

## 宝盈策略增长股票型证券投资基金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: 宝盈策略增长

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: 4,670,404,283.88份

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。

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               | -698,420,897.27  |
| 2 | 本期利润扣减公允价值变动损益后的净额 | 609,056,649.24   |
| 3 | 加权平均基金份额本期利润       | -0.1434          |
| 4 | 期末基金资产净值           | 7,667,815,581.70 |
| 5 | 期末基金份额净值           | 1.6418           |

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3个月 | -7.35% | 1.96%    | -3.51%     | 1.56%         | -3.84% | 0.40% |

#### (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

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、鸿阳证券投资基金助理、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理。

#### 2、报告期内基金运作的遵规守信情况

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，本基金业绩表现很不如人意，持有人承受了很大的心理压力。

A股市场在四季度经历了较大幅度调整，前期的大盘蓝筹股跌幅更大，本基金一直保持高仓位，坚持牛市不做波段的原则，这是四季度业绩不好的主要原因。

在持仓结构方面，钢铁、有色、煤炭等周期类股票比例较大，而三季度这些股票涨幅较高，相应地，四季度这些板块跌幅大。长期来看，由于产能增长受到较大限制，在中国经济持续增长的情况下，这些板块必定有超额收益。

展望2008年，我们认为牛市依然没有结束，市场仍有一定上升空间，但是波动会加剧。

目前市场担心的是国内的宏观调控问题和美国经济衰退。宏观调控的压力来自于国内通货膨胀，而国内的通货膨胀主要反映在食品价格上升方面，是成本推动型通胀，深层次原因在于全球流动性过剩导致的大宗商品和资源价格上升。从目前来看，通胀压力仍然较大，估计会持续一段时间。2008年上半年美国经济增速放缓的趋势明显，中国出口增速将有所下降，并且贸易顺差增速也将下降，一般情况下，国内流动性会减弱，但是正因为美国经济放缓或者衰退会导致国际资本流产美国，因此2008年如果A股市场有惊喜的话，可能是因为国际资本流动所导致，我们对此并不悲观。对于中国经济和A股市场来说，美国经济增速放缓是好事，这样可以减轻宏观调控的压力，市场既担心宏观调控又担心美国经济衰退，有过于恐慌的嫌疑。

我们认为虽然中国经济增速有所回落，但仍然会保持较快的速度，目前市场估值水平略高，但并非完全不合理，我们相信持续的经济高增长将化解高估值的压力，2008年A股市场仍然有一定上升空间。

### 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 | 450,982,789.06   | 5.83         |
| 股票投资       | 7,151,214,896.00 | 92.38        |
| 债券投资       | 4,982,010.00     | 0.06         |

|        |                  |        |
|--------|------------------|--------|
| 衍生金融资产 | ---              | ---    |
| 其他资产   | 133,740,286.17   | 1.73   |
| 合计     | 7,740,919,981.23 | 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           | 549,436,945.96   | 7.17          |
| 3   | C 制造业           | 3,519,753,498.33 | 45.92         |
|     | 其中：C0食品、饮料      | 1,106,399,113.32 | 14.43         |
|     | C1纺织、服装、皮毛      | ---              | ---           |
|     | C2木材、家具         | ---              | ---           |
|     | C3造纸、印刷         | 97,850,352.35    | 1.28          |
|     | C4石油、化学、塑胶、塑料   | 213,706,713.03   | 2.79          |
|     | C5电子            | ---              | ---           |
|     | C6金属、非金属        | 1,477,278,750.69 | 19.27         |
|     | C7 机械、设备、仪表     | 592,476,482.24   | 7.73          |
|     | C8 医药、生物制品      | 10,517,947.84    | 0.14          |
|     | C9其他制造业         | 21,524,138.86    | 0.28          |
| 4   | D电力、煤气及水的生产和供应业 | 98,180,784.00    | 1.28          |
| 5   | E建筑业            | ---              | ---           |
| 6   | F交通运输、仓储业       | 69,201,217.62    | 0.90          |
| 7   | G信息技术业          | --               | ---           |
| 8   | H批发和零售贸易        | 285,047,767.53   | 3.72          |
| 9   | I金融、保险业         | 1,464,395,228.11 | 19.10         |
| 10  | J房地产业           | 831,865,334.18   | 10.85         |
| 11  | K社会服务业          | ---              | ---           |
| 12  | L传播和文化产业        | 235,702,628.20   | 3.07          |
| 13  | M综合类            | 97,631,492.07    | 1.27          |
| 合 计 |                 | 7,151,214,896.00 | 93.26         |

(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  | 600519 | 贵州茅台  | 2,482,984  | 571,086,320.00 | 7.45          |
| 2  | 600005 | 武钢股份  | 22,631,262 | 445,835,861.40 | 5.81          |
| 3  | 600036 | 招商银行  | 8,716,946  | 345,452,569.98 | 4.51          |
| 4  | 601398 | 工商银行  | 39,999,804 | 325,198,406.52 | 4.24          |
| 5  | 000951 | 中国重汽  | 4,826,383  | 319,989,192.90 | 4.17          |
| 6  | 000002 | 万 科A  | 10,212,704 | 294,534,383.36 | 3.84          |
| 7  | 000858 | 五 粮 液 | 6,346,749  | 288,650,144.52 | 3.76          |
| 8  | 000878 | 云南铜业  | 5,066,013  | 277,668,172.53 | 3.62          |
| 9  | 000001 | 深发展A  | 6,867,318  | 265,078,474.80 | 3.46          |
| 10 | 000869 | 张 裕A  | 2,881,573  | 246,662,648.80 | 3.22          |

(四) 按券种分类的债券投资组合

| 债券代码    | 债券名称 | 期末市值 (元)     | 占基金资产净值比例 (%) |
|---------|------|--------------|---------------|
| 1 25709 | 唐钢转债 | 4,982,010.00 | 0.06          |

(五) 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)         |
|---------|----------------|
| 存出保证金   | 1,250,000.00   |
| 应收证券清算款 | 124,818,609.45 |
| 应收申购款   | 7,520,211.87   |
| 应收利息    | 151,464.85     |
| 合计      | 133,740,286.17 |

4、本报告期内权证投资明细

- (1) 本报告期内未被动持有权证。
- (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自有资金投资本基金。
- 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 | 4,999,330,185.37 |
| 2 期末基金份额总额 | 4,670,404,283.88 |
| 3 基金总申购份额  | 614,891,598.43   |
| 4 基金总赎回份额  | 943,817,499.92   |

七、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。
- 上述备查文件文本存放在基金管理人和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