.89	9.82%
其它资产	11,461,588.26	0.95%
合计	1,206,166,179.21	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	86,031,034.24	7.63%
3	制造业	343,697,545.66	30.49%
	食品、饮料	40,539,506.77	3.60%
	纺织、服装、皮毛	6,600,000.00	0.59%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	26,608,378.26	2.36%
	石油、化学、塑胶、塑料	86,318,061.80	7.66%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	78,391,191.40	6.95%
	机械、设备、仪表	53,934,907.43	4.78%
	医药、生物制品	51,305,500.00	4.55%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	57,636,027.47	5.11%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	73,318,204.63	6.50%
7	信息技术业	34,088,000.00	3.02%

8	批发和零售贸易	1,910,092.00	0.17%
9	金融、保险业	86,209,328.84	7.65%
10	房地产业	122,399,462.26	10.86%
11	社会服务业	22,838,431.52	2.03%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	510,881.14	0.05%
	合计	828,639,007.76	73.50%

### 3、基金投资前 10 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净值比例
1	600383	金地集团	7,635,000	52,147,050.00	4.6257%
2	600000	浦发银行	4,190,000	40,852,500.00	3.6238%
3	600549	厦门钨业	2,980,050	40,230,675.00	3.5687%
4	000002	G 万科 A	8,400,000	36,204,000.00	3.2115%
5	600028	中国石化	7,601,752	35,424,164.32	3.1423%
6	600036	招商银行	4,803,233	31,605,273.14	2.8035%
7	000866	扬子石化	2,400,000	28,176,000.00	2.4994%
8	600276	恒瑞医药	1,874,000	27,641,500.00	2.4519%
9	000729	燕京啤酒	4,000,945	27,086,397.65	2.4027%
10	600050	中国联通	9,600,000	26,880,000.00	2.3844%

### 4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	占净值比
1	国家债券	247,645,465.30	21.9674%
2	金融债券	0.00	0.0000%
3	企业债券	0.00	0.0000%
4	可转换债券	0.00	0.0000%
	合计	247,645,465.30	21.9674%

### 5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20 国债	76,486,400.00	6.7847%
2	21 国债	62,642,227.60	5.5567%
3	02 国债	40,107,476.50	3.5577%
4	02 国债	30,252,000.00	2.6835%
5	04 国债	17,013,600.00	1.5092%

### 6、投资组合报告附注

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

(2) 本基金股票主要投资对象为上证 180 指数、深圳 100 指数的成分股。本基金投

资的前 10 名股票均为合同规定的成分股。

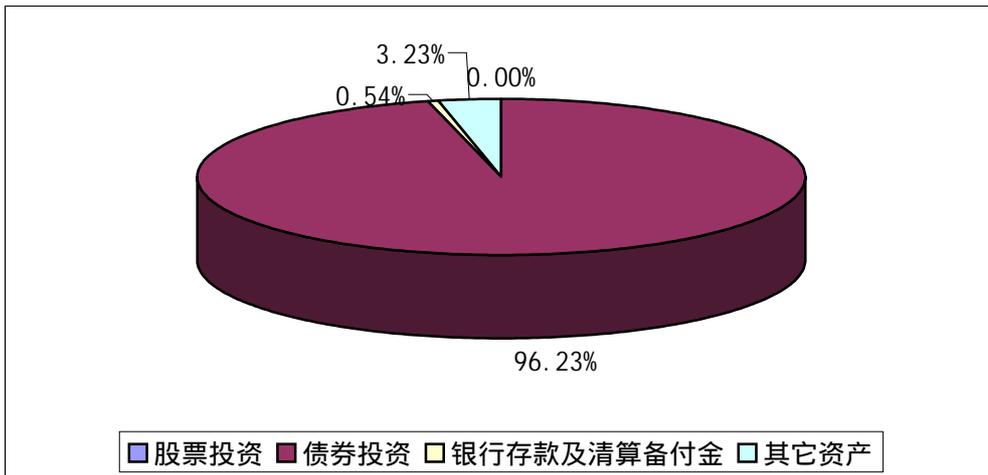
(3) 本基金投资组合中其他资产包括：交易保证金 438,014.51 元、证券清算款 8,935,719.85 元、应收利息 1,930,516.85 元、应收申购款 37,338.05 元、待摊费用 119,999.00 元。

### (三) 宝康债券投资基金

#### 1、基金资产组合

截至 2005 年 12 月 31 日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计(元)	占基金总资产比例
股票投资	0	0.00%
债券投资	493,421,943.20	96.23%
银行存款及清算备付金	2,756,294.94	0.54%
其它资产	16,596,439.43	3.23%
合计	512,774,677.57	100.00%



#### 2、按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期内未进行股票投资，符合基金合同的规定，特此说明。

#### 3、基金投资前 10 名股票明细

本基金本报告期内未进行股票投资，符合基金合同的规定，特此说明。

#### 4、按券种分类的债券投资组合

序号	债券种类	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	31,055,993.20	7.3800%
2	金融债券	375,649,450.00	89.2673%
3	企业债券	0	0.0000%
4	可转换债券	86,716,500.00	20.6068%
	合计	493,421,943.20	117.2541%

#### 5、基金债券投资前 5 名明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	05 农发(04)	142,058,000.00	33.7579%
2	05 央行票据(40)	111,950,300.00	26.6033%
3	05 央行票据(03)	51,835,150.00	12.3178%
4	05 农发(08)	50,000,000.00	11.8817%
5	复星转债	23,243,000.00	5.5233%

## 6、投资组合报告附注

(1) 基金管理人没有发现本基金投资的前 10 名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,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。本基金本报告期内未进行股票投资,符合基金合同的规定,特此说明。

(3) 本基金投资组合中其他资产包括:交易保证金 250,000.00 元、证券清算款 6,441,660.26 元、应收利息 9,457,752.06 元、应收申购款 327,028.11 元、待摊费用 119,999.00 元。

(4) 本基金持有的在转股期内的可转换债券明细如下:

序号	可转债代码	可转债名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	100196	复星转债	23,243,000.00	5.5233%
2	125822	海化转债	19,851,000.00	4.7173%
3	100177	雅戈转债	19,695,100.00	4.6802%
4	126002	万科转 2	14,761,200.00	3.5078%
5	125488	晨鸣转债	3,549,000.00	0.8434%
6	125729	燕京转债	3,108,000.00	0.7386%
7	100096	云化转债	2,509,200.00	0.5963%

## 六、基金份额变动情况

本基金在报告期内基金份额的变动情况列表如下:

单位:份

基金名称	期初基金份额总额	期末基金份额总额	期间总申购份额 (包括转入份额)	期间总赎回份额 (包括转出份额)
宝康消费品	1,544,091,511.25	1,746,656,030.81	320,012,333.69	117,447,814.13
宝康灵活配置	870,435,180.61	1,058,695,618.18	279,278,633.68	91,018,196.11
宝康债券	533,667,466.78	417,312,072.90	3,813,063.79	120,168,457.67
合计	2,948,194,158.64	3,222,663,721.89	603,104,031.16	328,634,467.91

## 七、备查文件目录

以下文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

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

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

**华宝兴业基金管理有限公司**

2006年1月20日