

宝康系列证券投资基金 2005 年年度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

（简称“中国建设银行”）

报告送出日期：2006 年 3 月 27 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

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

目 录

第一章	基金简介	3
1.	基金运作方式	3
2.	基金管理人、托管人及基金合同生效日期	3
3.	基金名称、交易代码及基金份额	3
4.	基金投资目标、投资策略、业绩比较基准	3
5.	基金管理人有关情况	5
6.	基金托管人有关情况	6
7.	基金信息披露媒体及其他	6
8.	基金注册登记机构	6
9.	会计师事务所有关情况	6
第二章	基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	6
1.	宝康消费品证券投资基金财务指标、净值表现及收益分配情况	6
2.	宝康灵活配置证券投资基金财务指标、净值表现及收益分配情况	8
3.	宝康债券投资基金财务指标、净值表现及收益分配情况	9
第三章	基金管理人报告	11
1.	宝康消费品证券投资基金管理人报告	11
2.	宝康灵活配置证券投资基金管理人报告	13
3.	宝康债券投资基金管理人报告	14
4.	基金内部监察报告	15
第四章	托管人报告	16
第五章	审计报告	16
1.	宝康消费品证券投资基金审计报告	16
2.	宝康灵活配置证券投资基金审计报告	17
3.	宝康债券投资基金审计报告	17
第六章	财务会计报告	18
1.	宝康消费品基金会计报表	18
2.	宝康灵活配置基金会计报表	28
3.	宝康债券基金会计报表	38
第七章	投资组合报告	47
4.	宝康消费品证券投资基金投资组合报告	47
5.	宝康灵活配置证券投资基金投资组合报告	52
6.	宝康债券投资基金投资组合报告	57
第八章	基金份额持有人户数、持有人结构	60
第九章	基金份额变动情况	60
第十章	重大事件揭示	61
第十一章	备查文件目录	64

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、托管人及基金合同生效日期

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

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 2005 年 12 月 31 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（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. 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 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 \times 80%+中信全债指数 \times 20%。

复合指数 = (上证 180 流通市值 / 成分指数总流通市值) \times 上证 180 指数 + (深圳 100 流通市值 / 成分指数总流通市值) \times 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) \times 上证 180 指数 + (深圳 100 流通市值 / 成分指数总流通市值) \times 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：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 48 层

邮政编码：200121

法定代表人：郑安国

信息披露负责人：刘月华

联系电话：021-50499588

传真：021-50499688

电子信箱：xxpl@fsfund.com

6. 基金托管人有关情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）
 注册地址：北京市西城区金融大街 25 号
 办公地址：北京市西城区金融大街 25 号
 邮政编码：100032
 法定代表人：郭树清
 信息披露负责人：尹东
 联系电话：010—67597420
 传真：010—66212638
 电子信箱：yindong@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
 本基金登载年度报告正文的互联网网址：www.fsfund.com
 本基金年度报告置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

8. 基金注册登记机构

本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。

9. 会计师事务所有关情况

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
 办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

第二章 基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

本系列基金基金合同生效于 2003 年 7 月 15 日，本年度报告披露的 2003 年度主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况的计算期间为 2003 年 7 月 15 日至 2003 年 12 月 31 日。特此说明。

1. 宝康消费品证券投资基金财务指标、净值表现及收益分配情况

(1) 主要会计数据和财务指标

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
基金本期净收益	52,195,046.84 元	114,169,171.65 元	14,968,355.47 元
基金份额本期净收益	0.0355 元	0.0877 元	0.0102 元
期末可供分配基金收益	8,001,603.60 元	39,879,689.79 元	1,830,419.51 元
期末可供分配基金份额收益	0.0046 元	0.0308 元	0.0012 元
期末基金资产净值	1,923,142,759.78 元	1,384,474,100.17 元	1,530,067,909.65 元
期末基金份额净值	1.1010 元	1.0676 元	1.0394 元
基金加权平均净值收益率	3.3046%	7.9356%	1.02%
本期基金份额净值增长率	9.16%	8.34%	4.94%

基金份额累计净值增长率	24.11%	13.69%	4.94%
-------------	--------	--------	-------

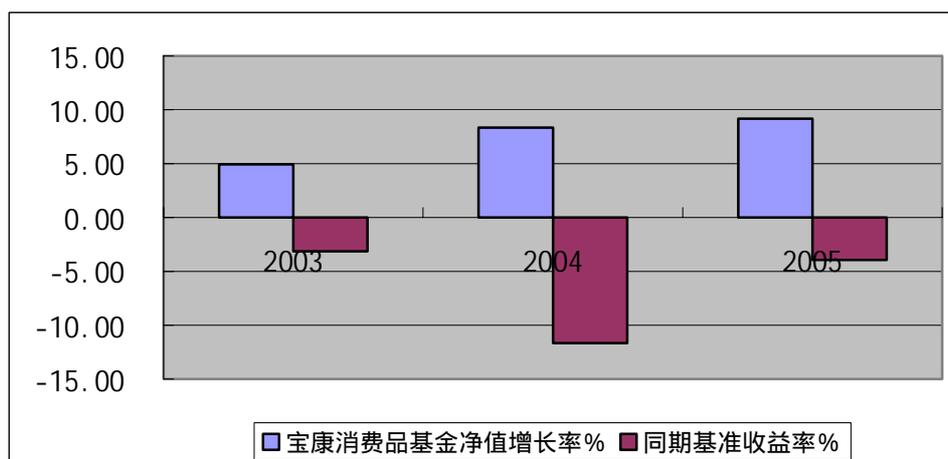
(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

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%
过去 6 个月	6.31%	0.60%	5.16%	0.85%	1.15%	-0.25%
过去一年	9.16%	0.85%	-3.94%	1.08%	13.10%	-0.23%
自基金合同生效起至今	24.11%	0.78%	-17.84%	1.02%	41.95%	-0.24%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



(4) 基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



(5) 基金历年收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2003	0.10 元	

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2004	0.60 元	
2005	0.60 元	
合计	1.30 元	

2. 宝康灵活配置证券投资基金财务指标、净值表现及收益分配情况

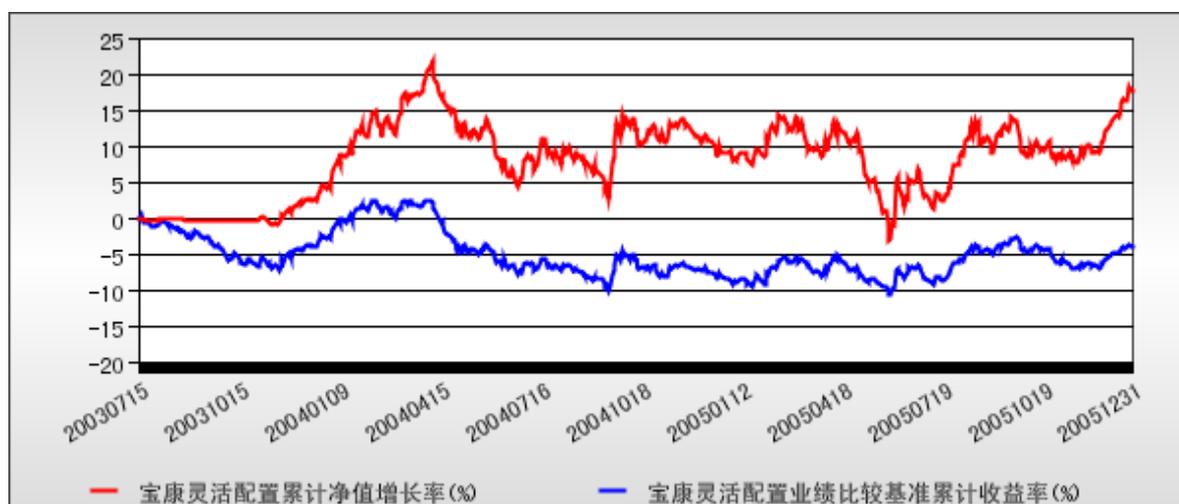
(1) 主要会计数据和财务指标

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
基金本期净收益	2,860,968.28 元	115,250,147.04 元	14,119,133.25 元
基金份额本期净收益	0.0029 元	0.1500 元	0.0136 元
期末可供分配基金收益	55,038,635.21 元	55,948,876.64 元	4,449,513.91 元
期末可供分配基金份额收益	0.0520 元	0.0707 元	0.0044 元
期末基金资产净值	1,127,331,098.04 元	797,384,872.99 元	1,053,282,232.44 元
期末基金份额净值	1.0648 元	1.0072 元	1.0336 元
基金加权平均净值收益率	0.2936%	13.9805%	1.35%
本期基金份额净值增长率	7.80%	4.88%	4.36%
基金份额累计净值增长率	17.98%	9.45%	4.36%

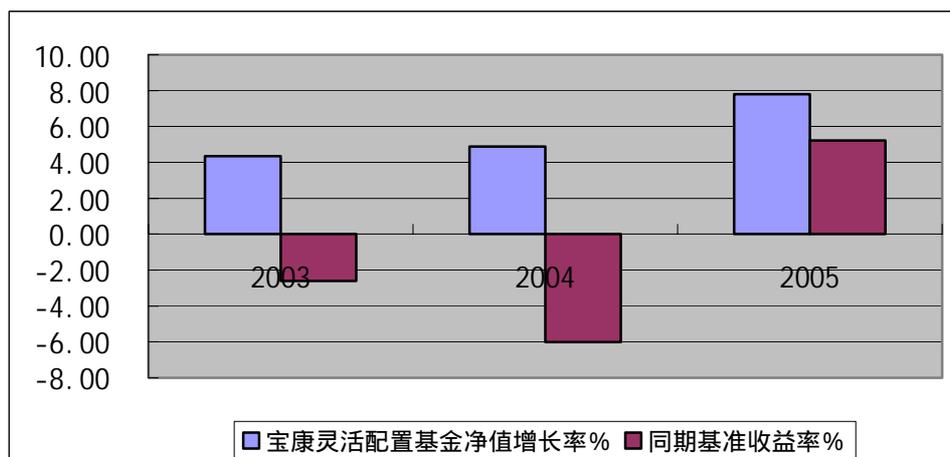
(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

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%
过去 6 个月	12.99%	0.74%	4.07%	0.37%	8.92%	0.37%
过去一年	7.80%	0.90%	5.22%	0.47%	2.58%	0.43%
自基金合同生效起至今	17.98%	0.78%	-3.70%	0.46%	21.68%	0.32%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



(4) 基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



(5) 基金历年收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2003	0.10 元	
2004	0.80 元	
2005	0.20 元	
合计	1.10 元	

3. 宝康债券投资基金财务指标、净值表现及收益分配情况

(1) 主要会计数据和财务指标

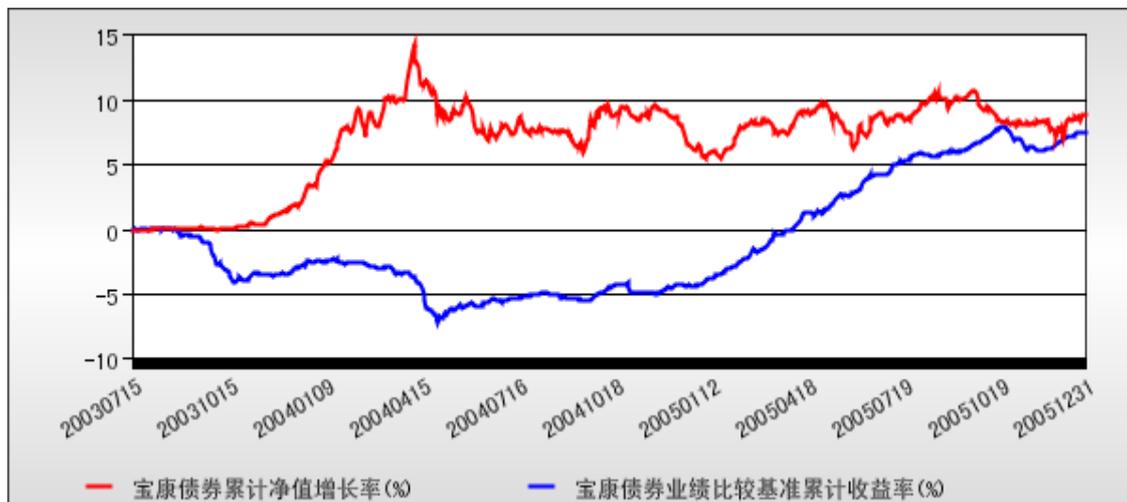
项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
基金本期净收益	13,323,257.14 元	40,523,708.05 元	10,266,187.46 元
基金份额本期净收益	0.0240 元	0.0540 元	0.0094 元
期末可供分配基金收益	3,502,107.09 元	9,975,361.11 元	507,624.04 元
期末可供分配基金份额收益	0.0084 元	0.0148 元	0.0006 元
期末基金资产净值	420,814,179.99 元	683,313,233.16 元	812,259,117.65 元
期末基金份额净值	1.0084 元	1.0152 元	1.0234 元
基金加权平均净值收益率	2.3354%	5.1474%	0.93%
本期基金份额净值增长率	2.30%	3.04%	3.34%
基金份额累计净值增长率	8.93%	6.48%	3.34%

(2) 净值增长率与同期比较基准收益率比较

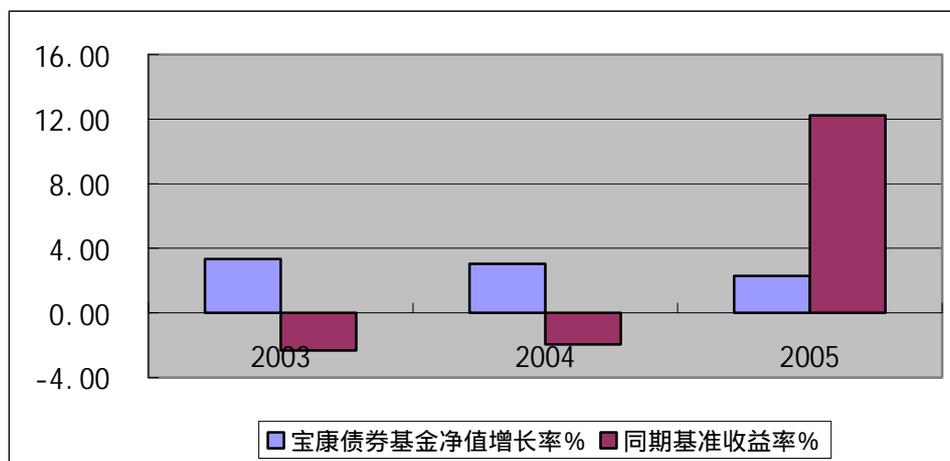
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	-0.48%	0.24%	0.30%	0.12%	-0.78%	0.12%
过去 6 个月	0.10%	0.22%	3.03%	0.09%	-2.93%	0.13%
过去一年	2.30%	0.24%	12.24%	0.10%	-9.94%	0.14%

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	-	-
自基金合同生效起至今	8.93%	0.27%	7.49%	0.12%	1.44%	0.15%

(3) 基金累计净值增长率与比较基准收益走势率对比



(4) 基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



(5) 基金历年收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2003	0.10 元	
2004	0.40 元	
2005	0.30 元	
合计	0.80 元	

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

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

第三章 基金管理人报告

基金管理人是 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司,截至本报告期末(2005 年 12 月 31 日),所管理的开放式证券投资基金包括本系列基金、多策略基金、现金宝货币市场基金及动力组合基金,所管理的开放式证券投资基金资产净值合计 12,451,844,398.68 元。

1. 宝康消费品证券投资基金管理人报告

(1) 基金经理简介

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债券比例不足 20%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

2005 年的证券市场在中国资本市场的发展中,具有划时代的意义。随着股权分置改革的推出,这一困扰资本市场多年的问题,终于得以解决,整个市场在制度安排上又大大的向前迈了一步,未来投资者、上市公司和监管当局会在一个全流通的背景下来审视我们的市场,这是一个重要的转折。

2005 年股票市场的演绎异常复杂,每个季度都有新的主题出现,并且糟糕的是——往往是以上个季度热门股票的下跌来完成新的转换,无论是年初的“周期股复辟”、三四月的二线蓝筹、第三季度的防御到四季度又开始抛弃防御构造进攻型组合,热点的频繁切换加大了投资的难度,这从基金年回报的差距就可以看出。

热点的频繁变化反映出市场还很脆弱,投资者信心不足,更多地采用交易的策略,同时政策面的较大变化也影响到了投资者的预期。在宏观减速、全流通、人民币汇改的背景下,对上市公司如何估值也困扰着大部分机构投资者,毕竟绝大部分国内投资者都没有经历过类似的阶段,这些因素都加剧了市场的波动。

本基金在年初制定的投资策略,被证明是成功的,我们的资产组合紧紧围绕着汇率升值这条主线,在非贸易品部门重点配置,如银行、地产、品牌食品饮料、交通运输等行业,其间虽然经历了房地产行业宏观调控带来的巨幅下跌,但最终还是在三四季度获得了包括海外投资人等众多投资者的认可,获得了较高的超额收益。

同时,本基金并没有频繁追逐短期的市场热点,维持一贯的投资风格,谨慎选股,稳健操作,努力降低组合的波动率,虽然牺牲了一些投资机会,但“不熟不做”的哲学仍会继续贯穿下去,本基金的低波动性特征在 05 年还是保持得较好。

另外,本基金把握住了两个战术性的机会,以权证为代表的制度性投资机会和以中石化私有化为代表的回购机会,我们在武钢、鞍钢以及白云机场等股票上获得了很高的超额收益,在齐鲁石化、扬子石化上也有收获。

好的策略、好的操作习惯及对重要投资机会的把握,使得本基金今年取得了较好的回报,同时基金的波动率处在令人满意的水平。

但是,遗憾还是很多,通过总结本基金今年的主要问题在于:

1. 过早的变现了商业类股票:本基金曾经持有的大商和苏宁都是今年的大牛股,出于对公司财务方面和竞争模式的担心以及较高的资本利得收益,没有抑制住获利变现的欲望,损失了较大的利润。深层次原因还在于本人对上市公司的理解不够全面,对推动这些公司利润增长的驱动力信心不足。

2. 在医药股上的投资还是失败,04 年本基金就没有在医药股上获得好的收益,05 年仍旧没有好的改观。原因在于:医药的个性化专业特征并不容易很好的理解,其次在于对一些历史涨幅巨大的好公司股票没有从基本面出发看问题,一再错失投资机会。但是我相信 06 年在医药股上的投资会有大的改观。

3. 在债券投资上没有获得令人满意的回报:今年的债券表现要好于股票,可惜的是我们在久期配置上犯了错,主要原因在于基金管理过分偏重股票,缺乏好的债券研究人员,06 年我们要作到股债人员配置相对均衡,在未来的管理中,债券投资也是一个重点。

展望新的一年,我们的组合将围绕以下几个方面运作:

1. 人民币汇率升值的过程仍在继续,非贸易品部门、消费、服务业仍是我们投资的重点;

2. 资源价格的重估,包括:水、电、汽、煤、油、有色等资源的价格会继续上涨,并带来相应的投资机会;

3. 3G 的阶段主题;

4. 寻找技术创新推动业绩持续增长的公司,轻资产、细分市场的研发创新型企业将是未来几年资本市场的主角;

5. 全流通背景下存在的资产价值重估带来的并购主题;

6. 关注国有企业考核机制改变和股权激励实施带来的企业价值提升。

对今年的股票市场,我们认为从估值的角度看,上市公司已经很便宜了,下跌空间有限,会是一个震荡向上的走势,赚钱的机会会很多,因此我们会保持较高的股票仓位,在具体的操作中也将更加积极一些,希望能够继续延续消费品基金的良好表现。

2. 宝康灵活配置证券投资基金管理人报告

(1) 基金经理简介

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。

由于债市的系统性风险，股市价格变动和申购引起的基金资产规模变化，本基金在短期内出现过债券投资比例不足 20%以及部分资产配置略超过法律法规及基金合同规定范围的情况。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

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。

3. 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,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现金及一年内到期债券占基金净值低于 5%以及政府债券比例不足 20%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

2005 年中国债券市场在基本面和资金面双重推动下走出了气贯长虹的大牛市,涨幅之大、持续时间之长出乎人们年初的预料。全年 1~4 季度上证国债指数季度环比涨幅分别为 4.82%、5.12%、3.18%和 0.33%。尽管第四季度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,一个月时间内上证国债指数急速回调 2.54%。但支撑 05 年债券市场走强的“宽货币、紧信贷”基本因素没有根本改变,随后债市在充裕资金的推动下重拾升势。中国债券市场 2005 年另一个显著特征是收益率曲线扁平化移动,长期债券的市场表现更加突出,对指数上涨的贡献更大。近来债券收益率曲线扁平化已成为全球主要市场的共同趋势。

2005 年中国股市经历了股权分置改革的历史性变革,尽管全年股市表现不尽人意,但最艰难的时刻已经过去。受股市拖累可转债市场 2005 年整体表现不佳,特别是股权分置改革中可转债不享受对价,实际上大大降低了可转债的估值水平。此外,因股改而集中转股、因股市下跌触发回售条款等原因,可转债存量规模持续萎缩。特别是再融资暂停,2005 全年无一一只新可转债上市,可转债市场流动性大为恶化,处境尴尬。

回顾宝康债券基金 2005 年的投资运作,面对债券市场持续上涨势头,在增加投资组合仓位与拉长久期两种选择中我们选择了前者。由于收益率曲线扁平化移动,这种策略选择被事实证明效果不佳。这是基金业绩表现落后于比较基准的主要原因。宝康债券基金前三个季度还持有 40%左右较高可转债配置比例,第四季度才有所减持。这部分资产总体而言在 2005 年没有产生收益,拖了基金净值增长的后腿,这是基金业绩表现落后于比较基准的另一原因。

2005 年对市场判断不够精准、资产配置不当，作为基金经理应予检讨、反思，认真吸取经验教训。主要表现在我们的研究工作还不深入、时效性较差；执行不力、处置不够果断。2006 年我们的目标是提高收益水平，力争较 2005 年有大幅提高；同时下大力气降低基金净值的波动率。

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 年的持续牛市，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；使组合久期基本与全市场平均久期相拟合，减少组合久期与市场久期的偏离程度；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。

4. 基金内部监察报告

公司自 2003 年 3 月成立以来始终注重合规性和业务风险控制。加强对基金运作的内部操作风险控制、保障基金份额持有人的利益始终是公司制定各项内部制度、流程的指导思想。公司监察稽核部门对公司遵守各项法规和管理制度及公司所管理的各基金履行合同义务的情况进行核查，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向监管部门、公司管理层及上级公司出具相关报告。

本报告期内，基金管理人内部监察主要工作如下：

（一）规范员工行为操守，加强职业道德教育和风险教育。公司通过对新员工集中组织岗前培训、签署《个人声明书》等形式，明确员工的行为准则，防范道德风险。

（二）完善公司制度体系。公司一方面坚持制度的刚性，不轻易改变、简化已确立的流程。要求从一般员工、部门经理到业务总监，每个人都必须清楚自己的权力和职责，承担相应责任。另一方面，伴随市场变革和产品创新，公司的业务和管理方式也发生着变化。在长期的业务实践中，公司借鉴和吸收海外股东、国内同行经验，在符合公司基本制度的前提下，根据业务的发展不时调整。允许各级员工在职责范围内设计和调整自己的业务流程，涉及其它部门或领域的，由相应级别的负责人在符合公司已有制度的基础上协调和批准。公司根据业务情况调整和细化了市场、营运、投资研究各方面的分工和业务规则，并根据内部控制委员会和监察稽核部门提出的意见、建议调整或改善了前、中、后台的业务流程。

（三）全面开展内部审计工作。2005 年，监察稽核部门按计划对公司营运、投资、市场部门进行了业务审计，通过监察稽核情况通知函与相关部门进行沟通，形成后续跟踪和业务上相互促进的良性循环，不断提高工作质量。此外，公司每月向外方股东法国兴业资产管理公司上报内控报告，内容覆盖前后台所有关键业务，从而将公司风险控制纳入法国兴业的全球风控体系。法国兴业也于 2005 年派出了专门的内审小组来华进行了公司的业务审计工作，并根据结果对公司的业务流程和内部控制提供了专业性的指导建议。

在今后的工作中，本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念，完善内控制度，提高

工作水平，努力防范和控制各种风险，保障基金份额持有人的合法权益。

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合同》和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议》，托管华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金-宝康消费品证券投资基金、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金（以下简称宝康系列基金）。

本报告期，中国建设银行在宝康系列基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司在宝康系列基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现部分监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由宝康系列基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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 审计报告

1. 宝康消费品证券投资基金审计报告

普华永道中天审字(2006)第 149 号

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康消费品证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康消费品证券投资基金（以下简称“华宝兴业宝康消费品基金”）2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业宝康消费品基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监

督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了华宝兴业宝康消费品基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度的经营成果和基金净值变动。

2. 宝康灵活配置证券投资基金审计报告

普华永道中天审字(2006)第 150 号

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康灵活配置证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康灵活配置证券投资基金(以下简称“华宝兴业宝康灵活配置基金”)2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业宝康灵活配置基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了华宝兴业宝康灵活配置基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度的经营成果和基金净值变动。

3. 宝康债券投资基金审计报告

普华永道中天审字(2006)第 151 号

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康债券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金下设的宝康债券投资基金(以下简称“华宝兴业宝康债券基金”)2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 年度的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是华宝兴业宝康债券基金的基金管理人华宝兴业基金管理有限公司的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定,在所有重大方面公允反映了华宝兴业宝康债券基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度的经营成果和基金净值变动。

第六章 财务会计报告

1. 宝康消费品基金会计报表

(1) 宝康消费品基金比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款	190,450,788.24	138,405,758.00
清算备付金	2,626,773.28	0
交易保证金	578,255.80	53,451.47
应收证券清算款	15,195,530.86	5,162,741.87
应收股利	0	0
应收利息	8,502,406.22	6,251,821.20
应收申购款	476,206.49	108,723.43
其他应收款	0	168,099.84
股票投资市值	1,283,497,436.48	878,441,354.80
其中：股票投资成本	1,152,573,069.69	833,568,555.36
债券投资市值	428,498,080.40	394,982,572.40
其中：债券投资成本	426,383,287.95	391,510,979.70
权证投资	0	0
其中：权证投资成本	0	0
买入返售证券	0	0
待摊费用	120,002.00	74,185.98
其他资产	0	0
资产合计	1,929,945,479.77	1,423,480,609.15
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0	35,965,802.26
应付赎回款	3,197,580.23	542,366.12
应付赎回费	6,602.41	1,362.71
应付管理人报酬	2,312,478.04	1,768,652.46
应付托管费	385,413.01	294,775.41
应付佣金	569,382.16	331,009.62
应付利息	0	0
应付收益	0	0
未交税金	0	0
其他应付款	257,930.14	9,206.40
卖出回购证券款	0	0
短期借款	0	0
预提费用	73,334.00	93,334.00
其他负债	0	0
负债合计	6,802,719.99	39,006,508.98

实收基金	1,746,656,030.81	1,296,831,753.19
未实现利得	168,485,125.37	47,762,657.19
未分配收益	8,001,603.60	39,879,689.79
持有人权益合计	1,923,142,759.78	1,384,474,100.17
负债及持有人权益合计	1,929,945,479.77	1,423,480,609.15

(2) 宝康消费品基金比较式经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年度
一、已实现基金收入	80,070,531.16	141,260,966.66
其中：股票差价收入	33,054,240.32	114,056,536.44
债券差价收入	925,215.46	-3,624,872.51
权证差价收入	11,477,160.82	0
债券利息收入	10,367,696.21	9,478,544.06
存款利息收入	1,480,259.06	1,675,503.56
股利收入	21,271,110.99	16,479,037.24
买入返售证券收入	0	40,109.59
其他收入	1,494,848.30	3,156,108.28
减：基金费用	27,875,484.32	27,091,795.01
其中：基金管理人报酬	23,615,825.38	21,602,281.82
基金托管费	3,935,970.81	3,600,380.33
卖出回购证券支出	106,408.11	1,687,126.05
利息支出	0	0
其他费用	217,280.02	202,006.81
其中：交易费用	0	0
信息披露费	114,185.98	96,007.42
审计费用	73,333.00	53,334.00
二、已实现基金收益	52,195,046.84	114,169,171.65
加：未实现利得	84,694,767.10	446,879.72
三、基金经营业绩	136,889,813.94	114,616,051.37
本期基金净收益	52,195,046.84	114,169,171.65
加：期初基金净收益	39,879,689.79	1,830,419.51
加：本期损益平准金	7,259,759.83	839,184.33
可供分配基金净收益	99,334,496.46	116,838,775.49
减：本期已分配基金净收益	91,332,892.86	76,959,085.70
期末基金净收益	8,001,603.60	39,879,689.79

(3) 宝康消费品基金比较式净值变动表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年度
一、期初基金净值	1,384,474,100.17	1,530,067,909.65
二、本期经营活动		
基金净收益	52,195,046.84	114,169,171.65

未实现利得	84,694,767.10	446,879.72
经营活动产生的基金净值变动数	136,889,813.94	114,616,051.37
三、本期基金单位交易		
基金申购款	1,222,548,524.08	993,310,837.20
基金赎回款	729,436,785.55	1,176,561,612.35
基金单位交易产生的基金净值变动数	493,111,738.53	-183,250,775.15
四、本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生基金净值变动数	91,332,892.86	76,959,085.70
五、期末基金净值	1,923,142,759.78	1,384,474,100.17

(4) 会计报表附注

1) 基金基本情况

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第 62 号《关于同意华宝兴业宝康系列证券投资基金设立的批复》核准,由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2003 年 7 月 15 日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为宝康消费品证券投资基金(以下简称“本基金”)、宝康灵活配置证券投资基金和宝康债券投资基金。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 3,893,701,931.41 元,其中包括本基金 1,540,046,055.09 元、宝康灵活配置证券投资基金 1,066,581,834.53 元和宝康债券投资基金 1,287,074,041.79 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 96 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和最新公布的《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具,其中投资于消费品类股票的比例不低于股票资产的 80%。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。

2) 主要会计政策和会计估计

(a) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

(b) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(c) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(d) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(e) 基金资产的估值原则

a) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

b) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券按成本估值。银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值，市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定；估值日无交易的，按最近交易日的加权平均价确定。

c) 权证投资

从获赠确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

d) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

e) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(f) 证券投资基金成本计价方法

a) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

b) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权

平均法结转。

c) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(g) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的、影响单位净值小数点后五位,应分摊计入本期和以后各期的费用,摊销期限为费用合同中约定的收益期限。

(h) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认,银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(i) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(j) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(k) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(l) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(m) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

3) 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入,自2004年1月1日起继续免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率缴纳股票交易印花税,自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。

(e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

4) 交易保证金

金额单位:人民币元

	2005年12月31日	2004年12月31日
深圳交易保证金	437,514.80	53,451.47
权证交易保证金	140,741.00	-
合计	578,255.80	53,451.47

5) 应收利息

金额单位:人民币元

	2005年12月31日	2004年12月31日
应收债券利息	8,436,362.46	6,200,239.89
应收银行存款利息	64,673.81	51,581.31
应收清算备付金利息	1,300.31	-

应收权证保证金利息	69.64	-
合计	8,502,406.22	6,251,821.20

6) 待摊费用

截至 2005 年 12 月 31 日止，待摊费用余额均为信息披露费(2004 年：同)。

7) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国国际金融有限公司	273,059.41	-
国泰君安证券股份有限公司	162,347.54	-
联合证券有限责任公司	67,922.67	96,903.05
长江证券有限责任公司	36,885.27	-
海通证券股份有限公司	29,167.27	-
华夏证券股份有限公司	-	166,713.24
其他	-	67,393.33
合计	569,382.16	331,009.62

8) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00	-
应付债券利息收入的个人所得税	6,446.40	6,446.40
其他	1,483.74	2,760.00
合计	257,930.14	9,206.40

9) 预提费用

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
审计费用	73,334.00	53,334.00
信息披露费	-	40,000.00
合计	73,334.00	93,334.00

10) 实收基金

	基金份额(份)	基金面值(元)
2004 年 12 月 31 日	1,296,831,753.19	1,296,831,753.19
本年申购	1,129,612,266.28	1,129,612,266.28
其中：红利再投资	6,766,091.18	6,766,091.18
减：本年赎回	679,787,988.66	679,787,988.66
2005 年 12 月 31 日	1,746,656,030.81	1,746,656,030.81

11) 未实现利得

金额单位：人民币元

	未实现估值	未实现利得	合计

	增值/(减值)(a)	/(损失)平准金	
2004 年 12 月 31 日	48,344,392.14	-581,734.95	47,762,657.19
本年净变动数	84,694,767.10	-	84,694,767.10
本年申购基金份额	-	80,232,469.01	80,232,469.01
其中：红利再投资	-	278,196.83	278,196.83
减：本年赎回基金份额	-	44,204,767.93	44,204,767.93
2005 年 12 月 31 日	133,039,159.24	35,445,966.13	168,485,125.37

(a)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
股票投资	130,924,366.79	44,872,799.44
债券投资 - 交易所市场	2,168,942.45	3,894,892.70
债券投资 - 银行间同业市场	-54,150.00	-423,300.00
合计	133,039,159.24	48,344,392.14

12) 股票差价收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
卖出股票成交总额	1,239,532,537.13	1,074,426,049.93
减：应付佣金总额	1,040,184.94	900,774.34
减：卖出股票成本总额	1,205,438,111.87	959,468,739.15
股票差价收入	33,054,240.32	114,056,536.44

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 3,390,879.46 元(2004 年：无)，已全额冲减股票投资成本。

13) 债券差价收入/(损失)

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	814,442,471.13	604,198,318.88
减：应收利息总额	14,050,123.94	6,930,304.05
减：卖出及到期兑付债券成本总额	799,467,131.73	600,892,887.34
债券差价收入/(损失)	925,215.46	-3,624,872.51

14) 其他收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
赎回及转换基金补偿收入(a)	1,474,228.15	2,866,175.69
印花税手续费返还	10,345.00	-
新股申购手续费返还	10,275.15	175,901.05
债券认购手续费返还	-	79,232.60
其他	-	34,798.94

合计	1,494,848.30	3,156,108.28
----	--------------	--------------

(a)根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》的规定,从本基金赎回总额中扣除的赎回费及从本基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入被赎回或被转出基金的资产。

15) 其他费用

金额单位:人民币元

	2005 年度	2004 年度
信息披露费	114,185.98	96,007.42
审计费	73,333.00	53,334.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他	11,761.04	34,665.39
合计	217,280.02	202,006.81

16) 收益分配

金额单位:人民币元

2005 年度	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次中期分红	2005/05/17	每 10 份基金份额 0.50 元	68,936,919.26	5,650,446.15	74,587,365.41
第二次中期分红	2005/12/19	每 10 份基金份额 0.10 元	15,352,182.05	1,393,345.40	16,745,527.45
合计			84,289,101.31	7,043,791.55	91,332,892.86

17) 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方关系

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

(b) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

a) 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:日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 23,615,825.38 元(2004 年:21,602,281.82 元)。

b) 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:

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 3,935,970.81 元(2004 年:3,600,380.33 元)。

c) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管, 并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 190,450,788.24 元(2004 年:138,405,758.00 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,425,359.91 元(2004 年:1,675,503.56 元)。

d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度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

	2005 年度	2004 年度
卖出回购证券协议金额	332,700,000.00	1,086,350,000.00
卖出回购证券利息支出	94,708.11	454,905.83
买入债券结算金额	-	49,169,471.23

e) 关联方持有的基金份额

	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	基金份额(份)	净值(元)	占基金总份额的比例	基金份额(份)	净值(元)	占基金总份额的比例
宝钢集团	231,899,469.89	255,321,316.35	13.28%	239,865,611.63	256,080,526.98	18.50%

f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

18) 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票, 这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌:								
000651	格力电器	05/12/23	10.37	06/01/05	11.41	7,748,002	74,855,824.35	80,346,780.74
600036	招商银行	05/12/19	6.58	06/01/04	7.23	8,268,624	51,534,277.82	54,407,545.92
600879	火箭股份	05/12/19	10.94	06/01/04	11.77	2,994,612	27,367,234.52	32,761,055.28
600337	美克股份	05/12/19	5.19	06/01/04	5.47	3,685,368	19,341,908.03	19,127,059.92
000970	中科三环	05/12/23	6.98	06/01/05	7.68	1,000,000	6,611,691.62	6,980,000.00

方案实施阶段停牌：								
000539	粤电力 A	05/11/30	4.78	06/01/19	4.10	4,989,655	23,438,324.36	23,850,550.90
600754	锦江酒店	05/12/06	7.90	06/01/23	7.20	991,580	7,863,011.22	7,833,482.00
600663	陆家嘴	05/12/02	6.18	06/01/06	6.00	501,956	3,128,946.96	3,102,088.08
合 计							214,141,218.88	228,408,562.84

2. 宝康灵活配置基金会计报表

(1) 宝康灵活配置基金比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款	116,361,510.10	82,814,637.70
清算备付金	2,058,607.79	0
交易保证金	438,014.51	61,477.62
应收证券清算款	8,935,719.85	916,848.14
应收股利	0	0
应收利息	1,930,516.85	3,874,605.04
应收申购款	37,338.05	23,590.86
其他应收款	0	0
股票投资市值	828,639,007.76	451,326,047.30
其中：股票投资成本	777,881,046.50	473,902,555.29
债券投资市值	247,645,465.30	277,658,886.38
其中：债券投资成本	243,968,026.77	277,766,919.89
权证投资	0	0
其中：权证投资成本	0	0
买入返售证券	0	0
待摊费用	119,999.00	74,185.98
其他资产	0	0
资产合计	1,206,166,179.21	816,750,279.02
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0	17,572,473.21
应付赎回款	76,237,951.18	42,954.8
应付赎回费	3,480.40	107.94
应付管理人报酬	1,156,066.30	893,179.59
应付托管费	222,320.44	171,765.32
应付佣金	623,669.85	313,622.17
应付利息	0	0
应付收益	0	0
未交税金	0	0
其他应付款	538,260.00	277,970.00
卖出回购证券款	0	0
短期借款	0	0
预提费用	53,333.00	93,333.00

其他负债	0	0
负债合计	78,835,081.17	19,365,406.03
实收基金	1,058,695,618.18	791,671,698.22
未实现利得	13,596,844.65	-50,235,701.87
未分配收益	55,038,635.21	55,948,876.64
持有人权益合计	1,127,331,098.04	797,384,872.99
负债及持有人权益合计	1,206,166,179.21	816,750,279.02

(2) 宝康灵活配置基金比较式经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年度
一、已实现基金收入	18,362,721.64	129,404,857.84
其中：股票差价收入	-21,774,232.21	110,220,895.67
债券差价收入	3,007,955.98	2,375,255.97
权证差价收入	10,258,260.86	0
债券利息收入	7,627,105.90	6,498,475.15
存款利息收入	707,282.38	1,468,138.83
股利收入	17,635,789.02	6,599,210.82
买入返售证券收入	0	74,457.23
其他收入	900,559.71	2,168,424.17
减：基金费用	15,501,753.36	14,154,710.80
其中：基金管理人报酬	12,670,304.76	10,772,286.63
基金托管费	2,436,597.12	2,071,593.61
卖出回购证券支出	193,785.26	1,117,653.49
利息支出	0	0
其他费用	201,066.22	193,177.07
其中：交易费用	0	0
信息披露费	114,185.98	96,007.42
审计费用	53,333.00	53,333.00
二、已实现基金收益	2,860,968.28	115,250,147.04
加：未实现利得	77,119,941.29	-50,551,655.89
三、基金经营业绩	79,980,909.57	64,698,491.15
本期基金净收益	2,860,968.28	115,250,147.04
加：期初基金净收益	55,948,876.64	4,449,513.91
加：本期损益平准金	15,576,123.10	-4770379.70
可供分配基金净收益	74,385,968.02	114,929,281.25
减：本期已分配基金净收益	19,347,332.81	58,980,404.61
期末基金净收益	55,038,635.21	55,948,876.64

(3) 宝康灵活配置基金比较式净值变动表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年度
一、期初基金净值	797,384,872.99	1,053,282,232.44

二、本期经营活动		
基金净收益	2,860,968.28	115,250,147.04
未实现利得	77,119,941.29	-50,551,655.89
经营活动产生的基金净值变动数	79,980,909.57	64,698,491.15
三、本期基金单位交易		
基金申购款	742,551,128.70	536,088,557.79
基金赎回款	473,238,480.41	797,704,003.78
基金单位交易产生的基金净值变动数	269,312,648.29	-261,615,445.99
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	19,347,332.81	58,980,404.61
五、期末基金净值	1,127,331,098.04	797,384,872.99

(4) 会计报表附注

1) 基金基本情况

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第 62 号《关于同意华宝兴业宝康系列证券投资基金设立的批复》核准,由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2003 年 7 月 15 日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为宝康灵活配置证券投资基金(以下简称“本基金”)、宝康消费品证券投资基金和宝康债券投资基金。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 3,893,701,931.41 元,其中包括本基金 1,066,581,834.53 元、宝康消费品证券投资基金 1,540,046,055.09 元和宝康债券投资基金 1,287,074,041.79 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 96 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和最新公布的《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。债券投资方面主要投资交易所和银行间债券市场上的各类债券,包括国债、金融债、企业债、可转债等;股票投资方面主要投资对象为上证 180 指数、深圳 100 指数的成分股。在正常的市场情况下,本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。

2) 主要会计政策和会计估计

(a) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

(b) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(c) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(d) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(e) 基金资产的估值原则**a) 股票投资**

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

b) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券按成本估值。银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值，市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定；估值日无交易的，按最近交易日的加权平均价确定。

c) 权证投资

从获赠确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

d) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

e) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(f) 证券投资基金成本计价方法**a) 股票投资**

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

b) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限

按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

c) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(g) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的、影响单位净值小数点后五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，摊销期限为费用合同中约定的收益期限。

(h) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认,银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(i) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.3%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(j) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(k) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未

实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(l) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(m) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

3) 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2%的税率缴纳股票交易印花税,自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1%的税率缴纳。

(e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

4) 交易保证金

金额单位:人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
深圳交易保证金	297,273.51	61,477.62
权证交易保证金	140,741.00	-
合计	438,014.51	61,477.62

5) 应收利息

金额单位:人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应收债券利息	1,896,955.19	3,814,742.11
应收银行存款利息	32,472.98	59,862.93
应收清算备付金利息	1,019.04	-
应收权证保证金利息	69.64	-
合计	1,930,516.85	3,874,605.04

6) 待摊费用

截至 2005 年 12 月 31 日止，待摊费用余额均为信息披露费(2004 年：同)。

7) 应付佣金

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
联合证券有限责任公司	205,606.02	63,531.91
申银万国证券股份有限公司	179,049.46	-
招商证券股份有限公司	100,917.94	101,377.41
中银国际证券有限责任公司	89,858.60	69,779.32
平安证券有限责任公司	32,693.31	77,046.71
其他	15,544.52	1,886.82
合计	623,669.85	313,622.17

8) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	500,000.00	250,000.00
应付可转债利息收入的个人所得税	38,260.00	27,460.00
其他	-	510.00
合计	538,260.00	277,970.00

9) 预提费用

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
审计费用	53,333.00	53,333.00
信息披露费	-	40,000.00
合计	53,333.00	93,333.00

10) 实收基金

	基金份额(份)	基金面值(元)
2004 年 12 月 31 日	791,671,698.22	791,671,698.22
本年申购	728,670,411.84	728,670,411.84
其中：红利再投资	721,030.10	721,030.10
减：本年赎回	461,646,491.88	461,646,491.88
2005 年 12 月 31 日	1,058,695,618.18	1,058,695,618.18

11) 未实现利得/(损失)

金额单位：人民币元

	未实现估值 增值/(减值)(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2004 年 12 月 31 日	-22,684,541.50	-27,551,160.37	-50,235,701.87
本年净变动数	77,119,941.29	-	77,119,941.29
本年申购基金份额	-	-31,947,140.37	-31,947,140.37
其中：红利再投资	-	-16,622.16	-16,622.16
减：本年赎回基金份额	-	-18,659,745.60	-18,659,745.60
2005 年 12 月 31 日	54,435,399.79	-40,838,555.14	13,596,844.65

(a)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
股票投资	50,757,961.26	-22,576,507.99
债券投资 - 交易所市场	3,677,438.53	-104,033.51
债券投资 - 银行间同业市场	-	-4,000.00
合计	54,435,399.79	-22,684,541.50

12) 股票差价收入/(损失)

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
卖出股票成交总额	957,256,507.01	1,088,461,828.19
减：应付佣金总额	800,826.55	915,803.30
减：卖出股票成本总额	978,229,912.67	977,325,129.22
股票差价收入/(损失)	-21,774,232.21	110,220,895.67

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 2,859,150.99 元(2004 年：无)，已全额冲减股票投资成本。

13) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	644,822,075.75	485,383,566.56
减：应收利息总额	10,404,487.81	6,133,100.21
减：卖出及到期兑付债券成本总额	631,409,631.96	476,875,210.38
债券差价收入	3,007,955.98	2,375,255.97

14) 其他收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
赎回及转换基金补偿收入(a)	882,122.75	1,974,202.06
印花税手续费返还	10,091.73	-

新股申购手续费返还	8,345.23	91,138.57
债券认购手续费返还	-	64,580.00
其他	-	38,503.54
合计	900,559.71	2,168,424.17

(a)根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》的规定,从本基金赎回总额中扣除的赎回费及从本基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入被赎回或被转出基金的资产。

15) 其他费用

金额单位:人民币元

	2005 年度	2004 年度
信息披露费	114,185.98	96,007.42
审计费用	53,333.00	53,333.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行划款手续费	12,915.86	10,001.77
交易所回购交易费用	2,031.38	13,424.88
其他	600.00	2,410.00
合计	201,066.22	193,177.07

16) 收益分配

本基金于 2005 年 12 月 10 日宣告进行 2005 年度分红,向截至 2005 年 12 月 14 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人,按每 10 份基金份额 0.20 元派发现金红利。该分红的发放日为 2005 年 12 月 15 日,共发放红利 19,347,332.81 元,其中以现金形式发放 18,608,917.40 元,以红利再投资形式发放 738,415.41 元。

17) 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方关系

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

(b) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

a) 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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.3% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 12,670,304.76 元(2004 年 :10,772,286.63 元)。

b) 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：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 2,436,597.12 元(2004 年 : 2,071,593.61 元)。

c) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 116,361,510.10 元(2004 年 : 82,814,637.70 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 674,442.09 元(2004 年 : 1,468,138.83 元)。

d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度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

	2005 年度	2004 年度
卖出回购证券协议金额	293,200,000.00	196,600,000.00
卖出回购证券利息支出	81,933.26	83,470.49
买入债券结算金额	29,049,000.00	-

e) 关联方持有的基金份额

	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份额的比例	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份额的比例
宝钢集团	238,552,445.05	254,010,643.49	22.53%	146,428,462.97	147,482,747.90	18.50%

f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

18) 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (股)	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌：								
600036	招商银行	05/12/19	6.58	06/01/04	7.23	4,803,233	28,674,861.78	31,605,273.14
000651	格力电器	05/12/23	10.37	06/01/05	11.41	2,323,400	24,329,536.99	24,093,658.00
600879	火箭股份	05/12/19	10.94	06/01/04	11.77	478,377	4,611,708.12	5,233,444.38

600548	深 高 速	05/12/23	3.86	06/01/09	4.25	300,000	1,219,057.01	1,158,000.00
方案实施阶段停牌：								
600754	锦江酒店	05/12/06	7.90	06/01/23	7.20	1,003,771	8,131,183.35	7,929,790.90
600591	上海航空	05/12/26	3.46	06/02/14	2.80	1,000,000	3,551,772.38	3,460,000.00
000539	粤电力 A	05/11/30	4.78	06/01/19	4.10	1,532,496	7,231,203.89	7,325,330.88
000429	粤高速 A	05/12/12	4.55	06/02/17	3.80	322,800	1,759,852.00	1,468,740.00
600663	陆 家 嘴	05/12/02	6.18	06/01/06	6.00	917,679	5,748,626.92	5,671,256.22
合 计							85,257,802.44	87,945,493.52

3. 宝康债券基金会计报表

(1) 宝康债券基金资产比较式资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
银行存款	2,689,054.22	3,259,245.41
清算备付金	67,240.72	0
交易保证金	250,000.00	0
应收证券清算款	6,441,660.26	1,199,425.02
应收股利	0	0
应收利息	9,457,752.06	7,779,810.03
应收申购款	327,028.11	1,040.03
其他应收款	0	0
股票投资市值	0	35,067,906.08
其中：股票投资成本	0	38,090,289.68
债券投资市值	493,421,943.20	637,161,781.51
其中：债券投资成本	494,157,978.32	636,687,298.02
权证投资	0	0
其中：权证投资成本	0	0
买入返售证券	0	0
待摊费用	119,999.00	74,185.98
其他资产	0	0
资产合计	512,774,677.57	684,543,394.06
负债与持有人权益		
应付证券清算款	0	0
应付赎回款	462,173.80	110,903.58
应付赎回费	709.2	190.51
应付管理人报酬	215,934.25	355,243.02
应付托管费	71,978.08	118,414.36
应付佣金	17,191.56	26,344.41
应付利息	40,191.80	0
应付收益	0	0
未交税金	0	0
其他应付款	1,088,179.60	505,646.80

卖出回购证券款	90,000,000.00	0
短期借款	0	0
预提费用	64,139.29	113,418.22
其他负债	0	0
负债合计	91,960,497.58	1,230,160.90
实收基金	417,312,072.90	673,086,824.93
未实现利得	-211,633.85	251,047.12
未分配收益	3,713,740.94	9,975,361.11
持有人权益合计	420,814,179.99	683,313,233.16
负债及持有人权益合计	512,774,677.57	684,543,394.06

(2) 宝康债券基金比较式经营业绩及收益分配表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年度
一、已实现基金收入	19,014,264.08	48,959,064.89
其中：股票差价收入	-3,953,596.31	14,451,335.13
债券差价收入	7,480,226.34	16,659,453.24
权证差价收入	0	0
债券利息收入	14,841,313.43	14,795,464.53
存款利息收入	260,050.12	1,403,226.15
股利收入	33,610.68	264,924.87
买入返售证券收入	0	337,099.91
其他收入	352,659.82	1,047,561.06
减：基金费用	5,691,006.94	8,435,356.84
其中：基金管理人报酬	3,447,827.16	4,727,388.14
基金托管费	1,149,275.68	1,575,796.17
卖出回购证券支出	784,319.87	1,786,988.27
利息支出	0	0
其他费用	309,584.23	345,184.26
其中：交易费用	0	0
信息披露费	114,185.98	96,007.42
审计费用	53,334.00	53,333.00
二、已实现基金收益	13,323,257.14	40,523,708.05
加：未实现利得	1,811,864.99	-21,682,725.88
三、基金经营业绩	15,135,122.13	18,840,982.17
本期基金净收益	13,323,257.14	40,523,708.05
加：期初基金净收益	9,975,361.11	507,624.04
加：本期损益平准金	-3,646,891.57	-3,325,206.49
可供分配基金净收益	19,651,726.68	37,706,125.60
减：本期已分配基金净收益	15,937,985.74	27,730,764.49
期末基金净收益	3,713,740.94	9,975,361.11

(3) 宝康债券基金本期净值变动表

金额单位：人民币元

项目	2005 年度	2004 年度
一、期初基金净值	683,313,233.16	812,259,117.65
二、本期经营活动		
基金净收益	13,323,257.14	40,523,708.05
未实现利得	1,811,864.99	-21,682,725.88
经营活动产生的基金净值变动数	15,135,122.13	18,840,982.17
三、本期基金单位交易		
基金申购款	9,498,944.51	563,478,333.68
基金赎回款	271,195,134.07	683,534,435.85
基金单位交易产生的基金净值变动数	-261,696,189.56	-120,056,102.17
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	15,937,985.74	27,730,764.49
五、期末基金净值	420,814,179.99	683,313,233.16

(4) 会计报表附注

1) 基金基本情况

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第 62 号《关于同意华宝兴业宝康系列证券投资基金设立的批复》核准,由基金发起人华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2003 年 7 月 15 日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为宝康债券投资基金(以下简称“本基金”)、宝康消费品证券投资基金和宝康灵活配置证券投资基金。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 3,893,701,931.41 元,其中包括本基金 1,287,074,041.79 元、宝康消费品证券投资基金 1,540,046,055.09 元和宝康灵活配置证券投资基金 1,066,581,834.53 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2003)第 96 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和最新公布的《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围主要为固定收益类金融工具,包括国内依法公开发行、上市的国债、金融债、企业债(包括可转债),现金和回购等,以及中国证监会允许基金投资的与固定收益类金融工具相关的其他金融工具;同时还会择机进行新股申购,但新股投资比例不超过基金资产总值 20%,所投资的新股上市流通后持有期不超过 1 年;可转换债券不转换成股票。

2) 主要会计政策和会计估计

(a) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基

金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

(b) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(c) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(d) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(e) 基金资产的估值原则

a) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

b) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券按成本估值。银行间同业市场交易的债券按成本与市价孰低法估值，市价按其估值日在银行间同业市场成交的加权平均价确定；估值日无交易的，按最近交易日的加权平均价确定。

c) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

d) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(f) 证券投资基金成本计价方法

a) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

b) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限

按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(g) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

核算本期已发生的、影响单位净值小数点后五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，摊销期限为费用合同中约定的收益期限。

(h) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认，银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。银行次级债的利息收入按全额票面利息认列。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(i) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(j) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(k) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(l) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(m) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

3) 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入,自2004年1月1日起继续免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率缴纳股票交易印花税,自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。

4) 应收利息

金额单位:人民币元

	2005年12月31日	2004年12月31日
应收债券利息	9,456,657.70	7,758,044.20
应收银行存款利息	1,061.03	21,765.83
应收清算备付金利息	33.33	-
合计	9,457,752.06	7,779,810.03

5) 待摊费用

截至2005年12月31日止,待摊费用余额均为信息披露费(2004年:同)。

6) 应付佣金

金额单位:人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
联合证券有限责任公司	11,261.16	15,831.13
申银万国证券股份有限公司	5,930.40	10,513.28
合计	17,191.56	26,344.41

7) 应付利息

截至 2005 年 12 月 31 日止，应付利息余额均为银行间同业市场卖出回购证券款产生的应付利息(2004 年：无)。

8) 其他应付款

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应付债券利息收入的个人所得税	833,919.60	501,476.80
应付券商席位保证金	250,000.00	-
其他	4,260.00	4,170.00
合计	1,088,179.60	505,646.80

9) 预提费用

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
审计费用	53,333.00	53,333.00
交易席位使用费	10,806.29	20,085.22
信息披露费	-	40,000.00
合计	64,139.29	113,418.22

10) 实收基金

	基金份额(份)	基金面值(元)
2004 年 12 月 31 日	673,086,824.93	673,086,824.93
本年申购	9,252,047.46	9,252,047.46
其中：红利再投资	581,580.88	581,580.88
减：本年赎回	265,026,799.49	265,026,799.49
2005 年 12 月 31 日	417,312,072.90	417,312,072.90

11) 未实现利得/(损失)

金额单位：人民币元

	未实现估值 增值/(减值)(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2004 年 12 月 31 日	-2,547,900.11	2,798,947.23	251,047.12
本年净变动数	1,811,864.99	-	1,811,864.99
本年申购基金份额	-	40,593.74	40,593.74
其中：红利再投资	-	-4,877.95	-4,877.95
减：本年赎回基金份额	-	2,315,139.70	2,315,139.70
2005 年 12 月 31 日	-736,035.12	524,401.27	-211,633.85

(a)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

金额单位：人民币元

	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
债券投资 - 交易所市场	90,694.29	480,633.49
债券投资 - 银行间同业市场	-826,729.41	-6,150.00
股票投资	-	-3,022,383.60
合计	-736,035.12	-2,547,900.11

12) 股票差价收入/(损失)

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
卖出股票成交总额	40,884,710.61	43,887,497.06
减：应付佣金总额	34,543.71	36,627.91
减：卖出股票成本总额	44,803,763.21	29,399,534.02
股票差价收入/(损失)	-3,953,596.31	14,451,335.13

13) 债券差价收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	1,583,162,153.51	1,227,928,436.30
减：应收利息总额	25,122,794.30	12,254,787.98
减：卖出及到期兑付债券成本总额	1,550,559,132.87	1,199,014,195.08
债券差价收入	7,480,226.34	16,659,453.24

14) 其他收入

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
赎回及转换基金补偿收入(a)	352,388.60	973,133.95
新股申购手续费返还	112.87	26,533.11
债券认购手续费返还	-	40,172.00
其他	158.35	7,722.00
合计	352,659.82	1,047,561.06

(a) 根据《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》的规定，从本基金赎回总额中扣除的赎回费及从本基金转换总额中扣除的转换费分别按 50%和 25%的比例计入被赎回或被转出基金的资产。

15) 其他费用

金额单位：人民币元

	2005 年度	2004 年度
信息披露费	114,185.98	96,007.42
席位使用费	90,006.30	124,994.34
审计费用	53,334.00	53,333.00
银行划款手续费	24,579.16	17,214.26
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
回购交易费用	6,578.79	32,235.24

其他	2,900.00	3,400.00
合计	309,584.23	345,184.26

16) 收益分配

本基金于 2005 年 10 月 25 日宣告进行 2005 年度分红，向截至 2005 年 10 月 27 日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.30 元派发现金红利。该分红的发放日为 2005 年 10 月 28 日，共发放红利 15,937,985.74 元，其中以现金形式发放 15,355,529.04 元，以红利再投资形式发放 582,456.70 元。

17) 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方关系

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

(b) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

a) 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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.6% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 3,447,827.16 元(2004 年：4,727,388.14 元)。

b) 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 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 1,149,275.68 元(2004 年：1,575,796.17 元)。

c) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 2,689,054.22 元(2004 年：3,259,245.41 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 246,929.53 元(2004 年：1,403,226.15 元)。

d) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度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

	2005 年度	2004 年度
卖出回购证券协议金额	2,095,130,000.00	2,673,150,000.00
卖出回购证券利息支出	416,530.26	1,121,095.56
买入债券结算金额	-	431,695,706.85
卖出债券结算金额	-	109,885,000.00

e) 关联方持有的基金份额

	2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份额的比例	基金份额 (份)	净值 (元)	占基金总份额的比例
宝钢集团	319,454,602.35	322,138,021.01	76.55%	519,454,602.35	527,350,312.31	77.17%

f) 基金管理人持有的基金份额

基金管理人在本报告期内未对本基金进行投资。

18) 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2005 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 90,000,000.00 元(2004 年：无)，系以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	年末估值单价	数量(张)	年末成本总额	年末估值总额
0501040	05 央行票据 40	2006/01/05	101.77	900,000	91,593,000.00	91,593,000.00

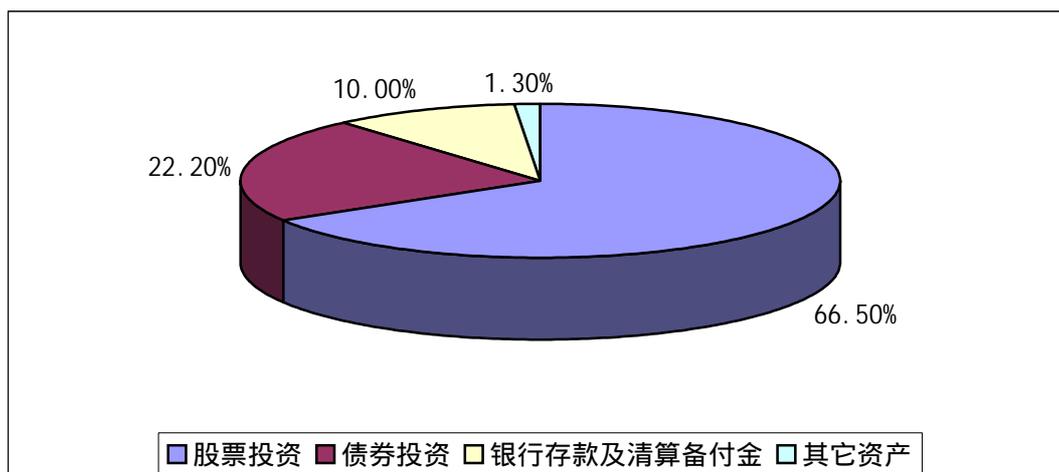
第七章 投资组合报告

4. 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 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
11	600028	中国石化	8,837,556	41,183,010.96	2.1414
12	600271	航天信息	2,156,825	38,865,986.50	2.0210
13	600879	火箭股份	2,994,612	32,761,055.28	1.7035
14	600033	福建高速	4,472,125	32,735,955.00	1.7022
15	600009	上海机场	2,262,700	32,628,134.00	1.6966
16	600642	G 申 能	5,877,620	32,562,014.80	1.6932
17	600276	恒瑞医药	1,672,815	24,674,021.25	1.2830
18	600054	黄山旅游	2,641,211	24,299,141.20	1.2635
19	000539	粤电力 A	4,989,655	23,850,550.90	1.2402
20	600004	G 穗机场	3,506,397	23,703,243.72	1.2325
21	600309	烟台万华	1,468,900	20,638,045.00	1.0731
22	600675	G 中 企	4,854,016	19,998,545.92	1.0399
23	000002	G 万科 A	4,465,928	19,248,149.68	1.0009
24	600337	美克股份	3,685,368	19,127,059.92	0.9946
25	600270	外运发展	2,374,231	18,234,094.08	0.9481
26	000581	威孚高科	3,109,287	17,909,493.12	0.9313
27	600085	G 同仁堂	1,284,527	17,867,770.57	0.9291
28	600269	赣粤高速	1,849,200	16,642,800.00	0.8654
29	000089	深圳机场	2,454,772	15,759,636.24	0.8195
30	000024	招商地产	1,240,214	14,485,699.52	0.7532
31	000027	深能源 A	2,114,613	14,273,637.75	0.7422
32	600832	G 明 珠	960,000	11,846,400.00	0.6160
33	000726	鲁 泰 A	1,773,400	11,704,440.00	0.6086
34	600002	齐鲁石化	1,190,000	10,448,200.00	0.5433
35	600415	小商品城	310,000	9,904,500.00	0.5150
36	000895	双汇发展	757,900	9,693,541.00	0.5040
37	000866	扬子石化	800,000	9,392,000.00	0.4884
38	600015	华夏银行	1,700,000	8,058,000.00	0.4190
39	600096	云 天 化	918,516	7,899,237.60	0.4107
40	600754	锦江酒店	991,580	7,833,482.00	0.4073

41	600406	国电南瑞	500,000	7,670,000.00	0.3988
42	600350	山东基建	1,907,995	7,422,100.55	0.3859
43	600600	青岛啤酒	859,999	7,155,191.68	0.3721
44	000970	中科三环	1,000,000	6,980,000.00	0.3629
45	600549	厦门钨业	513,460	6,931,710.00	0.3604
46	000819	岳阳兴长	946,731	4,733,655.00	0.2461
47	000568	G 老 窖	1,048,057	4,548,567.38	0.2365
48	000063	G 中 兴	151,109	4,197,808.02	0.2183
49	600332	广州药业	600,198	3,757,239.48	0.1954
50	600535	G 天士力	351,900	3,469,734.00	0.1804
51	600663	陆 家 嘴	501,956	3,102,088.08	0.1613
52	600348	G 国 阳	331,281	3,021,282.72	0.1571
53	600161	天坛生物	415,000	2,369,650.00	0.1232
54	600386	北京巴士	619,459	2,366,333.38	0.1230
55	600588	用友软件	109,152	2,052,057.60	0.1067
56	600795	国电电力	180,300	1,123,269.00	0.0584
57	600018	G 上 港	65,214	737,570.34	0.0384
58	000900	现代投资	54,000	477,900.00	0.0248
59	000983	西山煤电	35,529	200,383.56	0.0104
60	000617	石油济柴	4,000	46,120.00	0.0024
61	000625	长安汽车	2	7.28	0.0000

(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	600050	中国联通	64,707,015.93	4.67
2	600000	浦发银行	61,892,227.78	4.47
3	600028	中国石化	60,695,318.98	4.38
4	600005	G 武 钢	52,037,725.82	3.76
5	600900	G 长 电	45,939,396.63	3.32
6	000002	G 万科A	41,422,790.45	2.99
7	000866	扬子石化	36,430,443.27	2.63
8	600036	招商银行	35,052,999.84	2.53
9	000729	燕京啤酒	34,166,544.25	2.47
10	000651	格力电器	32,354,316.51	2.34
11	600009	上海机场	32,278,584.06	2.33
12	000898	G 鞍 钢	31,382,986.88	2.27
13	000069	华侨城A	31,166,848.32	2.25
14	600098	G 广 控	28,698,668.23	2.07
15	600383	金地集团	28,022,862.58	2.02
16	600879	火箭股份	27,552,802.66	1.99
17	600309	烟台万华	27,461,922.16	1.98

18	600002	齐鲁石化	26,609,757.17	1.92
19	600016	G 民生	25,513,104.14	1.84
20	600004	G 穗机场	24,648,093.52	1.78

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	600177	雅戈尔	59,670,839.39	4.31
2	600519	贵州茅台	55,613,360.33	4.02
3	600005	G 武 钢	49,237,097.22	3.56
4	000541	佛山照明	46,668,036.67	3.37
5	600098	G 广 控	44,643,485.39	3.22
6	000069	华侨城 A	42,439,177.02	3.07
7	600694	大商股份	34,827,368.64	2.52
8	600050	中国联通	33,199,713.65	2.40
9	000898	G 鞍 钢	31,998,564.78	2.31
10	600009	上海机场	27,873,834.21	2.01
11	600016	G 民 生	27,579,384.92	1.99
12	000866	扬子石化	25,900,956.73	1.87
13	600104	G 上 汽	24,240,785.85	1.75
14	600000	浦发银行	23,697,891.79	1.71
15	000002	G 万科 A	23,674,052.00	1.71
16	000651	格力电器	23,023,782.87	1.66
17	600028	中国石化	22,883,056.39	1.65
18	600036	招商银行	20,934,508.70	1.51
19	600012	皖通高速	20,314,009.28	1.47
20	600002	齐鲁石化	19,258,533.58	1.39

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
1,527,833,505.66 (元)	1,239,532,537.13 (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	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

(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	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

(7) 投资组合报告附注

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

2) 基金主要投资对象为消费品类股票,没有特定的备选股票库。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%

5) 本基金持有的权证均为股权分置改革被动持有,至今尚未发生主动投资权证的交易。权证明细如下:

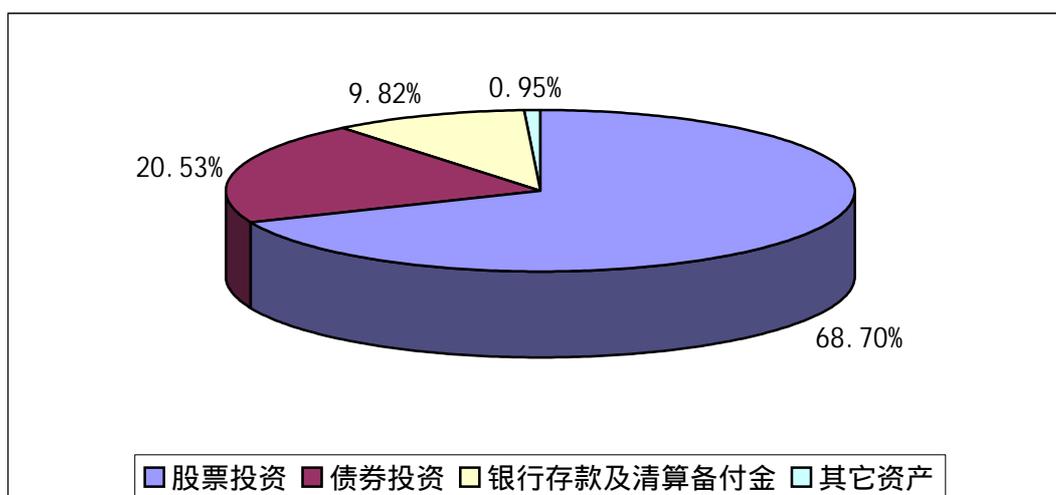
权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末余额(元)
580001	武钢 JTB1	2,453,812	0	0
580999	武钢 JTP1	2,453,812	0	0
580998	机场 JTP1	1,767,931	0	0
总计		6,675,555	0	0

5. 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 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
	其中：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
11	600308	G 华 泰	3,030,567	26,608,378.26	2.3603
12	600675	G 中 企	6,434,067	26,508,356.04	2.3514
13	000651	格力电器	2,323,400	24,093,658.00	2.1372
14	600002	齐鲁石化	2,700,000	23,706,000.00	2.1028
15	600004	G 穗机场	3,503,961	23,686,776.36	2.1011
16	600535	G 天士力	2,400,000	23,664,000.00	2.0991
17	600900	G 长 电	3,300,025	22,836,173.00	2.0257
18	600309	烟台万华	1,446,900	20,328,945.00	1.8033
19	000983	西山煤电	3,300,428	18,614,413.92	1.6512
20	600348	G 国 阳	1,900,050	17,328,456.00	1.5371
21	000630	铜都铜业	4,196,205	17,120,516.40	1.5187
22	600018	G 上 港	1,406,805	15,910,964.55	1.4114
23	600123	兰花科创	1,300,000	14,664,000.00	1.3008
24	600875	东方电机	1,040,384	12,911,165.44	1.1453
25	600205	山东铝业	1,050,000	11,550,000.00	1.0245
26	600015	华夏银行	2,382,311	11,292,154.14	1.0017
27	600596	新安股份	980,160	10,517,116.80	0.9329
28	600350	山东基建	2,597,958	10,106,056.62	0.8965
29	600012	皖通高速	1,500,000	9,000,000.00	0.7983
30	600754	锦江酒店	1,003,771	7,929,790.90	0.7034
31	000539	粤电力A	1,532,496	7,325,330.88	0.6498
32	600271	航天信息	400,000	7,208,000.00	0.6394
33	600887	伊利股份	484,385	7,139,834.90	0.6333
34	600033	福建高速	905,000	6,624,600.00	0.5876
35	000726	鲁 泰A	1,000,000	6,600,000.00	0.5855
36	000089	深圳机场	1,000,000	6,420,000.00	0.5695
37	600649	原水股份	1,200,425	6,374,256.75	0.5654
38	000858	五 粮 液	869,597	6,313,274.22	0.5600

39	000027	深能源 A	900,000	6,075,000.00	0.5389
40	000581	威孚高科	1,001,198	5,766,900.48	0.5116
41	600011	华能国际	1,001,266	5,747,266.84	0.5098
42	600663	陆家嘴	917,679	5,671,256.22	0.5031
43	600642	G 申 能	1,000,000	5,540,000.00	0.4914
44	600660	福耀玻璃	1,000,000	5,270,000.00	0.4675
45	600879	火箭股份	478,377	5,233,444.38	0.4642
46	600054	黄山旅游	522,020	4,802,584.00	0.4260
47	000039	中集集团	500,000	4,220,000.00	0.3743
48	600795	国电电力	600,000	3,738,000.00	0.3316
49	600104	G 上 汽	1,076,271	3,562,457.01	0.3160
50	600591	上海航空	1,000,000	3,460,000.00	0.3069
51	600717	G 天津港	663,970	3,299,930.90	0.2927
52	000001	深发展 A	400,554	2,459,401.56	0.2182
53	600688	上海石化	500,000	2,090,000.00	0.1854
54	600020	中原高速	327,462	2,000,792.82	0.1775
55	600500	G 中 化	477,523	1,910,092.00	0.1694
56	000024	招商地产	160,000	1,868,800.00	0.1658
57	000625	长安汽车	419,583	1,527,282.12	0.1355
58	000819	岳阳兴长	300,000	1,500,000.00	0.1331
59	000429	粤高速 A	322,800	1,468,740.00	0.1303
60	600548	深 高 速	300,000	1,158,000.00	0.1027
61	600006	东风汽车	300,000	840,000.00	0.0745
62	600895	G 张 江	162,701	510,881.14	0.0453
63	600009	上海机场	20,000	288,400.00	0.0256

(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	000002	G 万科 A	51,550,131.31	6.46
2	000866	扬子石化	46,806,311.59	5.87
3	600549	厦门钨业	44,961,516.48	5.64
4	600383	金地集团	41,236,967.66	5.17
5	600000	浦发银行	37,230,554.85	4.67
6	600308	G 华 泰	34,402,350.12	4.31
7	600535	G 天士力	33,638,939.77	4.22
8	000630	铜都铜业	30,004,800.78	3.76
9	600309	烟台万华	27,783,287.94	3.48
10	600276	恒瑞医药	27,618,666.91	3.46
11	600900	G 长 电	26,963,681.29	3.38

12	000983	西山煤电	26,537,888.46	3.33
13	600050	中国联通	26,411,642.21	3.31
14	000898	G 鞍 钢	26,176,228.06	3.28
15	600028	中国石化	24,548,218.09	3.08
16	600098	G 广 控	24,257,914.09	3.04
17	000729	燕京啤酒	24,129,950.58	3.03
18	600675	G 中 企	23,576,655.97	2.96
19	600002	齐鲁石化	23,517,750.29	2.95
20	600004	G 穗机场	22,233,996.20	2.79

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	000651	格力电器	36,895,688.59	4.63
2	600005	G 武 钢	34,303,994.08	4.30
3	600098	G 广 控	32,243,029.88	4.04
4	000898	G 鞍 钢	30,286,525.26	3.80
5	600019	G 宝 钢	29,410,787.27	3.69
6	600009	上海机场	28,022,473.98	3.51
7	600012	皖通高速	27,431,490.47	3.44
8	600309	烟台万华	27,070,319.78	3.39
9	000002	G 万科 A	25,047,285.00	3.14
10	600177	雅 戈 尔	24,050,787.82	3.02
11	000866	扬子石化	23,600,409.15	2.96
12	600383	金地集团	19,692,887.28	2.47
13	000822	山东海化	19,489,985.72	2.44
14	600016	G 民 生	17,282,879.69	2.17
15	000422	湖北宜化	16,809,260.85	2.11
16	000069	华侨城 A	15,513,972.37	1.95
17	600832	G 明 珠	14,903,551.90	1.87
18	600900	G 长 电	14,736,942.26	1.85
19	600549	厦门钨业	14,416,399.04	1.81
20	000630	铜都铜业	13,546,950.06	1.70

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
1,285,067,554.87 (元)	957,256,507.01 (元)

(5) 按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值(元)	占净值比例(%)
1	国家债券	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

(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	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

(7) 投资组合报告附注

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

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

4) 本基金持有的权证均为股权分置改革被动持有,至今尚未发生主动投资权证的交易。权证明细如下:

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	期末余额(元)
580001	武钢 JTB1	1,362,076	0	0
030001	鞍钢 JTC1	570,000	0	0
580999	武钢 JTP1	1,362,076	0	0
038002	万科 HRP1	2,160,000	0	0
580998	机场 JTP1	1,050,737	0	0
总计		6,504,889	0	0

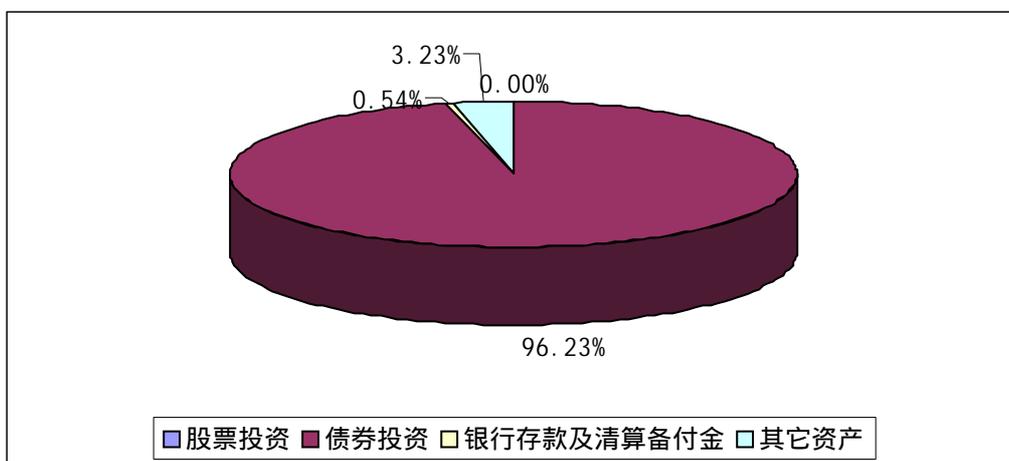
6. 宝康债券投资基金投资组合报告

(1) 基金资产组合

截至 2004 年 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	0.00	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) 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	600472	包头铝业	1,291,937.50	0.19
2	002047	成霖股份	896,980.00	0.13
3	002045	广州国光	685,443.60	0.10
4	002048	宁波华翔	659,444.50	0.10
5	002050	三花股份	502,239.18	0.07
6	002041	登海种业	487,055.50	0.07
7	600970	中材国际	455,768.31	0.07
8	002049	晶源电子	447,207.24	0.07
9	002044	江苏三友	398,164.45	0.06
10	002040	南京港	361,776.94	0.05
11	002043	兔宝宝	302,659.50	0.04
12	002046	轴研科技	203,706.81	0.03
13	600027	华电国际	15,120.00	0.00
14	002039	黔源电力	5,970.00	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	600825	华联超市	17,060,592.80	2.50
2	600383	金地集团	11,850,622.23	1.73
3	600320	振华港机	2,517,134.41	0.37
4	600472	包头铝业	1,382,824.34	0.20
5	002049	晶源电子	1,066,161.91	0.16
6	600970	中材国际	965,284.97	0.14
7	002048	宁波华翔	950,780.70	0.14
8	002047	成霖股份	941,963.05	0.14
9	002045	广州国光	739,326.23	0.11
10	002050	三花股份	737,798.77	0.11
11	002041	登海种业	718,354.84	0.11
12	002044	江苏三友	592,405.91	0.09
13	002040	南京港	469,761.74	0.07
14	002043	兔宝宝	441,916.55	0.06
15	002046	轴研科技	416,867.26	0.06
16	600027	华电国际	23,266.51	0.00
17	002039	黔源电力	9,648.39	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
6,713,473.53(元)	40,884,710.61(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	31,055,993.20	7.3800
2	金融债券	375,649,450.00	89.2673
3	企业债券	0.00	0.0000
4	可转换债券	86,716,500.00	20.6068
	合计	493,421,943.20	117.2541

(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	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

(7) 投资组合报告附注

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

2) 本基金为债券基金,没有特定股票备选库,本报告期内所投资的股票均为按基金合同规定在一级市场申购所得,本报告期末基金资产中的股票资产所占比例为 0。

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

第八章 基金份额持有人户数、持有人结构

本基金报告期末持有人户数及持有人结构列表如下:

基金名称	总持有人户数(户)	持有人户均持有基金份额(份)	机构投资者持有份额(份)	个人投资者持有份额(份)	机构投资者持有份额比例	个人投资者持有份额比例
宝康消费品基金	21,018	83,102.87	1,335,684,953.19	410,971,077.62	76.47%	23.53%
宝康灵活配置基金	11,593	91,321.97	851,424,171.78	207,271,466.40	80.42%	19.58%
宝康债券基金	5,421	76,980.64	336,790,724.26	80,521,348.64	80.70%	19.30%

第九章 基金份额变动情况**1. 基金合同生效日基金总份额**

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

2. 本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	1,296,831,753.19	1,746,656,030.81	1,129,612,266.28	679,787,988.66
宝康灵活配置	791,671,698.22	1,058,695,618.18	728,670,411.84	461,646,491.88
宝康债券	673,086,824.93	417,312,072.90	9,252,047.46	265,026,799.49
合计	2,761,590,276.34	3,222,663,721.89	1,867,534,725.58	1,406,461,280.03

第十章 重大事件揭示

1. 2005 年 3 月 16 日，中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开，会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

2. 2005 年 3 月 25 日，中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议，选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

3. 2005 年 6 月 17 日，中国建设银行股份有限公司和美国银行在北京共同宣布，双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议，美国银行有期权增加其对中国建设银行股份有限公司的投资，最终持有股权可达到 19.9%。

4. 2005 年 7 月 1 日，中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司（简称“亚洲金融”）在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议，淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

5. 2005 年 10 月 27 日，中国建设银行股份有限公司在香港联合交易所正式挂牌上市。

6. 2005 年 10 月 31 日，根据工作需要，中国建设银行股份有限公司解聘江先周基金托管部总经理职务，由基金托管部副总经理罗中涛暂时主持基金托管部日常工作。2006 年 3 月 14 日，罗中涛被聘任为中国建设银行基金托管部总经理。

7. 本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

8. 本系列基金在本报告期内进行了四次收益分配：

(1) 基金管理人按照 2005 年 5 月 17 日基金权益登记情况，将基金可分配收益向宝康消费品基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.50 元。

基金管理人已于 2005 年 5 月 18 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

(2) 基金管理人按照 2005 年 10 月 27 日基金权益登记情况，将基金可分配收益向宝康债券基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.30 元。

基金管理人已于 2005 年 10 月 28 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此收益分配事项公告。

(3) 基金管理人按照 2005 年 12 月 14 日基金权益登记情况，将基金可分配收益向宝康

灵活配置基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.20 元。

基金管理人已于 2005 年 12 月 15 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。

(4) 基金管理人按照 2005 年 12 月 19 日基金权益登记情况,将基金可分配收益向宝康消费品基金份额持有人按每 10 份基金单位派发红利 0.10 元。

基金管理人已于 2005 年 12 月 20 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。

9. 为满足广大投资人的理财需求,基金管理人自 2005 年 8 月 8 日起开放所管理的开放式基金间的基金转换业务,适用于基金管理人已募集和管理的本系列基金、多策略增长基金以及现金宝货币市场基金。

基金管理人已于 2005 年 8 月 5 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

10. 根据基金管理人与光大证券股份有限公司签署的销售代理协议,基金管理人增加光大证券股份有限公司为代销机构,由其自 2005 年 9 月 1 日起代理本系列基金、多策略增长基金以及现金宝货币市场基金的销售业务。

基金管理人已于 2005 年 8 月 29 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布了此事项公告。

11. 基金管理人为本系列基金聘任的会计师事务所在本报告期的审计报酬为 180,000.00 元人民币。目前该会计师事务所向本基金提供的审计服务持续期限为:本基金合同生效之日(2003 年 7 月 15 日)起至本报告期末。

12. 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)、中信建投、联合证券、长江证券(2 个席位)、海通证券和中金国际等 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 2005 年全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	695,520,151.76	25.50	549,700.50	25.03
2	中信建投	298,971,272.42	10.96	243,859.39	11.10
3	联合证券	413,983,949.16	15.17	336,284.47	15.31
4	长江证券	334,891,018.62	12.28	262,054.77	11.93
5	海通证券	354,908,891.07	13.01	290,407.32	13.22
6	中金国际	629,771,785.54	23.08	514,032.96	23.41
	合计	2,728,047,068.57	100.00	2,196,339.41	100.00

(2) 宝康消费品基金 2005 年全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	191,887,144.46	20.06	0.00	0.00
2	中信建投	142,384,596.68	14.88	0.00	0.00
3	联合证券	307,590,575.09	32.15	30,000,000.00	100.00

4	长江证券	8,905,516.27	0.93	0.00	0.00
5	海通证券	60,909,555.41	6.37	0.00	0.00
6	中金国际	244,998,133.68	25.61	0.00	0.00
合计		956,675,521.59	100.00	30,000,000.00	100.00

13. 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、中信建投、联合证券、招商证券、平安证券和国元证券等 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 2005 年全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	341,955,413.87	15.41	278,316.13	15.63
2	申银万国	588,570,861.99	26.53	480,115.61	26.96
3	中信建投	205,424,649.50	9.26	160,746.94	9.03
4	联合证券	546,393,986.20	24.63	427,558.18	24.01
5	招商证券	333,829,792.40	15.04	272,711.19	15.32
6	平安证券	152,822,186.56	6.89	122,074.75	6.86
7	国元证券	49,773,549.55	2.24	38,948.25	2.19
合计		2,218,770,440.07	100.00	1,780,471.05	100.00

(2) 宝康灵活配置基金 2005 年全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	178,064,142.06	29.02	30,000,000.00	9.06
2	申银万国	246,771,224.04	40.22	0.00	0.00
3	中信建投	43,244,165.22	7.05	0.00	0.00
4	联合证券	6,684,500.00	1.09	0.00	0.00
5	招商证券	12,685,476.00	2.07	90,000,000.00	27.19
6	平安证券	113,555,982.98	18.50	211,000,000.00	63.75
7	国元证券	12,583,748.00	2.05	0.00	0.00
合计		613,589,238.30	100.00	331,000,000.00	100.00

14. 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 2005 年全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	33,868,204.92	82.70	53,486.67	90.61
2	联合证券	7,083,749.17	17.30	5,543.25	9.39
合计		40,951,954.09	100.00	59,029.92	100.00

(2) 宝康债券基金 2005 年全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	588,310,723.24	83.91	11,000,000.00	100.00

2	联合证券	112,775,817.85	16.09	0.00	0.00
	合计	701,086,541.09	100.00	11,000,000.00	100.00

第十一章 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

2006年3月27日