

宝盈鸿利收益证券投资基金2007年第四季度报告

一、重要提示

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

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2008年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称: 宝盈鸿利收益

基金运作方式: 契约型开放式、积极成长型基金

基金合同生效日: 2002年10月8日

报告期末基金份额总额: 1,175,423,570.45份

投资目标: 在严格控制投资风险的前提下,实现基金资产的稳定增长,为基金持有人谋求长期最佳收益。

投资策略: 本基金为收益型基金,主要通过以下投资策略追求基金投资的长期稳定的现金红利分配和资本增值收益:

战略资产配置策略。基金正常运作时期,本基金债券投资占基金净值的比例不低于20%,股票投资占基金净值的比例不高于75%,现金留存比例为5%左右;在上述比例范围之内,基金管理人根据宏观经济形势、证券市场总体市盈率水平等指标,对不同市场的风险收益状况做出判断,据此调整股票、债券和现金资产的配置比例。

行业资金配置策略。首先由行业分析师估计各行业今后两到三年的期望增长速度,以行业增长率对该行业上市公司的总体市盈率进行调整,寻找总体投资价值被相对低估的行业。根据调整后不同行业的市盈率作为主要参考指标,结合经济发展不同阶段对不同行业的影响,决定股票投资中资金在行业之间的配置比例。

公司选择策略。在股票投资方面,发现并选择业绩能够保持高速增长的上市公司进行投资,通过公司业务的高速增长实现投资收益。积极则是指在对所投资上市公司合理定价的基础上,以积极策略决定买入和卖出时机,当市场价格低于合理定价时买入,市场价格高于合理定价时卖出。本基金为积极成长型基金,投资于成长型企业的比例不低于基金股票投资总额的50%。

在债券投资方面,本基金综合平衡不同债券的收益性、安全性和流动性,希望通过长期持有获得稳定的现金利息收益,更好地降低基金投资组合的整体风险;同时,根据不同发行人和不同期限债券间到期收益率、即期收益率、远期收益率之间的结构性差异,积极寻求风险套利和无风险套利机会。

业绩比较基准

以中信综合指数×80%+上证国债指数×20%(国内A股统一指数推出后则变更为国内A股统一指数×80%+国债指数×20%)为投资的参照基准。

收益-风险特征

本基金属于积极成长型基金,风险水平和期望收益水平相对较高。

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

三、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(截止2007年12月31日)

单位:人民币元

主要会计数据和财务指标 2007年12月31日

1	本期利润	-127,779,494.42
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	90,453,330.33
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1027
4	期末基金资产净值	1,617,278,410.89
5	期末基金份额净值	1.3759

提示:上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益要低于所列数字。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"="本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)

(二) 同期业绩比较(截止2007年12月31日)

阶段	净值增长率	净值增长标准差	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	-6.22%	1.61%	-2.25%	1.45%
0.16%				-3.97%

(三) 基金净值表现(截止2007年12月31日)

四、管理人报告

1、基金经理简介

刘丰元先生,男,北京大学光华管理学院理学硕士,CFA,具有9年证券从业经验。曾就职于国泰君安证券有限公司、中融基金管理有限公司、中国人寿资产管理公司,从事投资银行以及研究投资工作。2005年7月加入宝盈基金管理有限公司,先后从事债券组合管理、行业配置和行业研究等工作。现任宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理职务。

2、报告期内基金运作的合规守信情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内基金投资业绩的说明

四季度市场在内在调整要求、美国次级债风波以及国内加强宏观调控的影响下调整幅度较大,本基金业绩也受到一定影响。

08年证券市场面临的不确定性较大。美国次级债风波对全球经济的影响仍需进一步观察,业内对美国经济衰退还只是减缓的分歧较大,国内出口受美国以及全球经济的影响也存在不确定性,宏观调控的政策取向也不是特别明朗。本人认为中国的物价上涨更多的是因为供给方面的原因造成的,而不是需求方面,加息等宏观调控政策解决不了这些问题。中国所处的城镇化、工业化的进程也决定了中国需要保持较高的投资增速,而最近几年企业盈利状况良好,政府的财政收入大幅度增加,固定资产投资对信贷的依赖较前几年小的多。消费升级的趋势也远未结束,消费有望保持稳定增长态势。而出口虽然会受外部经济影响有一定比例的下滑,但是中国出口的竞争优势依然存在,全球化产业分工的趋势也不会逆转。本基金认为我国宏观经济的高速增长仍将持续,虽然外贸顺差的增速可能会下滑,但是金融深化依然在创造流动性,流动性充裕的局面不会改变,牛市基础依然存在。中国的所处的工业化、城镇化、消费升级的进程仍在持续,由此导致的行业利润格局不会由于宏观调控发生逆转,我们关注消费,但是依然认为投资品中依然存在较大的投资机会。总之,基本面的不确定性以及投资者预期的波动会导致08年的证券市场波动会比较大,这加大了我们投资的难度。

展望下阶段操作,本基金将一方面在不确定性中寻找确定性,采取自下而上的方式寻找那些盈利增长情况较明确的上市公司;另一方面本基金认为中国经济的格局不会发生太大变化,将关注由于投资者非理性预期导致的错杀机会。本基金在2008年将继续坚持价值投资理念,为基金投资者谋求稳定的投资回报。

五、基金投资组合报告

(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(%)
银行存款和结算备付金	57,792,239.10	3.54
股票投资	1,075,055,126.30	65.83
债券投资	440,608,477.08	26.98
衍生金融资产	---	---
其他资产	59,732,005.11	3.65
合计	1,633,187,847.59	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	---	---
2	B 采掘业	103,887,808.46	6.42
3	C 制造业	661,213,965.31	40.88
	其中:C0食品、饮料	163,425,000.00	10.10

	C1纺织、服装、皮毛	---	---	
	C2木材、家具	---	---	
	C3造纸、印刷	20,028,042.90	1.24	
	C4石油、化学、塑胶、塑料	70,183,633.24	4.34	
	C5电子	---	---	
	C6金属、非金属	236,684,124.03	14.63	
	C7 机械、设备、仪表	170,635,328.47	10.55	
	C8 医药、生物制品	257,836.67	0.02	
	C9其他制造业	---	---	
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	---	---	
5	E建筑业	---	---	
6	F交通运输、仓储业	71,450,937.30	4.42	
7	G信息技术业	---	---	
8	H批发和零售贸易	---	---	
9	I金融、保险业	85,071,446.36	5.26	
10	J房地产业	153,430,968.87	9.49	
11	K社会服务业	---	---	
12	L传播和文化产业	---	---	
13	M综合类	---	---	
合 计		1,075,055,126.30	66.47	

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600238	海南椰岛	7,500,000	148,725,000.00	9.20
2	600580	卧龙电气	5,985,595	85,953,144.20	5.31
3	000401	冀东水泥	3,607,350	74,852,512.50	4.63
4	601088	中国神华	1,134,302	74,421,554.22	4.60
5	600596	新安股份	1,041,654	69,926,233.02	4.32
6	601006	大秦铁路	2,599,820	66,607,388.40	4.12
7	600005	武钢股份	3,082,641	60,728,027.70	3.76
8	000002	万 科 A	1,855,000	53,498,200.00	3.31
9	000060	中金岭南	1,200,000	53,328,000.00	3.30
10	000951	中国重汽	708,518	46,974,743.40	2.90

(四) 按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	170,645,861.40	10.55
2	国家政策性金融债	160,018,000.00	9.89
3	可转换债券	109,944,615.68	6.80
合计		440,608,477.08	27.24

(五) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	07农发02	149,940,000.00	9.27
2	中海转债	100,005,532.10	6.18
3	21国债	77,934,000.00	4.82
4	99国债	69,151,633.20	4.28
5	20国债	12,487,200.00	0.77

(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；在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、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)
应收申购款	52,805,378.38
存出保证金	1,410,000.00
应收利息	5,516,622.31
应收股利	4.42

合计 59,732,005.11

4、本报告期内未投资权证。

5、本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

代码 债券名称 期末市值 占基金资产净值比例(%)

125960 锡业转债 9,939,083.58 0.61

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、本报告期内基金未持有可分离可转换债券。

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。

六、开放式基金份额变动

本报告期内基金份额的变动情况

单位：份

项目	份额数
1 期初基金份额总额	1,343,344,441.94
2 期末基金份额总额	1,175,423,570.45
3 基金总申购份额	205,246,950.52
4 基金总赎回份额	373,167,822.01

七、备查文件目录

1、中国证监会批准宝盈鸿利收益证券投资基金设立的文件。

2、《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》。

3、《宝盈鸿利收益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。

上述备查文件文本存放在基金管理人、基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

基金管理人办公地址：广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层

基金托管人办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

宝盈基金管理有限公司

二零零八年一月二十二日