

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2007 年半年度报告

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

送出日期：二零零七年八月

宝盈策略增长股票型证券投资基金 2007 年半年度报告

第一节 重要提示及目录

重要提示

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

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 8 月 23 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。

本报告财务数据未经审计。

目 录

第一节	重要提示及目录.....	1
第二节	基金简介.....	2
第三节	主要财务指标和基金净值表现.....	4
第四节	管理人报告.....	5
第五节	托管人报告.....	7
第六节	财务会计报告.....	8
第七节	投资组合报告.....	17
第八节	基金份额持有人户数、持有人结构.....	23
第九节	开放式基金份额变动.....	24
第十节	重大事件揭示.....	24
第十一节	备查文件目录.....	26

第二节 基金简介

（一）基金名称：

基金简称：	宝盈策略增长
基金代码：	213003
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007年1月19日
报告期末基金份额总额：	5,078,058,032.80份

（二）基金投资

投资目标：基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期，本基金力求通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长的成果，在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增值，并力争获取超过比较基准的收益。

投资策略：

1. 资产配置策略

本基金根据宏观经济运行状况、财政货币政策、国家产业政策及证券监管政策调整情况、市场资金环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。

2. 股票投资策略

本基金股票投资策略主要通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的股票构建投资组合。主题投资策略、价值成长策略和价值反转策略互相配合以构成本基金的整体投资策略。三种投资策略的投资权重大致平均分配，在考虑行业大致均衡配置的前提下，重叠的个股加大权重。本基金管理人将根据国际经济、国内经济、经济政策、股市结构、股市政策等方面因素的综合考虑，根据研究部提供并经投资决策委员会批准的投资策略对各投资策略的投资权重进行微调。

（1）主题投资策略

主题投资策略是通过分析实体经济中结构性、周期性及制度性变动趋势，挖掘出对经济变迁具有大范围影响的潜在因素，对受益于该潜在因素的行业和公司进行投资。投资主题主要有以下方面：世界经济及国内经济变动趋势、制度变革、产业整合、城市化、消费升级、人民币升值、新农村建设等。

（2）价值成长策略

价值成长策略是我国目前证券市场以基金为代表的机构投资者最主要的投资策略。主要投资的对象是成长型股票，但其相对价值被低估，通过长期持有以分享其高成长性所带来的收益。本基金通过定性和定量分析寻找合适的投资对象。定量的方法主要是在公司的股票池中选出适用于价值投资的股票，主要判断标准是长期能给股东带来资本回报的公司，选取历史 ROE(每年不低于 6%)作为选择基础指标，同时结合应用 (P/E) /G 作为定量标准兼顾目前投资价值与未来成长潜力作为价值成长策略的组合。定性的方法主要是通过宏观环境，行业前景，公司治理结构等因素的分析选择适合的上市公司股票。

(3) 价值反转策略

价值反转策略主要投资的对象为相对价值被低估的价值型股票，待其价值回归后沽出获利；根据主营业务利润率的变化并结合行业和公司情况选出反转投资的股票，构建投资组合。

3. 债券投资策略

本基金的债券投资采取主动投资策略，运用利率预测、久期管理、收益率曲线预测、相对价值评估、收益率利差策略、套利交易策略以及利用正逆回购进行杠杆操作等积极的投资策略，力求获得超过债券市场的收益。

业绩比较基准：

上证 A 股指数×75%+上证国债指数×20%+同期银行一年定期存款利率×5%

当作为本基金业绩比较基准的指数因中断编制等原因或市场出现更合适的新指数时，本基金业绩比较基准将做适时调整。

收益—风险特征：较高期望收益和风险水平。

(三) 基金管理人

法定名称：	宝盈基金管理有限公司
注册及办公地址：	广东省深圳市福田区深圳特区报业大厦15层
邮政编码：	518034
法定代表人：	李建生
信息披露负责人：	刘传葵
联系电话：	0755-83275886
传真：	0755-83515119
电子邮箱：	liuck@byfunds.com

(四) 基金托管人

法定名称：	中国农业银行
-------	--------

注册地址：北京市海淀区复兴路甲23号
 办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦
 邮政编码：100036
 法定代表人：项俊波
 信息披露负责人：李芳菲
 联系电话：010—68424199
 传真：010—68424181
 电子邮箱：lifangfei@abchina.com

（五）信息披露媒体

报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报
 基金管理人互联网网址：<http://www.byfunds.com>
 基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

（六）注册登记机构

法定名称：宝盈基金管理有限公司
 办公地址：广东省深圳市福田区深圳特区报业大厦15层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

（一）主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

	主要会计数据和财务指标	2007年6月30日
1	基金本期净收益	1,404,970,592.94
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1665
3	期末可供分配基金收益	1,049,502,137.37
4	期末可供分配基金份额收益	0.2067
5	期末基金资产净值	6,769,282,487.11
6	期末基金份额净值	1.3330
7	基金加权平均净值收益率	15.00%
8	本期基金份额净值增长率	33.30%
9	基金份额累计净值增长率	33.30%

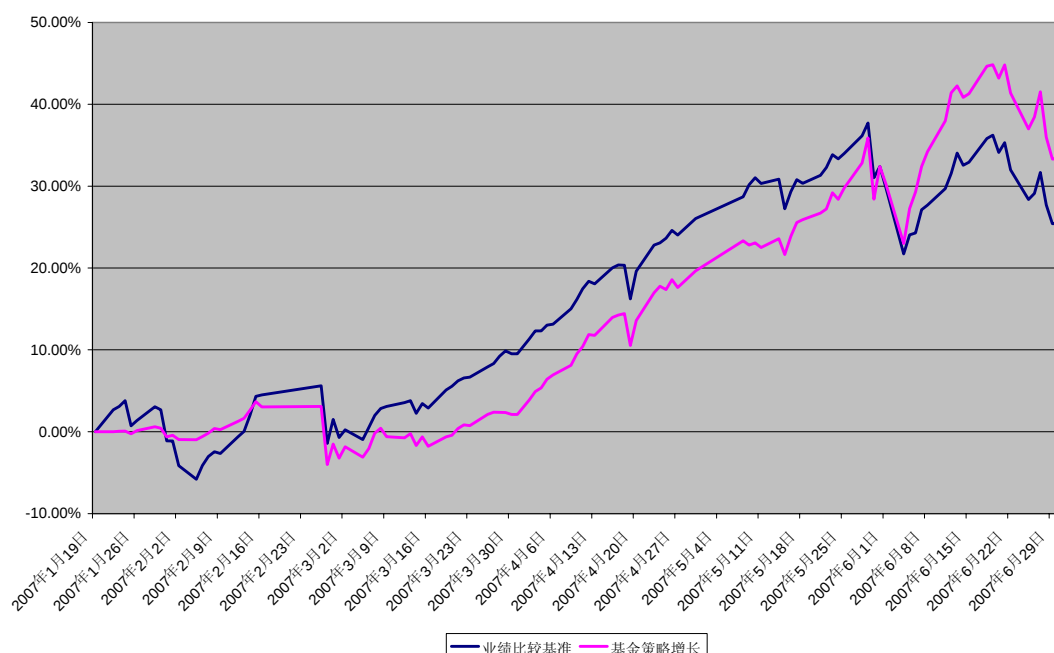
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费、封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）同期业绩比较（截止 2007 年 6 月 30 日）

阶段	净值增长率 ①	净值增长标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.68%	2.39%	-5.28%	2.16%	5.96%	0.23%
过去三个月	30.56%	1.95%	14.51%	1.78%	16.05%	0.18%
过去六个月						
过去一年						
过去三年						
自基金合同生效起至今	33.30%	1.73%	25.41%	1.76%	7.89%	-0.03%

（三）基金净值表现(截止 2007 年 6 月 30 日)

图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



第四节 管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

基金管理人：宝盈基金管理有限公司是2001年按照证监会“新的治理结构、新的内控体系”标准设立的首批基金管理公司之一，2001年5月18日成立，注册资本为人民币1亿元，注册地在深圳。公司目前管理基金鸿飞、基金鸿阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海、宝盈策略增长五只基金，公司恪守价值投资的投资理念，并逐渐形成了稳健、规范的投资风格。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队，在研究方面，公司汇聚着一批从事宏观经济、行业、上市

公司、债券和金融工程研究的专业人才，为公司的投资决策提供科学的研究支持；在投资方面，公司的基金经理都具有丰富的证券市场投资经验，并有着良好的过往业绩，他们以自己专业知识使基金业绩不断提高，努力为投资者创造丰厚的回报。

基金经理：赵龙，男，1974年生，理学硕士，8年证券从业经历。现任宝盈策略增长股票型证券投资基金基金经理。曾任君安证券研究所研究员、华安证券资产管理部投资经理、深圳九夷投资有限公司投资部副经理、宝盈基金管理有限公司宏观经济及策略研究员、鸿阳证券投资基金经理助理、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理。

（二）本报告期内基金运作的合规守信情况

在本报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及各项配套法规、《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。无损害基金持有人利益的行为。基金投资范围、投资比例、投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

宝盈策略增长基金实际运作时间是1月下旬，截至6月30日的净值增长率为33.30%，业绩表现不理想。

基金业绩差距主要形成于第一季度。客观方面，宝盈策略增长基金成立于1月19日，1月24日正式开始运作，当时基本是市场的最高点，而其他同期发行的基金成立时间早半个月到1个月，建仓点位略低。另外从1月下旬到3月中旬的市场运行结构来看，小盘题材股表现活跃，而大盘蓝筹股震荡下跌，对于规模较大的基金而言，决定其短期业绩表现的因素主要是大盘蓝筹股。主观方面，我们采取了均衡配置、精选个股的策略。1月份以来，市场进入震荡期，并且出现了较大的结构分化，题材股大幅上涨，而蓝筹股持续调整。在杂乱的市场表现中我们坚持了价值投资的底线，没有追随市场的节奏，基金业绩短期表现不理想是为了实现较好的长期业绩而作出的主动选择。

二季度，A股市场整体处于震荡阶段，首先是资产重组和资产注入类股票的疯狂，随后市场经历了一轮调整，反弹阶段绩优蓝筹表现较好，但6月下旬市场再次调整过程中，蓝筹的估值水平也随之下降，但是相对于市场而言，表现仍然较好。本基金坚持持有绩优蓝筹股，并没有因为题材股的大幅下跌而相应增持。

二季度本基金减持了电力股，增加了消费和资源类股票，股票结构调整对基金业绩有一定正贡献。

展望下半年，我们认为A股市场的投资机会大于上半年。

首先，从目前世界经济和国内经济的一些领先指标来看，OECD工业生产领先指数显示美国经济很可能从今年8月份加速增长，国内经济增长从4月份加速以来至少可以持续到10月份以后，这样，全球经济和中国经济都出现加速的情况下，对国际大宗商品市场将出

现共振，可以预计，在 3、4 季度，原油、有色金属以及大宗原材料价格可能大幅度上涨，同时，国内上市公司利润增长速度将超出预期。

从国内流动性情况来看，虽然银行信贷投放将放缓，但是比起 06 年而言，仍会比较宽松，并且绝对量不会减少。另外，如果世界经济增长加快，中国出口增长将加快，创造的外汇储备将增加，结果是国内流动性将进一步充裕。

从目前的估值水平来看，沪深 300 个股 2007 年市盈率的中位数在 30 倍左右，而 2008 年预测市盈率的中位数在 26 倍左右，已经处于非常合理的水平。另外，题材股经过 6 月份以来的持续下跌，累积跌幅大部分超过 40%。因此从整体上看，估值水平没有多少下降的空间。

综上所述，我们认为下半年市场将缓慢复苏，投资机会将比上半年更大，重点关注价格弹性大的行业和公司。

第五节 托管人报告

在托管宝盈策略增长股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》、《宝盈策略增长股票型证券投资基金托管协议》的约定，对宝盈策略增长股票型证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，宝盈基金管理有限公司在宝盈策略增长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，宝盈基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的宝盈策略增长股票型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

第六节 财务会计报告

（一）基金会计报告书

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2007 年 6 月 30 日资产负债表

单位：元

	附注	2007 年 6 月 30 日
资产		
银行存款		1,547,051,223.71
清算备付金		12,272,230.66
交易保证金	5(1)	6,966,456.86
应收利息	5(2)	361,247.66
应收申购款		2,715,450.66
应收股利		3,552,278.49
股票投资市值		5,319,548,890.80
其中：股票投资成本		3,934,316,011.33
债券投资市值		---
其中：债券投资成本		---
权证投资		20,330,135.22
其中：权证投资成本		---
资产总计		
负债及持有人权益		6,912,797,914.06
负债		
应付证券清算款		93,397,305.27
应付赎回款		27,016,845.39
应付赎回费		100,657.16
应付管理人报酬		9,379,295.59
应付托管费		1,563,215.92
应付佣金	5(4)	10,625,037.90
其他应付款	5(5)	1,250,000.00
预提费用	5(6)	183,069.72
负债合计		143,515,426.95
持有人权益		
实收基金	5(7)	5,078,058,032.80
未实现利得		641,722,316.94
未分配收益		1,049,502,137.37
持有人权益合计		6,769,282,487.11

负债及持有人权益总计		6,912,797,914.06

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2007年1月19日(基金合同生效日)至2007年

6月30日止期间

经营业绩表及收益分配表

单位:元

	附注	2007年1月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日
收入		
股票差价收入	5(9)	1,423,142,742.03
债券差价收入		---
权证差价收入		---
债券利息收入		---
存款利息收入		13,460,224.38
股利收入		33,329,637.08
买入返售证券收入		---
其他收入	5(10)	8,354,404.14
收入合计		1,478,287,007.63
费用		
基金管理人报酬		62,675,449.64
基金托管费		10,445,908.32
卖出回购证券支出		---
其他费用	5(11)	195,056.73
其中:信息披露费		105,346.98
审计费用		77,722.74
费用合计		73,316,414.69
基金净收益		1,404,970,592.94
加:未实现利得		1,405,563,014.69
基金经营业绩		2,810,533,607.63
基金净收益		1,404,970,592.94
加:期初基金净收益		---
本期申购基金份额的损益平准金		15,904,938.03

本期赎回基金份额的损益平准金		-371,373,393.60
可供分配基金净收益		
减：本期已分配基金净收益		---
期末基金净收益		1,049,502,137.37

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2007年1月19日(基金合同生效日)至2007年
6月30日止期间
基金净值变动表

单位：元

		2007年1月19日(基金合同 生效日)至2007年6月30日
期初基金净值		9,568,309,032.42
本期经营活动		
基金净收益		1,404,970,592.94
未实现利得		1,405,563,014.69
经营活动产生的基金净值变动数		2,810,533,607.63
本期基金份额交易		
基金申购款		1,088,618,847.93
其中：分红再投资		---
基金赎回款		-6,698,179,000.87
基金份额交易产生的基金净值变动数		-5,609,560,152.94
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		
期末基金净值		6,769,282,487.11

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报告书附注

1 基金基本情况

宝盈策略增长股票型证券投资基金（简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监基金字[2006]195 号文件《关于核准宝盈策略增长股票型证券投资基金募集的批复》核准，由宝盈基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 9,566,621,346.92 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第 003 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》于 2007 年 1 月 19 日正式生效，基金合同生效日基金份额总额为 9,568,309,032.42 份基金份额。本基金的基金管理人为宝盈基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的主要投资范围是基本面良好、投资价值较高的上市公司股票，以及债券、权证和其他证监会允许基金投资的金融工具。本基金股票投资对象是通过综合运用多种投资策略优选出的投资价值较高的上市公司股票。

本基金财产中股票投资比例的变动范围为 60%-95%，债券投资比例的变动范围为 0-35%；现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，具体投资比例和限制等将另行公告。

2 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》、《宝盈策略增长股票型证券投资基金合同》和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。

3 主要会计政策

（a）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，本期会计报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 19 日(基金合同生效日)至 2007 年 6 月 30 日止。

（b）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（c）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。

（d）基金资产的估值原则

（i）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；由于配股和非定向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。

(ii) 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市场交易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估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易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估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日或买入成交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。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

(v) 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，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。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 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。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。(见附注 5 (9))

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

(ii) 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；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。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 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;买入权证于成交日确认为权证投资,相应成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出权证于成交日确认权证差价收入,出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 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成本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。

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。

(g) 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。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。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。

(i) 未实现利得

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和未实现利得平准金。

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

(j) 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。

(k) 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权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在满足基金分红

条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，每年不超过 12 次，当期基金收益分配的比例不低于当期基金已实现收益的 60%；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。

4 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
宝盈基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中国对外经济贸易信托投资有限公司	基金管理人的股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
成都工业投资经营有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 基金管理人报酬

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

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

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 62,675,449.64 元。

(c) 基金托管费

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

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

本基金在本年度需支付基金托管费 10,445,908.32 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农业银行保管，并按银行间同业利率计息。

基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款及清算备付金余额为 1,559,323,454.37 元。本年度由基金托管人保管的银行存款及清算备付金产生的利息收入为 13,447,708.55 元。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金本年度未与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易。

(g) 关联方投资本基金情况

(I) 基金管理公司投资本基金情况

	2007 年 6 月 30 日
持有基金份额（份）	---
占基金总份额的比例（%）	---

报告期内持有份额的变化	----
使用费率	----

(II) 基金管理公司主要股东及控制的机构投资本基金情况

	2007 年 6 月 30 日
持有基金份额 (份)	----
占基金总份额的比例 (%)	----

(III) 基金管理人员持有本基金情况

	2007 年 6 月 30 日
持有基金份额 (份)	1,797.86
占基金总份额的比例 (%)	0.000035

5 会计报表重要项目的说明

(1) 交易保证金

	2007 年 6 月 30 日
深圳结算保证金	6,966,456.86
权证交易保证金	----
合计	6,966,456.86

(2) 应收利息

	2007 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	355,695.86
应收清算备付金利息	5,522.50
应收申购款利息	29.30
合计	361,247.66

(3) 投资估值增值

	2007 年 6 月 30 日
股票投资估值增值	1,385,232,879.47
债券投资估值增值	----
权证投资估值增值	20,330,135.22
合计	1,405,563,014.69

(4) 应付佣金

	2007 年 6 月 30 日
华西证券有限责任公司	4,271,279.87
国盛证券有限责任公司	2,051,220.62
长江证券有限责任公司	1,523,134.74
兴业证券有限责任公司	1,142,614.31
招商证券股份有限公司	1,049,036.75

中国银河证券股份有限公司	587,751.61
合计	10,625,037.90

(5) 其他应付款

	2007年6月30日
应付券商席位保证金	1,250,000.00
合计	1,250,000.00

(6) 预提费用

	2007年6月30日
信息披露费	105,346.98
审计费用	77,722.74
合计	183,069.72

(7) 实收基金

	基金份额	基金面值
2007年1月19日(基金合同生效日)	9,568,309,032.42	9,568,309,032.42
本年申购	1,034,950,054.88	1,034,950,054.88
本年赎回	-5,525,201,054.50	-5,525,201,054.50
2007年6月30日	5,078,058,032.80	5,078,058,032.80

(8) 未实现利得

	2007年1月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日
未实现估值增值变动数	1,405,563,014.69
本期申购基金单位的未实现利得平准金	37,763,855.02
本期赎回基金单位的未实现利得平准金	-801,604,552.77
2007年6月30日	641,722,316.94

(9) 股票差价收入

	2007年1月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日
卖出股票成交总额	10,471,189,895.67
减: 应付佣金总额	8,821,242.28
减: 卖出股票成本总额	9,039,225,911.36
股票差价收入	1,423,142,742.03

本基金本期获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价 8,678.86 元, 已全额冲减股票投资成本。

(10) 其他收入

	2007 年 1 月 19 日(基金合同生效日)至 2007 年 6 月 30 日
赎回基金补偿收入	8,354,404.14
合计	8,354,404.14

(11) 其他费用

	2007 年 1 月 19 日(基金合同生效日)至 2007 年 6 月 30 日
信息披露费	105,346.98
审计费用	77,722.74
银行手续费	8,987.01
债券维护费	3,000.00
合计	195,056.73

(12) 收益分配

本报告期内本基金未分配收益。

6 流通受限制不能自由转让的基金资产

(1) 本基金截止本报告期末流通受限股票列示如下:

本基金获配的新股和配股为流通受限、不能转让的资产。在估值时如果该股票还未上市,则按成本计价;如已上市,则按当日市场平均价计价。申购新股从新股申购日至新股上市日之间不能自由流通。

股票代码	股票名称	可流通日期	数量	成本总额	估值总额	估值方法	受限原因
601328	交通银行	2007-08-16	3,841,708	30,349,493.20	42,220,370.92	市价估值	网下申购新股锁定
601919	中国远洋	2007-09-26	374,500	3,175,760.00	6,838,370.00	市价估值	网下申购新股锁定
601998	中信银行	2007-07-30	4,125,600	23,928,480.00	37,955,520.00	市价估值	网下申购新股锁定
合 计				57,453,733.20	87,014,260.92		

(2) 本基金截止本报告期末无流通受限的债券。

第七节 投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	1,559,323,454.37	22.56
股票	5,319,548,890.80	76.95

债券	---	---
权证	20,330,135.22	0.29
其他资产	13,595,433.67	0.20
合计	6,912,797,914.06	100.00

(二) 行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	32,678,741.82	0.48
2	B 采掘业	216,739,819.43	3.20
3	C 制造业	3,038,704,709.89	44.89
	其中：C0 食品、饮料	885,879,827.77	13.09
	C1 纺织、服装、皮毛	32,397,199.92	0.48
	C2 木材、家具	---	---
	C3 造纸、印刷	---	---
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	349,468,148.47	5.16
	C5 电子	111,553,415.90	1.65
	C6 金属、非金属	907,040,142.21	13.40
	C7 机械、设备、仪表	271,390,394.60	4.01
	C8 医药、生物制品	471,990,246.46	6.97
	C99 其他制造业	8,985,334.56	0.13
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	76,793,418.24	1.13
5	E 建筑业	14,169,744.94	0.21
6	F 交通运输、仓储业	53,521,705.98	0.79
7	G 信息技术业	223,541,731.20	3.30
8	H 批发和零售贸易	231,929,688.23	3.43
9	I 金融、保险业	665,427,841.37	9.83
10	J 房地产业	510,165,400.90	7.54
11	K 社会服务业	67,505,815.50	1.00
12	L 传播和文化产业	127,094,618.96	1.88
13	M 综合类	61,275,654.34	0.90
	合 计	5,319,548,890.80	78.58

(三) 基金投资股票明细

序号	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	---------	--------------

1	000858	五 粮 液	11,951,457	375,992,837.22	5.55
2	600085	同仁堂	9,551,198	367,434,587.06	5.43
3	601318	中国平安	4,859,627	347,511,926.77	5.13
4	600519	贵州茅台	2,679,492	320,681,602.56	4.74
5	000878	云南铜业	8,437,626	291,098,097.00	4.30
6	000898	鞍钢股份	15,671,884	277,235,627.96	4.10
7	000402	金 融 街	9,379,954	272,018,666.00	4.02
8	000951	中国重汽	4,765,784	242,578,405.60	3.58
9	000024	招商地产	4,850,239	238,146,734.90	3.52
10	000001	深发展 A	8,638,809	237,740,023.68	3.51
11	000063	中兴通讯	4,109,223	223,541,731.20	3.30
12	000792	盐湖钾肥	4,181,930	185,594,053.40	2.74
13	600887	伊利股份	5,097,715	158,844,799.40	2.35
14	600005	武钢股份	13,156,587	132,355,265.22	1.95
15	600596	新安股份	2,349,337	101,467,865.03	1.50
16	000933	神火股份	3,397,194	95,495,123.34	1.41
17	600631	百联股份	5,324,324	89,395,399.96	1.32
18	002056	横店东磁	2,974,121	85,952,096.90	1.27
19	600497	驰宏锌锗	1,299,813	85,826,652.39	1.27
20	600859	王府井	1,619,049	79,576,258.35	1.18
21	600007	中国国贸	3,617,675	67,505,815.50	1.00
22	600616	第一食品	2,506,291	62,958,029.92	0.93
23	000422	湖北宣化	4,502,614	62,406,230.04	0.92
24	600858	银座股份	1,997,902	61,275,654.34	0.91
25	000630	铜都铜业	3,087,009	58,684,041.09	0.87
26	600019	宝钢股份	5,000,000	55,000,000.00	0.81
27	600849	上海医药	2,999,911	52,048,455.85	0.77
28	000401	冀东水泥	3,743,644	51,512,541.44	0.76
29	600088	中视传媒	1,665,001	50,632,680.41	0.75

30	600548	深高速	5,263,389	46,423,090.98	0.69
31	601328	交通银行	3,841,708	42,220,370.92	0.62
32	600831	广电网络	1,640,872	39,462,971.60	0.58
33	600886	国投电力	2,518,064	38,979,630.72	0.58
34	601998	中信银行	4,125,600	37,955,520.00	0.56
35	000690	宝新能源	2,399,352	37,813,787.52	0.56
36	600880	博瑞传播	1,508,315	36,998,966.95	0.55
37	600436	片仔癀	916,267	34,497,452.55	0.51
38	601001	大同煤业	1,300,206	32,882,209.74	0.49
39	600075	新疆天业	1,999,923	32,678,741.82	0.48
40	600677	航天通信	1,833,730	31,723,529.00	0.47
41	002121	科陆电子	550,566	25,601,319.00	0.38
42	000528	柳 工	960,834	23,540,433.00	0.35
43	600801	华新水泥	999,983	23,299,603.90	0.34
44	600253	天方药业	2,500,000	17,275,000.00	0.26
45	000960	锡业股份	499,960	16,253,699.60	0.24
46	600132	重庆啤酒	362,956	16,107,987.28	0.24
47	600266	北京城建	499,991	14,169,744.94	0.21
48	600809	山西汾酒	408,245	13,708,867.10	0.20
49	600612	第一铅笔	505,931	8,985,334.56	0.13
50	601919	中国远洋	374,500	6,838,370.00	0.10
51	000800	一汽轿车	336,340	3,666,106.00	0.05
52	600028	中国石化	191,818	2,535,833.96	0.04
53	000157	中联重科	41,700	1,605,450.00	0.02
54	000012	南 玻 A	121,400	1,601,266.00	0.02
55	600713	南京医药	57,900	734,751.00	0.01
56	002029	七 匹 狼	37,076	673,670.92	0.01
57	600737	中粮屯河	69,799	543,734.21	0.01
58	000088	盐 田 港	15,500	260,245.00	0.00

(四) 股票投资组合的重大变动

1、累计买入金额超过期末资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	720,770,695.39	10.65
2	600028	中国石化	678,207,863.95	10.02
3	000002	万 科A	591,914,951.19	8.74
4	600030	中信证券	527,590,448.46	7.79
5	600050	中国联通	503,040,946.02	7.43
6	000858	五 粮 液	483,012,420.99	7.14
7	600019	宝钢股份	453,045,144.18	6.69
8	600016	民生银行	432,113,939.67	6.38
9	600795	国电电力	419,333,780.03	6.19
10	601988	中国银行	405,311,448.62	5.99
11	601318	中国平安	387,423,687.76	5.72
12	601398	工商银行	355,824,180.44	5.26
13	000063	中兴通讯	325,234,812.05	4.80
14	600085	同仁堂	320,750,130.27	4.74
15	600005	武钢股份	309,192,626.06	4.57
16	000898	鞍钢股份	302,596,410.81	4.47
17	000001	深发展A	280,143,866.84	4.14
18	600519	贵州茅台	275,764,947.13	4.07
19	000792	盐湖钾肥	273,765,221.33	4.04
20	600887	伊利股份	257,242,842.13	3.80
21	000625	长安汽车	220,535,629.16	3.26
22	000402	金 融 街	219,626,897.88	3.24
23	600007	中国国贸	212,202,885.30	3.13
24	000878	云南铜业	199,539,800.59	2.95
25	000951	中国重汽	163,379,244.03	2.41
26	000825	太钢不锈	161,564,719.13	2.39

27	000024	招商地产	141,950,105.96	2.10
28	600350	山东高速	139,854,682.76	2.07

2、累计卖出金额超过期末资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期末资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	813,329,999.26	12.02
2	600036	招商银行	757,935,920.08	11.20
3	000002	万 科A	691,639,338.63	10.22
4	600030	中信证券	681,903,906.77	10.07
5	600795	国电电力	641,835,170.20	9.48
6	600050	中国联通	535,891,968.20	7.92
7	601988	中国银行	463,859,452.94	6.85
8	600016	民生银行	399,398,653.98	5.90
9	600019	宝钢股份	389,304,847.16	5.75
10	601398	工商银行	353,931,761.92	5.23
11	601318	中国平安	265,311,702.86	3.92
12	000825	太钢不锈	250,474,373.45	3.70
13	000625	长安汽车	204,595,142.21	3.02
14	600350	山东高速	198,261,640.90	2.93
15	600007	中国国贸	197,065,796.96	2.91
16	600005	武钢股份	191,847,947.65	2.83
17	000792	盐湖钾肥	182,979,255.84	2.70
18	000858	五 粮 液	168,600,445.22	2.49
19	000402	金 融 街	145,947,199.73	2.16
20	600997	开滦股份	135,430,134.88	2.00

3、报告期内买入股票成本总额：12,973,550,601.55 元

4、报告期内卖出股票收入总额：10,471,189,895.67 元

(五) 按券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

(六) 投资组合报告附注

1、本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查；自成立以来至

本报告编制日未受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票中未有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产明细

项目名称	金额（元）
交易保证金	6,966,456.86
应收股利	3,552,278.49
应收申购款	2,715,450.66
应收利息	361,247.66
合计	13,595,433.67

4、本报告期内权证投资明细

（1）本报告期内被动持有的权证明细如下：

序号	权证代码	权证名称	股数（股）	成本（元）	本期余额（股）	类别
1	031003	深发 SFC1	863,881	---	863,881	被动持有
2	031004	深发 SFC2	431,940	---	431,940	被动持有
合计			1,295,821	---	1,295,821	

（2）本报告期内未主动投资权证。

5、本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、本报告期内无认购新发行的分离交易可转债及相关权证。

8、截止本报告期末，本基金管理公司没有运用固有资金投资本基金。

9、由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

（一）基金份额持有人户数

基金持有人户数(户)	200,431
户均持有份额(份)	25,335.69

（二）基金份额持有人结构

	持有基金份额(份)	占总份额比例(%)
个人	4,983,177,090.43	98.13
机构	94,880,942.37	1.87

第九节 开放式基金份额变动

单位：份

	项目	份额数
1	合同生效日基金份额总额	9,568,309,032.42
2	报告期期初基金份额总额	9,568,309,032.42
3	加：报告期内基金总申购份额	1,034,950,054.88
4	减：报告期内基金总赎回份额	5,525,201,054.50
5	报告期末基金份额总额	5,078,058,032.80

第十节 重大事件揭示

（一） 本基金在本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二） 本公司于2007年1月23日刊登《宝盈基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的公告》，经宝盈基金管理有限公司董事会审议通过，决定聘任于志先生为公司副总经理；本公司于2007年3月26日刊登《宝盈基金管理有限公司关于同意晏晓辉先生辞去公司副总经理职务的公告》，经宝盈基金管理有限公司董事会审议通过，决定同意晏晓辉先生辞去公司副总经理职务；本公司于2007年4月21日刊登《宝盈基金管理有限公司关于督察长离任的公告》，经宝盈基金管理有限公司董事会审议通过，赵炬辉先生因个人原因辞去公司督察长职务；本公司于2007年5月8日刊登《宝盈基金管理有限公司关于变更公司督察长的公告》，经宝盈基金管理有限公司董事会审议通过，授权刘传葵先生代为履行公司督察长职务。

（三） 依据国务院文件，2007年6月16日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

（四） 本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的投资组合策略，未发生显著的改变。

（五） 本基金本报告期末分配收益。

（六） 本报告期内，本基金未发生改聘会计师事务所事宜。

（七） 本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员在本期内未受到监管部门稽核或处罚。

（八） 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

本报告期内宝盈策略增长基金通过各证券经营机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

1 股票交易情况

券商名称	席位数量	股票成交量(元)	比例(%)	佣金额(元)	比例(%)
华西证券有限责任公司	1	5,208,898,902.17	22.54	4,271,279.87	22.83
国信证券有限责任公司	1	5,022,091,153.17	21.73	4,118,086.98	22.02
国盛证券有限责任公司	1	2,501,495,147.88	10.82	2,051,220.62	10.97
兴业证券有限责任公司	1	3,969,297,259.07	17.17	3,105,995.51	16.61
长江证券有限责任公司	1	3,070,314,286.12	13.28	2,517,647.61	13.46
招商证券股份有限公司	1	1,340,615,550.45	5.80	1,049,036.75	5.61
广发证券股份有限公司	1	1,283,223,895.39	5.55	1,004,130.45	5.37
中国银河证券股份有限公司	1	716,773,003.88	3.11	587,751.61	3.13
合计		23,112,709,198.13	100.00	18,705,149.40	100.00

2 债券、回购及权证交易情况:

本报告期内未发生债券、回购及权证交易。

3、席位变更情况

(I) 租用席位情况

券商名称	上海席位(个数)	深圳席位(个数)
国信证券有限责任公司	1	---
招商证券股份有限公司	---	1
中国国际金融有限公司	---	1
中国银河证券股份有限公司	1	---
长江证券有限责任公司	1	---
国盛证券有限责任公司	1	---
华西证券有限责任公司	1	---
兴业证券有限责任公司	---	1
广发证券股份有限公司	---	1
中银国际证券有限责任公司	---	1

(II) 退租席位情况

本基金本报告期内没有退租席位。

(九) 其他在报告期内发生的重大事项

下列公告事项刊登在中国证券报、证券时报、上海证券报上。

公告事项名称	披露日期
宝盈基金管理有限公司开通中国建设银行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告	2007-1-8
宝盈基金管理有限公司关于增加联合证券有限责任公司及长城证券有限责	2007-1-11

任公司为宝盈策略增长股票型证券投资基金代销机构的公告	
宝盈基金管理有限公司关于增加中信万通证券有限责任公司及中信金通证券有限责任公司为宝盈策略增长股票型证券投资基金代销机构的公告	2007-1-12
宝盈基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务号码的公告	2007-2-5
宝盈基金管理有限公司关于中国建设银行龙卡储蓄卡基金网上交易费率调整的公告	2007-2-7
宝盈基金管理有限公司开通广东发展银行理财通卡基金网上交易的公告	2007-2-9
宝盈策略增长股票型证券投资基金开放日常赎回业务的公告	2007-3-23
关于宝盈鸿利收益证券投资基金和宝盈策略增长股票型证券投资基金开放转换业务的公告	2007-4-27
关于宝盈策略增长股票型证券投资基金申购费用及申购份额的计算采用外扣法的公告	2007-5-15

第十一节 备查文件目录

- 1、中国证监会批准宝盈策略增长股票型证券投资基金设立的文件。
- 2、《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》。
- 3、《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金托管协议》。
- 4、宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
- 5、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

存放地点：基金管理人、基金托管人处。

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

宝盈基金管理有限公司

二零零七年八月二十七日