宝盈增强收益债券型证券投资基金

更新招募说明书摘要

宝盈增强收益债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会 2008 年 3 月 10 日中国证监会证监许可[2008]325 号《关于核准宝盈增强收益债券型证券投资基金募集的批复》批准公开发售。本基金基金合同于 2008 年 5 月 15 日正式生效。

重要提示

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人投资于本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构。

基金管理人的过往业绩并不预示其未来业绩。

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，需充分了解本基金的产品特性，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特定风险等等。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为 2008 年 11 月 15 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2008 年 9 月 30 日。基金托管人中国建设银行对本招募说明书(更新)中的投资组合报告和业绩表现进行了复核确认。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

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第 15 层

法定代表人：李建生

总经理：陆金海

组织形式：有限责任公司

成立时间：2001 年 5 月 18 日

注册资本：1 亿元人民币

存续期间：持续经营

电话：（0755）83276688

传真：（0755）83515599

联系人：张晖

股权结构：本基金管理人是经中国证监会证监基金字[2001]9 号文批准发起设立，现有股东包括衡平信托有限责任公司、成都工业投资集团有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司。其中衡平信托有限责任公司持有本公司 49%的股权，成都工业投资集团有限公司持有 26%的股权，中国对外经济贸易信托有限公司持有 25%的股权。

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员基本情况

（1）董事会：

李建生女士，董事长，1954 年出生，中共党员，本科。曾在黑龙江建设兵团、铁道部基建总局工作。1989 年始历任中国铁路工程总公司副处长、高级会计师、副总会计师，现任衡平信托有限责任公司董事长，中国中铁股份有限公司副总裁、财务总监兼总法律顾问。

景开强先生，董事，硕士研究生，高级会计师。1985 年 7 月至 1989 年 10 月在中铁二局机筑公司广州、深圳、珠海项目部任职，历任助理会计师、会计师、财务主管；1989 年 11 月至 2001 年 4 月在中铁二局机筑公司财务科任职，历任副科长、科长、总会计师；2001 年 5 月至 2003 年 10 月在中铁二局股份公司任财会部部长，中铁二局集团专家委员会财务组组长；2003 年 11 月至 2005 年 10 月在中铁八局集团公司任总会计师、总法律顾问、集团公司专家委员会成员；现任衡平信托有限责任公司总经理。

陈亦先生，董事，中共党员，硕士研究生。1988 年 7 月至 1998 年 5 月任西南财经大学公共与行政管理学院教研室副主任；1998 年 5 月至 1999 年 3 月在四川省信托投资公司人事部任职；1999 年 3 月至 2000 年 10 月在四川省信托投资公司峨眉山办事处任总经理助理，2000 年 10 月至 2003 年 6 月在和兴证券有限责任公司工作；2003 年 6 月开始任衡平信托投资有限责任公司总裁助理兼研究发展部总经理，现任衡平信托有限责任公司副总经理。

钟鸣先生，董事，MBA 毕业。曾任中山新艺电子有限公司总经理特别助理、成都电子研究所研究室主任。现任成都工业投资集团有限公司副总经理。

高峰先生，董事。1971 年 10 月生，中共党员，北京大学光华管理学院硕士。1995 年 8 月，中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理；1999 年 10 月起在中国化工进出口总公司财务部任综合部经理；2000 年 8 月至 2003 年 8 月参与宝盈基金管理有限公司筹建，并先后任宏观策略分析师、研究发展部副总经理；2003 年 9 月至今，在中国对外经济贸易信托有限公司任证券业务部总经理，兼任交易部总经理。

曾康霖先生，独立董事。1938 年生，中共党员，西南财经大学教授。1951 年至 1956 年，在四川省泸县税务局工作；1956 年至 1960 年，在西南财经大学学习；1960 年至今，在西南财经大学任教，现任西南财经大学中国金融研究中心名誉主任，博士生导师。

陈雨露先生，独立董事。1966 年生，中共党员，中国人民大学博士，教授。1989 年起，历任中国人民大学教师、副教授、教授、财政金融系主任助理、副系主任、财政金融学院常务副院长、院长，现任中国人民大学副校长。

陈小悦先生，独立董事。1947 年 1 月，清华大学汽车工程专业博士。1988 年至 1990 年在清华大学经济管理学院任党委副书记、讲师、院长助理；1990 年至 1992 年，在加拿大西安大略大学商学院进修；1992 年至今，在清华大学经济管理学院任职，历任院长助理、副教授、财务与金融研究组主任、副院长、会计系系主任、教授、博士生导师，其中 2000 年 8 月至 2007 年 1 月兼任清华大学会计研究所所长；1999 年 5 月至 2007 年 1 月在北京国家会计学院，历任副院长、院长；2007 年 1 月至今任清华大学会计研究所所长。

陆金海先生，董事，总经理。1970 年生，中共党员，厦门大学金融专业经济学博士。1999 年 9 月至 2001 年 10 月，在清华大学经济管理学院会计系开展博士后研究工作。2001 年 10 月起就职于南方基金管理公司，历任金融工程部总监、信息技术部总监、投资策略与风险控制部总监。2006 年 4 月起任宝盈基金管理公司董事总经理。

（2）监事会

王慧女士，监事长。1965 年生，MBA。1986 年 8 月至 1990 年 6 月在四川师范大学化学系任教。1990 年 6 月至 1997 年 6 月在揭都水厦股份公司并负责销售业务。1997 年 6 月至 2001 年 9 月在成都托管有限公司工作，担任办公室主任、资产经营部经理、副总经理。2001 年 9 月至今在成都工业投资经营有限责任公司工作并担任常务副总经理。

王连洲先生，独立监事。1939 年生，副研究员。1964 年至 1983 年，在中国人民银行印刷局工作，曾担任计划处副处长；1983 年至 2000 年，在全国人大财经委员会工作，主要从事金融立法，先后担任办公室财金组副组长、组长、办公室副主任、研究室巡视员。2000 年 11 月退休。

杨凯先生，员工监事。1974 年生，中山大学岭南学院 MBA。2003 年 7 月至今，在宝盈基金管理有限公司工作，先后担任市场部总监助理、市场部总监，现兼任特定客户资产管理部总监。2008 年 4 月 16 日，经股东会通过《关于宝盈基金管理有限公司员工监事选举情况的报告》后，杨凯正式当选为员工监事。

（3）其他高级管理人员

于志先生，副总经理。1963 年 11 月出生，中共党员，硕士。1988 年至 1990 年，中国中化集团总公司储运部；1990 年至 1991 年，新加坡海皇船务公司租船部高级执行人员；1991 年至 1994 年，中国中化集团石油投资部副门经理；1994 年至 2000 年，中化巴哈马石油有限公司副总经理；2000 年至 2002 年，宝盈基金管理公司基金经理助理；2002 年至 2005 年，香港中化汇富资产管理公司副总经理；2005 年至 2006 年，中国对外经济贸易信托投资公司证券部副总经理。2006 年 10 月加入宝盈基金管理有限公司，现任公司副总经理。

刘传葵先生，督察长。1968 年生，民革党员，经济学博士，高级经济师，深圳市政府特殊津贴专家。1990 年 7 月—1992 年 8 月，中国人民银行赣州市支行干部、团支书；1994 年 5 月—1997 年 10 月，深圳投资基金管理公司总裁秘书、研究部总助；1997 年 11 月—2000 年 5 月，广发证券发展研究中心（深圳）负责人；2000 年 5 月—2002 年 3 月，平安证券综合研究所副所长；2002 年 10 月—2004 年 5 月，长信基金研究总监、市场发展总部总监；2004 年 5 月至今，历任宝盈基金管理有限公司首席经济师兼研究部总监、首席经济师兼监察稽核部总监；2007 年 5 月起代为履行宝盈基金管理有限公司督察长职责；2007 年 7 月起担任宝盈基金管理有限公司督察长。

2、本基金基金经理

刘丰元，男，1971 年生，山东诸城人，中共党员，理学硕士。历任国泰君安证券有限公司投资银行部项目经理、中融基金管理有限公司基金经理助理、高级研究员、银行间债券市场交易员、中国人寿资产管理公司投资助理，现任宝盈基金管理有限公司基金投资总监、宝盈鸿利收益证券投资基金经理、宝盈增强收益债券型证券投资基金经理。

陈若劲女士，1971 年 6 月生，香港中文大学金融 MBA，具有 5 年以上证券从业经历。曾在第一创业证券有限责任公司固定收益部从事债券投资、研究及交易等工作，2008 年 4 月加入宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员，现任宝盈增强收益债券型证券投资基金经理。

3、本公司投资决策委员会成员的姓名和职务如下：

陆金海先生：宝盈基金管理有限公司总经理。

于志先生：宝盈基金管理有限公司副总经理。

刘丰元先生：宝盈基金管理有限公司投资总监。

余述胜先生：宝盈基金管理有限公司研究部执行总监。

杨宏亮先生：宝盈基金管理有限公司金融工程部副总监。

4、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

法定代表人：郭树清

成立时间：2004 年 09 月 17 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

联系人：尹东

联系电话：(010) 6759 5003

（二）、主要人员情况

罗中涛，投资托管服务部总经理，曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。

李春信，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部工作，对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有较丰富相关工作经验。

（三）、证券投资基金托管情况

截止到 2008 年 6 月 30 日，中国建设银行已托管兴华、兴和、泰和、金鑫、金盛、通乾、银丰等 7 只封闭式证券投资基金，以及华夏成长、融通新蓝筹、博时价值增长、华宝兴业宝康系列(包括宝康消费品、宝康债券、宝康灵活配置 3 只子基金)、博时裕富、长城久恒、银华保本增值、华夏现金增利、华宝兴业多策略增长、国泰金马稳健回报、银华－道琼斯 88 精选、上投摩根中国优势、东方龙、博时主题行业、华富竞争力优选、华宝兴业现金宝、上投摩根货币市场、华夏红利、博时稳定价值、银华核心价值、上投摩根阿尔法、中信红利精选、工银瑞信货币市场、长城消费增值、华安上证 180ETF、上投摩根双息平衡、泰达荷银效率优选、华夏深圳中小企业板 ETF、交银施罗德稳健配置、华宝兴业收益增长、华富货币市场、工银瑞信精选平衡、鹏华价值优势、中信稳定债券、华安宏利、上投摩根成长先锋、博时价值增长贰号、海富通风格优势、银华富裕主题、华夏优势增长、信诚精萃成长、工银瑞信稳健成长、信达澳银领先增长、诺德价值优势、工银瑞信债券、国泰金鼎价值、富国天博、融通领先成长、华宝兴业行业精选、工银瑞信红利、泰达荷银市值优选、长城品牌优选、交银施罗德蓝筹、华夏全球精选、易方达增强回报、南方盛元红利、交银施罗德增利、工银信用添利、宝盈资源优选、华安稳定收益、兴业社会责任、华宝兴业海外、宝盈增强收益、博时特许价值、华富收益增强、鹏华丰收、东方策略成长、信诚蓝筹、海富通海外等 71 只开放式证券投资基金。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构：宝盈基金管理有限公司

住所：深圳市深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 15 层

法定代表人：李建生

电话：0755－83276688

传真：0755－83515880

联系人：方仲姬

2、代销机构

（1）中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

（2）中国银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：肖钢

客户服务电话：95566

（3）中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

客户服务电话：95588

（4）中国农业银行

注册地址：北京市海淀区复兴路甲 23 号

法人代表：项俊波

办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦

信息披露负责人：李芳菲

电话：010－68424199

（5）中国邮政储蓄银行有限责任公司

注册地址：北京市宣武门西大街 131 号

法定代表权人：刘安东

客户服务电话：11185

（6）交通银行股份有限公司

注册地：上海市仙霞路 18 号

客户服务电话：95559

公司网址：http://www.bankcomm.com

（7）招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

法定代表人：秦晓

客户服务电话：95555

（8）中国民生银行股份有限公司

注册地：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标

客户服务电话：95568

公司网址：http://www.cmbc.com.cn/

（9）北京银行

注册地：北京市西城区金融大街 17 号北京银行大厦

邮编：100032

法定代表人：阎冰竹

客户服务电话：010－96169（北京）022－96269（天津）021－53599688（上海）

公司网址：http://www.bankofbeijing.com.cn

（10）深圳平安银行

注册地址：深圳市深南中路 1099 号平安银行大厦

法定代表人：黄立哲

客户服务电话：40066－99999

（11）西南证券有限责任公司

住所：重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 22－25 层

办公地址：重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 22－25 层

法定代表人：蒋辉

电话：023－63786397

传真：023－63786312

联系人：杨卓颖

网址：www.swsc.com.cn

客户服务电话：023－63786633

（12）安信证券股份有限公司

注册地址：广州市解放南路 123 号金汇大厦

法定代表人：杨池生

开放式基金咨询电话：020－96210

开放式基金业务传真：020－83270505

网址：www.stock2000.com.cn

（13）国都证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区华强北路赛格广场 45 层

法定代表人：王少华

联系人：马泽承

电话：010－64482828－390

传真：010－64482090

客户服务热线：800－810－8809

（14）国联证券有限责任公司

注册地址：无锡市县前东街 8 号

法定代表人：范炎

电话：（0510）82588168

传真：（0510）82831589

联系人：袁丽萍

（15）万联证券

住所：广州市中山二路 18 号电信广场 36－37 层

法定代表人：李舫金

基金业务咨询电话：020－37865026

联系人：李俊

（16）平安证券有限责任公司

住所：深圳市八卦三路平安大厦三楼

办公地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼

法人代表：叶黎成

电话：0755－82450826

传真：0755－82400862

联系人：袁月

网址：www.pa18.com

客户服务电话：95511

（17）招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 39－45 层

法定代表人：宫少林

电话：0755－82943511

传真：0755－82943237

联系人：黄健

（18）渤海证券

注册地址：天津市河西区宾水道 3 号

法人代表：张志军

电话：022－28451883

传真：022－28451892

联系人：徐焕强

（19）中国银河证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：朱利

电话：010－66568587

传真：010－66568536

联系人：郭京华

（20）长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

法定代表人：魏云鹏

电话：0755－83516094

传真：0755－83516199

联系人：高峰

（21）兴业证券有限责任公司

注册地址：福建省福州市湖东路 99 号标力大厦

营业管理总部：上海市陆家嘴东路 166 号中保大厦 18 层

法定代表人：兰荣

电话：021－68419974

传真：021－68419867

联系人：杨盛芳

（22）中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市湖贝路 1030 号海龙王大厦

法定代表人：王东明

联系人：陈忠

电话：010－84588888

传真：010－84865560

（23）东方证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东大道 720 号 20 楼

法定代表人：王益民

联系人：盛云

电话：021－62476600*3019

传真：021－62474651

客户服务热线：021－962506

（24）国信证券

注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

法人代表：胡继之

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

联系人：齐晓燕

电话：0755－82130833－2149

（25）中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市新中街 12 号

办公地址：北京市朝阳门内大街 188 号

法定代表人：黎晓宏

电话：010－65186758

传真：010－65182261

联系人：权唐

（26）中信万通证券有限责任公司

总部地址：青岛市崂山区香港东路 316 号

邮编：266000

联系人：丁韶燕

电话：0532-85022026

（27）中信金通证券

注册地址：浙江省杭州市中河南路 11 号万凯匯院商务楼 A 座

电话：96598

（28）广发证券股份有限公司

注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

法定代表人：王志伟

联系人：肖中梅

电话：020－87555888 转各营业网点

传真：020－87557987

（29）东吴证券有限责任公司

注册地址：苏州市十梓街 298 号

法定代表人：吴永敏

电话：0512－65581136

传真：0512－65588021

联系人：方晓丹

（30）华西证券

注册地址：四川省成都市陕西街 239 号

办公地址：深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 18 楼（深圳总部）

法人代表：张慎修

电话：0755－83025430

传真：0755－83025991

联系人：杨玲

（31）东海证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东区东方路 989 号中达广场 17 楼

法定代表人：朱科敏

联系人：邵一明

电话：021－50586660

（32）长江证券有限责任公司

注册地址：武汉市新华路特 8 号

法定代表人：胡运钊

联系人：甘露

电话：021－63296362

传真：021－51062920

客户服务热线：4008－888－999

（33）浙商证券有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市杭大路 1 号

法定代表人：方云梯

电话：0571－87901908

传真：0571－87901973

联系人：刘虹

（34）国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号

法定代表人：祝幼一

电话：021－62580818－213

传真：021－62569400

联系人：芮敏祺

（35）海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

电话：021－53594566－4125

传真：021－53858549

联系人：金芸、杨薇

（36）第一创业证券有限责任公司

注册地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 26 层

法定代表人：刘学民

电话：（0755）25832686

传真：（0755）25831718

联系人：杨柳

（37）金元证券有限责任公司

注册地址：海南省海口市南宝路 36 号证券大厦 4 层

办公地址：深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 17 楼

法定代表人：郑辉

电话：0755－83025695

传真：0755－83025625

联系人：金春

（38）国元证券有限责任公司

注册地址：安徽省合肥市寿春路 179 号

法定代表人：凤良志

电话：010－64402757

传真：010－64402809

联系人：赵康、李赘

（39）联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层

法定代表人：马昭明

电话：0755－82493561

传真：0755－82492962

联系人：盛宗凌

（40）国盛证券有限责任公司

注册地址：江西省南昌市永叔路 15 号

法定代表人：管荣升

电话：0791-6289771

传真：0791-6289395

联系人：万齐志

（41）申银万国证券股份有限公司

地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：丁国荣

网址：www.sw2000.com.cn

客户咨询电话：021－962505

（二）注册登记机构：

注册登记人名称：宝盈基金管理有限公司

住所：深圳市深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 15 层

法定代表人：李建生

电话：0755－83276688

传真：0755－83515509

联系人：陈静瑜

(三) 律师事务所和经办律师

律师事务所名称：广东华瀚律师事务所

注册地址：深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场 A 座 16 楼 G、H 室

办公地址：深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场 A 座 16 楼 G、H 室

法定代表人：李兆良

经办律师：杨忠、戴瑞冬

电话：0755－82687860

传真：0755－82687861

(四) 会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所名称：德勤华永会计师事务所有限公司

注册地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

办公地址：中国北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城西二办公楼 8 层

法人代表：谢英峰

经办注册会计师：景宜青 郭新华

电话：+86 10 85207788

传真：+86 10 85181218

联系人：郭新华

四、基金的名称

本基金名称：宝盈增强收益债券型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式债券型基金

六、基金的投资目标

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，本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力保持基金资产持续增值，并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。

七、基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

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。

基金的投资组合比例为：债券类金融工具（含可转换债券）占基金资产的比例为 80%－95%，投资于股票等权益类金融工具占基金资产的比例为 0－15%，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%。

八、基金的投资策略

1. 资产配置策略

本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股（含增发）申购以及二级市场股票投资之间的配置：

①基于对利率、信用等因素的分析，预测固定收益品种的风险和收益；

②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断；

③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析，预测新股申购的风险和收益；

④股票市场走势的预测。

2. 固定收益品种投资策略

（1）固定收益品种的配置策略

①利率预期策略下的债券选择

准确预测未来利率走势能为债券投资带来超额收益，例如预期利率下调时适当加大长久期债券的投资比例，为债券组合赢得价格收益；预期利率上升时减少长久期债券的投资，降低基金债券组合的久期，以控制利率风险。

②收益率曲线变动分析

收益率曲线会随着时间、市场情况、市场主体的预期变化而改变。基金管理人通过预测收益率曲线形状的变化，调整长久期债券组合内部品种的比例获得投资收益。

③信用度分析

通过对债券的发行者、流动性、所处行业等因素进行更细致的调研，准确评价债券的违约概率和提早预测债券评级的改变，从而取得价格优势或进行套利。

④收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债与金融债）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，基金管理人采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的。但是在某种情况下，比如若某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或者市场供求发生变化时这种稳定关系便被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

⑤相对价值评估

基金管理人运用该种策略的目的在于识别被市场错误定价的债券，并采取适当的交易以期获利。一方面基金管理人通过利率期限结构，评估处于同一风险层次的多只债券中，究竟哪些更具投资价值，另一方面，通过综合考察债券等级、息票率、所属行业、可赎回条款等因素对率差的影响，评估风险溢价。

（2）可转换债券的投资策略

着重对可转换债券对应的基础股票的分析与研究，同时兼顾其债券价值和转换期权价值，对那些有着较强的盈利能力或成长潜力的上市公司的可转换债券进行重点投资。

本管理人将对可转换债券对应的基础股票的基本面进行分析，包括所处行业的景气度、成长性、核心竞争力等，并参考同类公司的估值水平，研判发行公司的投资价值；基于对利率水平、票息率及派息频率、信用风险等因素的分析，判断其债券投资价值；采用期权定价模型，估算可转换债券的转换期权价值。综合以上因素，对可转换债券进行定价分析，制定可转换债券的投资策略。

（3）资产支持证券投资

本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

3. 股票投资策略

（1）新股（含增发）的投资策略

在参与股票一级市场投资的过程中，本基金管理人从行业景气度、成长性、核心竞争力等全面深入地把握上市公司基本面，运用宝盈基金的研究平台和股票估值体系，并参考同类公司的估值水平，深入发掘新股内在价值。并根据新股的中签率及上市后股价涨幅的统计，制定新股申购策略。

在新发股票获准上市后，本基金管理人将根据对股票内在价值和成长性的判断，结合股票市场环境的分析，在新股上市后选择适当的时机卖出。

（2）股票二级市场的投资策略

在股票二级市场投资方面，本基金根据研究部的估值模型，选出各个行业中具有核心竞争力、具有资源优势、具有高品牌价值、具有管理优势的龙头企业。本基金将根据企业业绩的长期增长趋势以及同类企业的平均估值水平，应用本基金管理人设计的估值模型，选择价值被市场相对低估的企业进行投资。

4. 权证投资策略

本基金将权证投资作为在严格控制风险前期下提高基金投资组合收益的辅助手段。本基金的权证投资策略包括：

（1）根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；

（2）在产品定价时，主要采用市场公认的多种期权定价模型以及研究人员对公司基本面等因素的分析基础上形成的对权证的合理定价；

（3）本基金权证投资策略包括但不限于杠杆交易策略、看跌保护组合策略、获利保护策略、买入跨式投资策略等等。

5. 投资决策流程

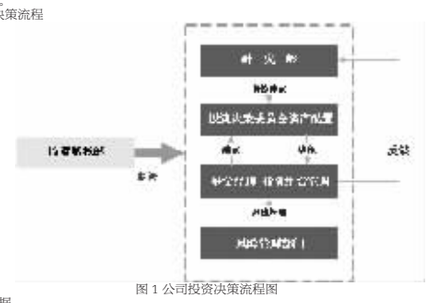

图 1 公司投资决策流程图

1、决策依据

（1）国内国际宏观经济环境；

（2）国家财政、货币政策、产业政策、区域规划与发展政策；

（3）证券市场的发展水平和走势及基金业发展状况；

（4）上市公司的行业发展状况、景气指数及竞争优势；

（5）上市公司盈利能力、增长能力和创新能力，以及对公司综合价值的评估结论；

（6）国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。

2、决策程序

（1）投资决策委员会制定整体投资战略；

（2）研究部根据自身或者其他研究机构的研究成果，构建各级债券池和股票池，对拟投资对象进行持续跟踪调研，并提供债券和股票决策支持；

（3）基金管理部根据投资决策委员会的投资战略，在研究支持下，结合对证券市场、上市公司、投资时机的分析，拟定基金的具体投资计划，包括：资产配置、策略配置、重仓券种投资方案；

（4）投资决策委员会对基金管理部各基金提交的方案进行论证分析，并形成决策纪要；

（5）金融工程研究中心定期进行基金绩效评估，并向投资决策委员会提交综合评估意见和改进方案。

3、投资操作程序

（1）在确定基金投资组合方案后，基金经理在投资组合方案和授权范围内，进行具体买卖决策，并向集中交易室下达统一规范、标准化的交易指令，实现证券品种的日常买卖；

（2）基金经理可以采用书面方式、电脑方式或电话录音方式下达委托交易指令，并采用书面方式或电子化方式记录，存档备案；基金经理不可以直接进行证券品种的交易；

（3）集中交易室的集中接单员接到基金经理的交易指令后，对其是否符合基金经理的权限和公司投资限制性指标进行审核；如符合，则分发到交易员执行，如不符合，则拒绝执行，并向风险控制执行官汇报审核；

（4）交易员执行经审核的交易指令，并将执行结果反馈基金经理；基金经理根据市场情况可以对投资指令进行调整；

（5）本基金管理人根据有关法律、法规、监管机构要求和公司内部管理制度，制定了一系列投资限制性指标，这些指标通过参数设置到投资管理系统，如果买卖指令与指标冲突，系统自动拒绝执行。

6. 投资组合分析与调整

公司投资组合调整过程如图 2。

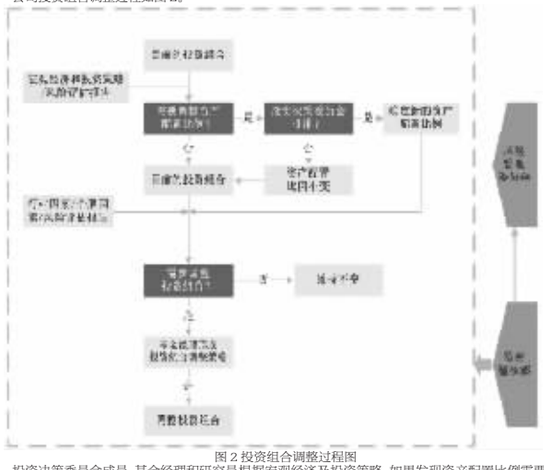

图 2 投资组合调整过程图

投资决策委员会成员、基金经理和研究员根据宏观经济及投资策略，如果发现资产配置比例需要进行调整，可以提议召开投资决策委员会；

投资决策委员会集体决策是否调整资产配置比例；

如果投资决策委员会不调整资产配置比例，基金经理只能在原来规定的资产配置比例内根据强度指标考虑是否调整投资组合；如果投资决策委员会调整资产配置比例，基金经理根据调整后的比例考虑调整投资组合；

研究员跟踪债券和个股因素，对已有的投资组合和债券池股票池中的证券进行动态评级，提出投资建议；基金经理对投资组合进行跟踪，参考研究员的投资建议，作出投资组合调整策略；

监察稽核部对投资组合调整的合规性和组合调整是否严格执行相应的流程进行实时监控。

九、基金的业绩比较基准

中信标普全债指数

中信标普全债指数涵盖国债、企业债、金融债、可转债，具有良好的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的业绩比较基准。

如果今后有其它代表性更强的业绩比较基准推出，或有更科学客观的权重比例适用于本基金时，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致，在履行适当程序后实施，并在更新的招募说明书中列示。

十、基金的风险收益特征

本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。

十一、基金投资组合报告（截止 2008 年 9 月 30 日）

（一）本报告期末基金资产组合情况

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	61,545,920.77	5.26%
股票投资	7,981,264.02	0.68%
债券投资	1,076,551,700.90	91.94%
权证投资	10,245,817.26	0.87
其他资产	14,642,271.77	1.25%
合计	1,170,966,974.72	100.00%

（二）本报告期末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	---	---
3	C 制造业	4,330,746.12	0.43%
	其中：C0 食品、饮料	---	---
	C1纺织、服装、皮毛	---	---
	C2木材、家具	---	---
	C3造纸、印刷	---	---
	C4石油、化学、塑胶、塑料	---	---
	C5电子	65,430.00	0.01%
	C6金属、非金属	---	---
	C7 机械、设备、仪表	4,265,316.12	0.43%
	C8 医药、生物制品	---	---
	C99其他制造业	---	---
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.13%
5	E建筑业	---	---
6	F交通运输、仓储业	---	---
7	G信息技术业	563,499.94	0.06%
8	H批发和零售贸易	1,835,734.50	0.18%
9	I金融、保险业	---	---
10	J房地产业	---	---
11	K社会服务业	---	---
12	L传播和文化产业	---	---
13	M综合类	---	---
	合 计	7,981,264.02	0.80%

（三）本报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

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	601766	中国南车	909,371	3,182,798.50	0.32%
2	002269	美邦服饰	59,612	1,520,106.00	0.15%
3	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.13%
4	002266	浙富股份	43,696	672,044.48	0.07%
5	002265	西仪股份	71,511	410,473.14	0.04%
6	002261	拓维信息	16,911	394,026.30	0.04%
7	002262	恩华药业	28,435	315,628.50	0.03%
8	002268	卫士通	11,179	169,473.64	0.02%
9	002257	立立电子	3,000	65,430.00	0.01%

本报告期内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	央行票据	587,920,000.00	58.83%
2	金融债	415,290,000.00	41.56%
3	企业债	73,341,700.90	7.34%
	合计	1,076,551,700.90	107.72%

（五）本报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	07农发 09	272,970,000.00	27.31%
2	08央行票据 62	202,660,000.00	20.28%
3	08央行票据 47	101,290,000.00	10.14%
4	08央行票据 41	101,280,000.00	10.13%
5	08央行票据 52	96,150,000.00	9.62%

（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）
存出保证金	250,000.00
应收证券清算款	---
应收利息	14,217,128.15
应收申购款	175,143.62
合计	14,642,271.77

4、本报告期内权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量（股）	成本（元）	类别
1	580025	葛洲现 CWB1	377,146	446,871.83	网下申购获配
2	580026	江铜 CWB1	6,270,390	9,216,826.00	网下申购获配
合计			6,647,536	9,663,697.83	

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、由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

十二、基金的业绩

本基金合同生效日为 2008 年 5 月 15 日，基金合同生效以来的投资业绩及与同期基准的比较如下表所示：(截止 2008 年 9 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 3 个月	2.77%	0.10%	2.93%	0.12%	-0.16%	-0.02%

十三、基金的费用与税收

(一)与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

（1）基金管理人的管理费；

（2）基金托管人的托管费；

（3）销售服务费

（4）基金财产拨划支付的银行费用；

（5）基金合同生效后的基金信息披露费用；

（6）基金份额持有人大会费用；

（7）基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

（8）基金的证券交易费用；

（9）在中国证监会规定允许的前提下，本基金可以从基金财产中计提销售服务费，具体计提方法