鸿阳证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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 报告送出日期:2009年1月21日

§1 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2009年1月13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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	基金鸿阳
交易代码	184728
基金运作方式	契约型封闭式、平衡型基金
基金合同生效日	2001年12月10日
报告期末基金份额总额	20亿
投资目标	本基金主要投资于业绩能够持续高速增长的成长型上市公司和业绩优良而稳定的价值型上市公司,利用成长型和价值型两种投资方法的复合效果更好地分散和控制风险,在保持基金资产良好的流动性的基础上,实现基金资产的稳定增长,为基金持有人谋求长期最佳利益。
投资策略	作为成长价值复合型基金,本基金股票投资包括两部分:一部分为成长型投资,另一部分为价值型投资。成长型和价值型投资的比例关系根据市场情况的变化进行调整,但对成长型或价值型上市公司的投资最低均不得低于股票投资总额的30%,最高均不得高于股票投资总额的70%。本基金将遵循流动性、安全性、收益性的原则,在综合分析宏观经济、行业、企业以及影响证券市场的各种因素的基础上确定投资组合,分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定的收益。
风险收益特征	风险水平和期望收益适中。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2008年10月1日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–291,158,574.35
2.本期利润	–127,768,764.83
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0639
4.期末基金资产净值	1,208,874,016.51
5.期末基金份额净值	0.6044

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

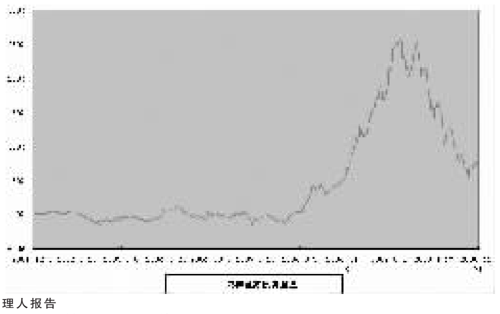
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–9.56%	4.53%	–––	–––	–––	–––

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
欧阳东华	本基金基金经理	2007.3.26	––	11年	欧阳东华先生,43岁,中南工业大学工学硕士,具有11年证券从业经历。曾在深圳蓝天基金管理公司从事证券研究工作,2002年5月加入宝盈基金管理有限公司从事行业研究工作。现任宝盈基金管理有限公司宝盈资源优选股票型证券投资基金、鸿阳证券投资基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。
陈茂仁	本基金基金经理	2007.12.1	––	8年	男,1967年生,医学博士,8年基金从业经历。曾在平安证券综合研究所工作,2000年11月加入宝盈基金管理有限公司,历任行业研究员、鸿飞证券投资基金基金经理助理、鸿飞证券投资基金基金经理、投研系统风险控制执行官。2007年12月1日起担任鸿阳证券投资基金基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查,公平交易制度执行情况良好。

本报告期内,本基金与管理人旗下的泛沿海区域增长发生过同向交易。

该同向交易发生在2008年11月3日,在该交易日基金鸿阳买入了4999910股建设银行(代码:601939),买入均价是3.93元/股。在同一交易日旗下基金泛沿海区域增长买入了192000股建设银行(代码:601939),买入均价是3.82元/股。泛沿海区域的下单时间是9:33:53;基金鸿阳的下单时间是下午10:29:26。存在交易价差的原因是建设银行的股价在该交易日上午一路快速上升,两只基金的下单时间不同,基金鸿阳的下单时间比泛沿海区域的下单时间晚,所以导致基金鸿阳的买入价格较高。

在本报告期内发生的其他同向交易所产生的交易价差均在投决会限定的范围内。在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

在相邻的5个交易日内,本基金与其他基金或投资组合存在交易价差,交易价差源于不同基金交易指令下达的时间不同。

在本报告期内,本基金不存在其它异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为封闭式基金,本基金的投资风格与管理人旗下的其他基金和投资组合的风格存在较大差异。由于投资风格的差异,本基金的投资组合业绩与管理人旗下其他组合的投资业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金或组合不存在反向交易行为。本基金与管理人旗下的其他基金和组合不存在有利益输送嫌疑的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度,A股市场仍延续上半年走势持续下跌,本基金四季度基金净值跌幅9.56%,低于上证指数20.62%的下跌。

本基金四季度投资组合由于采取自下而上的精选个股策略,因此组合本身表现出了较好的防御性。

展望2009年上半年,总体来看市场机会会明显好于2008年,结构性机会重现。首先,经过2008年的大幅调整,大多数上市公司的股票价格已经低于产业重置成本,这就使得企业兼并浪潮、央企整合成为可能所产生的市场机会;其次,宽松的货币政策、降低存款准备金率、不断降息的趋势以及积极的财政政策使得市场流动性充裕;第三,国家"保增长、促内需"的经济刺激计划使得受益行业产生的投资机会;再者,进一步的政策期待。

从世界经济以及周边环境看,虽然我们无法准确的预计美国经济以及欧元区何时筑低反弹,但是随着1月21日民主党新任总统奥巴马的上台,投资者对美国新的经济刺激政策也开始寄予厚望。

但是我们又必须看到,2009年上半年经济数据同比的明显恶化,会使得市场对未来经济的走势和预期产生见仁见智众说纷纭的解释,因此我们更需要保持一份清醒和思考,严格遵守投资纪律。

鉴于我们对市场的以上看法,我们认为在整体策略上仍需谨慎,在目前注重防御性配置的前提下,密切关注经济数据的变化趋势,资产配置择时依然重要。因此,我们的投资策略是保持灵活,绝不追高,整体上会采取中等仓位进行组合配置力求用仓位来控制系统性风险;在基本配置上强调自下而上精选个股来控制风险,保持较多的现金头寸等待时机,在资产配置上更加注重自上而下的行业机会。其基本配置更加关注具有显著地自主创新、核心竞争力以及国际比价优势的制造类企业;关注估值合理未来景气下行趋势不明显的消费、服务、医药等行业。同时审慎把握政策性机会,进行仓位择时,主要关注股市政策受益者、受益于刺激内需的行业以及受益于政策扶持进而经济转型的行业和公司。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	476,661,645.42	39.10
	其中:股票	476,661,645.42	39.10
2	固定收益类投资	567,535,275.00	46.55
	其中:债券	567,535,275.00	46.55
	资产支持证券	–––	–––
3	金融衍生品投资	–––	–––
4	买入返售金融资产	–––	–––
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–––	–––
5	银行存款和结算备付金合计	165,333,285.01	13.56
6	其他资产	9,659,165.83	0.79
	合计	1,219,189,371.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–––	–––
B	采掘业	–––	–––
C	制造业	316,435,673.08	26.18
C0	食品、饮料	76,120,935.22	6.30
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	13,917,168.16	1.15
C5	电子	–––	–––
C6	金属、非金属	–––	–––
C7	机械、设备、仪表	147,486,325.79	12.20
C8	医药、生物制品	78,911,243.91	6.53
C99	其他制造业	–––	–––
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,438,665.95	3.68
E	建筑业	–––	–––
F	交通运输、仓储业	8,619,494.91	0.71
G	信息技术业	36,638,458.08	3.03
H	批发和零售贸易	–––	–––
I	金融、保险业	70,529,353.40	5.83
J	房地产业	–––	–––
K	社会服务业	–––	–––
L	传播和文化产业	–––	–––
M	综合类	–––	–––
	合 计	476,661,645.42	39.43

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000951	中国重汽	5,275,704	67,106,954.88	5.55
2	600089	特变电工	2,569,469	61,358,919.72	5.08
3	600900	长江电力	6,046,077	44,438,665.95	3.68
4	600085	同仁堂	3,563,371	43,865,097.01	3.63
5	000858	五粮液	3,000,000	40,020,000.00	3.31
6	600132	重庆啤酒	2,764,237	36,100,935.22	2.99
7	000063	中兴通讯	1,068,217	29,055,502.40	2.40
8	600000	浦发银行	2,000,000	26,500,000.00	2.19
9	601601	中国太保	2,282,430	25,380,621.60	2.10
10	600550	天威保变	943,007	19,020,451.19	1.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	181,952,075.00	15.05
2	央行票据	299,770,000.00	24.80
3	金融债券	85,813,200.00	7.10
	其中:政策性金融债	85,813,200.00	7.10
4	企业债券	–––	
5	企业短期融资券	–––	
6	可转债	–––	
	合计	567,535,275.00	46.95

5.5 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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	009908	99国债(8)	1,285,500	130,671,075.00	10.81
2	0701082	07央票82	1,000,000	103,720,000.00	8.58
3	0801104	08央票104	1,000,000	98,050,000.00	8.11
4	0801101	08央票101	1,000,000	98,000,000.00	8.11
5	040214	04国开14	800,000	81,760,000.00	6.76

5.6 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资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外,其余的没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。中兴通讯(000063)于2008年10月7日公告:财政部驻深圳市财政监察专员办事处于2008年4月22日至7月11日对中兴通讯股份公司进行了例行检查,因公司存在税收和专项资金核算不合规问题,对公司行政处罚人民币16万元整,及要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。对该股票投资决策程序的说明:经过调研,基金管理人认为相关问题对上市公司经营和现金流未构成长期重大影响,并且看好行业和该股票长期的业绩增长潜力,并且价格在市场非理性下跌中严重低估。经研究员推荐,基金管理人做出购买决策。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	项目名称	金额(元)
1	存出保证金	1,660,000.00
2	应收利息	7,999,165.83
	合计	9,659,165.83

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分市值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	44,438,665.95	3.68	筹划重大资产重组事宜

5.8.6 由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	5,000,000
报告期期间买入总份额	–––
报告期期间卖出总份额	–––
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	5,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准鸿阳证券投资基金设立的文件。

《鸿阳证券投资基金基金合同》。

《鸿阳证券投资基金基金托管协议》。

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。

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。

7.2 存放地点

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

7.3 查阅方式

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。

宝盈基金管理有限公司
二零零九年一月二十一日

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:宝盈基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:2009年1月21日

§1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月14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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈泛沿海
交易代码	213002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年3月8日
报告期末基金份额总额	5,650,528,312.90
投资目标	通过投资于泛沿海地区有增长潜力的上市公司,有效分享中国经济快速增长的成果,在严格控制基金投资风险的前提下保持基金财产持续稳健增值。
投资策略	本基金采取"自上而下"进行资产配置和行业及类属资产配置,"自下而上"精选个股的积极投资策略。 在整体资产配置层面,本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币政策、国家产业政策及各区域经济发展政策调整情况、市场资金环境等因素,决定股票、债券及现金的配置比例。 在区域资产配置及行业权重层面,本基金根据区域经济特点及区域内各行业经营发展情况、行业景气状况、竞争优势等因素动态调整基金财产配置在各行业的权重。 在个股选择层面,本基金以PEG、每股经营现金流量、净利润增长率及行业地位等指标为依据,通过公司投资价值评估方法选择具备持续增长潜力的上市公司进行投资。
业绩比较基准	上证A股指数×80%+上证国债指数×20% 当市场出现合适的全市场统一指数时,本基金股票部分的业绩比较基准将适时调整为全市场统一指数。
收益风险特征	本基金属于区域类增长型股票基金,风险介于价值型股票基金与积极成长型股票基金之间,适于能承担一定风险,追求较高收益和长期资本增值的投资人投资。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

1	本期已实现收益	–401,034,370.05
2	本期利润	–349,429,983.29
3	加权平均基金份额本期利润	–0.0616
4	期末基金资产净值	2,715,976,669.94
5	期末基金份额净值	0.4807

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

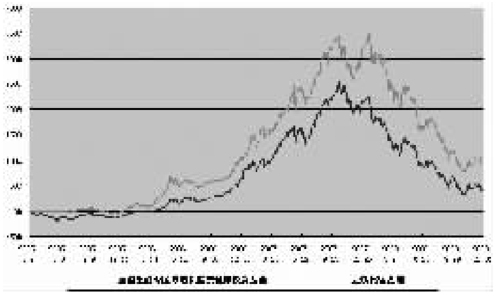
2、上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–11.24%	1.89%	–15.85%	2.21%	4.61%	–0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:①根据《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金合同》的规定,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%;现金或持有期限为1年以内政府债券的投资比例不低于5%。本基金将不低于80%的非现金资产将投资于在泛沿海区域注册的上市公司发行的证券,以不超过非现金资产20%的部分投资于泛沿海区域以外地区注册的、具有持续增长潜力的上市公司证券。

②截至报告日,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姚刚	本基金基金经理	2007.5.9	–	5年	男,1977年生,金融学硕士。历任深圳新德利财经资迅公司软件开发工程师、南方基金管理有限公司投资研究部高级研究员、养老金业务部高级经理。2007年4月加入宝盈基金管理有限公司从事行业研究工作。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作的遵规守信情况的说明

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,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查,公平交易制度执行情况良好。

本报告期内,本基金与管理人旗下的宝盈资源优选基金、基金鸿阳发生过两次同向交易。

第一次同向交易发生在2008年10月16日,在该交易日基金宝盈泛沿海区域增长卖出了300000股重庆啤酒(代码:600132),卖出的均价是10.69元/股。在同一交易日宝盈资源优选基金卖出了570000股重庆啤酒(代码:600132),卖出的均价是10.25元/股。泛沿海区域分三次下单,下单时间分别是13:10:36、13:22:28、14:02:08;宝盈资源优选基金分6次下单,下单时间分别是9:34:48、9:40:10、9:42:00、9:46:27、9:49:59、9:54:08。重庆啤酒在该交易日上午呈现强劲上升,从10:20到下午14:03之间股价处在该交易日的高位水平上。宝盈资源优选在上午下单,所以导致其卖出价格价低。

第二次同向交易发生在2008年11月3日,在该交易日基金泛沿海区域增长买入了192000股建设银行(代码:601939),买入均价是3.82元/股。在同一交易日旗下基金鸿阳买入了4999910股建设银行(代码:601939),买入均价是3.93元/股。泛沿海区域的下单时间是9:33:53;基金鸿阳的下单时间是下午10:29:26。价差过大的原因是建设银行的股价在该交易日上午一路快速上升,两只基金的下单时间不同,基金鸿阳的下单时间比泛沿海区域的下单时间晚,所以导致基金鸿阳的买入价格较高。

在本报告期内发生的其他同向交易所产生的交易价差均在投决会限定的范围内。在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

在相邻的5个交易日内,本基金与其他基金或投资组合存在交易价差,交易价差源于不同基金交易指令下达的时间不同。

在本报告期内,本基金不存在其它异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为开放式基金,本基金对投资标的所属区域有明确要求。契约规定,基金非现金资产中不低于80%的资金将投资在于泛沿海区域19个省、市、自治区注册的上市公司发行的证券。本基金的投资风格与管理人旗下其它投资组合的投资风格存在较大差异。

由于投资风格的差异,本基金投资组合的业绩与管理人旗下其它组合的投资业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金或组合不存在反向交易行为。本基金与管理人旗下的其他基金和组合不存在有利益输送嫌疑的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

在2008年四季度内,中国政府推出若干强有力的经济拯救方案,当中包括四万亿元的振兴经济项目,以及期间减息189个基点。在政策利好带动下,证券市场出现一轮反弹行情,尤其是以中小板为代表的小盘股大幅走强,全面超越大盘。

进入2009年1季度,市场状况可能依然严峻:首先,是宏观经济的负面因素挥之不去。虽然,中国政府果断推出了强有力的经济拯救方案,但是由于政策时滞的原因,上半年的中国经济将持续低迷。其次,由于4季度大宗商品价格的暴跌,给大多数上市公司造成了巨大的库存跌价压力,预计将会出现部分上市公司4季度单季度巨亏的情况;而企业盈利在2009年度也将前景黯淡,盈利预测可能进一步下调。

积极的一面在于,中国政府放松政策及刺激经济的能力以及流动性的放松可能会在一定程度上支撑股市表现。我们认为,中国股市下半年出现复苏的可能性很大。

2009年1季度,我们看好以下几类行业:1、受益于原材料价格大幅下降,而产品价格基本稳定的行业;2、大幅度的降息放松有利于利率敏感型行业;3、基础设施投资相关行业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	1,659,927,379.80	60.56
	其中:股票	1,659,927,379.80	60.56
2	固定收益类投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	1,079,068,137.00	39.37
6	其他资产	1,795,822.09	0.07
7	合计	2,740,791,338.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–––	–––
B	采掘业	76,272,772.77	2.81
C	制造业	669,728,443.08	24.66
C0	食品、饮料	180,519,448.26	6.65
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	133,168,484.60	4.90
C5	电子	85,369,077.67	3.14
C6	金属、非金属	61,447,970.54	2.26
C7	机械、设备、仪表	158,716,676.84	5.84
C8	医药、生物制品	50,506,785.17	1.86
C99	其他制造业	–––	–––
D	电力、煤气及水的生产和供应业	249,645,458.53	9.19
E	建筑业	–––	–––
F	交通运输、仓储业	18,475,191.56	0.68
G	信息技术业	145,892,848.01	5.37
H	批发和零售贸易	28,024,218.92	1.03
I	金融、保险业	294,885,900.62	10.86
J	房地产业	–––	–––
K	社会服务业	–––	–––
L	传播与文化产业	177,002,546.31	6.52
M	综合类	–––	–––
	合计	1,659,927,379.80	61.12

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000917	电广传媒	13,121,019	177,002,546.31	6.52
2	600900	长江电力	17,739,785	130,387,419.75	4.80
3	601939	建设银行	30,191,915	115,635,034.45	4.26
4	600050	中国联通	22,848,267	114,926,783.01	4.23
5	600036	招商银行	8,000,000	97,280,000.00	3.58
6	600519	贵州茅台	851,745	92,584,681.50	3.41
7	000951	中国重汽	6,428,045	81,764,732.40	3.01
8	601857	中国石油	7,499,781	76,272,772.77	2.81
9	600011	华能国际	10,940,554	75,708,633.68	2.79
10	600132	重庆啤酒	4,450,243	58,120,173.58	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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资产支持证券投资明细

本基金能本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,348,780.49
2	应收证券清算款	–––
3	应收股利	–––
4	应收利息	238,575.52
5	应收申购款	208,466.08
6	其他应收款	–––
7	待摊费用	–––
8	合计	1,795,822.09

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	130,387,419.75	4.80	筹划重大资产重组事项

5.8.6 由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初(或合同生效日)基金份额总额	5,731,171,700.97
报告期期间基金总申购份额	52,880,095.51
报告期期间基金总赎回份额	133,523,483.58
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	5,650,528,312.90

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金设立的文件。

《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金合同》。

《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金托管协议》。

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。

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。

7.2 存放地点

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。

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:北京市西城区复兴门内大街55号

7.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间内到基金管理人和基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。

宝盈基金管理有限公司
二零零九年一月二十一日

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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 报告送出日期:2009年1月21日

§1 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2009年1月16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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈策略增长
交易代码	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	3,571,261,820.96
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–813,415,827.46
2.本期利润	–416,778,669.51
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1153
4.期末基金资产净值	2,872,443,017.34
5.期末基金份额净值	0.8043

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

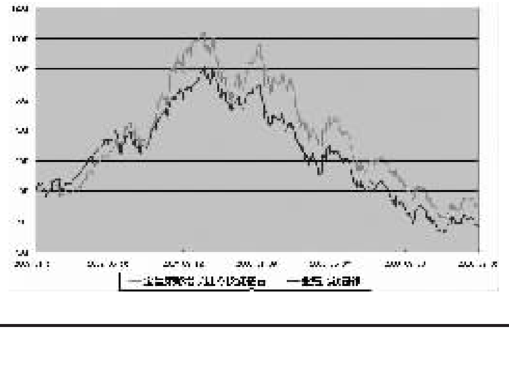
2、上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–12.36%	1.78%	–14.78%	2.07%	2.42%	–0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:①根据《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》的规定,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%。

②截至报告日,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵龙	本基金基金经理	2007.1.19	––	10年	男,1974年生,理学硕士,10年证券从业经历。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。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作的遵规守信情况的说明

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,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查,公平交易制度执行情况良好。

本报告期内,本基金与管理人旗下的资源优选基金发生过同日同向交易。

该同向交易发生在2008年11月13日,在该交易日宝盈策略增长基金买入了707400股柳化股份(代码:600423),买入均价是7.14元。在同一交易日宝盈资源优选买入了10600股柳化股份(代码:600423),买入均价是7.00元。资源优选的下单时间是10:56:37,策略增长的下单时间是10:58:33。柳化股份在该交易日的10:48到10:58的10分钟时间里股价迅猛上升,资源优选的下单时间比策略增长的下单时间早大约两分钟,这导致其买入的价格较低。该两笔交易的下单时间较近,资源优选先下单,其交易量仅为106手,从10:48到10:58的两分钟时间里柳化股份的市场交易量为3612手,资源优选下单量仅占这两份钟内交易量的2.93%,如此小的比重无法左右股价的走势。所以这两只基金在较短时间内产生的交易价差属市场正常行为,不存在利益输送嫌疑。

在本报告期内发生的其他同向交易所产生的交易价差均在投决会限定的范围内。在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

在相邻的5个交易日内,本基金与其他基金或投资组合存在交易价差,交易价差源于不同基金交易指令下达的时间不同。

在本报告期内,本基金不存在其它异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为开放式基金。本基金的投资风格与管理人旗下其它投资组合的投资风格存在较大差异。由于投资风格的差异,本基金投资组合的业绩与管理人旗下其它组合的投资业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金或组合不存在反向交易行为。本基金与管理人旗下的其他基金和组合不存在有利益输送嫌疑的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度,上证指数在1660–2300点之间震荡,但是个股分化比较严重,涨幅较大的板块主要是:电力设备、水泥、工程机械、化工、有色以及其他一些低价股,周期股涨幅超越大盘,银行和大盘股表现明显落后于大盘。

我们认为,市场上涨的原因主要是:

1、沪深300指数在2000点以下处于低估状态。2007年9月进入调整阶段以来,A股市场一直没有象样的反弹。从周期的角度来看,我们认为国际市场大宗商品和资产价格大幅下跌实际上增强了出口拉动型中国经济的竞争力。中国经济增长方式在可以预计的3–5年内仍然能持续,GDP增速在调整2–3年后仍然能保持8%以上的平均增速,这样,沪深300成分股基本能保持长期平均11%的ROE,2倍PB较为合理,对应的沪深300指数为2300左右。

2、在经济政策刺激下,投资者修正过于悲观的2009年经济增长预期。尽管实际效果尚不清楚,但是至少从表面上看,政府出台刺激经济的政策,比任何一次经济调整阶段都要有力,并且中国民众对于政府的依赖心理自古以来都非常强烈,因此,投资者即使不肯定2009年中国经济就会复苏,也愿意等待几个月时间跟踪经济政策的实际效果,而1600–1800的指数反映的是经济衰退的预期。

3、经济增长大幅下滑,实业和房地产领域投资预期效益不好,股票市场的投资价值开始显现。

四季度,本基金仓位基本保持60%–65%,行业配置方面,减持了石油石化、增持了金融。个股方面,减持了中国石化、中国石油、工商银行,增持了中国平安、招商银行、深发展、浦发银行。

成品油价格机制改革将缩小成品油销售的毛利空间,而事实上,中国石化最大的投资亮点在于其成品油销售网络,销售毛利大幅缩小虽然短期对业绩业绩较小,但是长期投资价值受到严重的损坏。中国石油的业绩驱动因素主要是原油价格,但是其成品油销售也占有相当一部分,如果按新的成品油价格形成机制,则中国石油的A股将明显高估,这样,虽然它是大盘股,其防御性已经丧失。前期周期股经过大幅上涨,大部分周期股的PB水平超过2,目前股份制银行股的PB也在2左右,而近10年以来,上市银行的ROE地点在10%左右,比其他周期股更优。相对而言,目前银行是估值的洼地。

展望2009年,估计1季度宏观经济增速将进一步下滑,下滑势头是否减缓要视经济政策实施的力度和速度而定,在2009年1季度结束以前,投资者处于对经济持观望态度的阶段。但是从经济指标的情况来看,估计08年4季度和09年1季度将表现较差。同时,目前对经济政策的利好期盼已经实现了大部分,因此,估计短期内市场将处于震荡阶段,难以大涨也难以大跌。

本基金投资计划:仓位方面保持60%–65%的较低仓位;行业方面,保持目前较为均衡的配置,只在很少量的行业做较大偏离;个股方面,以配置行业内竞争力最强的企业为主,立足长远,不关注短期涨跌。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	1,813,543,593.95	62.91
	其中:股票	1,813,543,593.95	62.91
2	固定收益类投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	1,067,477,691.07	37.03
6	其他资产	1,743,605.98	0.06
7	合计	2,882,764,891.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	62,079,160.88	2.16
B	采掘业	99,862,165.89	3.48
C	制造业	596,889,404.10	20.78
C0	食品、饮料	34,285,151.18	1.19
C1	纺织、服装、皮毛	–––	–––
C2	木材、家具	–––	–––
C3	造纸、印刷	50,363,895.96	1.75
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,053,464.68	3.45
C5	电子	–––	–––
C6	金属、非金属	91,324,970.28	3.18
C7	机械、设备、仪表	283,219,418.76	9.86
C8	医药、生物制品	–––	–––
C99	其他制造业	38,642,503.24	1.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	79,730,441.70	2.78
E	建筑业	–––	–––
F	交通运输、仓储业	86,686,715.34	3.02
G	信息技术业	117,599,341.60	4.09
H	批发和零售贸易	–––	–––
I	金融、保险业	444,888,028.34	15.49
J	房地产业	154,700,889.78	5.39
K	社会服务业	–––	–––
L	传播和文化产业	102,849,001.08	3.58
M	综合类	68,258,445.24	2.38
	合 计	1,813,543,593.95	63.15

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	7,549,778	135,669,510.66	4.72
2	000917	电广传媒	7,624,092	102,849,001.08	3.58
3	601318	中国平安	3,514,098	93,439,865.82	3.25
4	000951	中国重汽	7,325,765	93,183,730.80	3.24
5	000063	中兴通讯	3,087,365	83,976,328.00	2.92
6	000002	万 科A	12,300,970	79,341,256.50	2.76
7	600089	特变电工	3,181,496	75,974,124.48	2.64
8	600858	银座股份	4,159,564	68,258,445.24	2.38
9	000024	招商地产	5,163,844	67,749,633.28	2.36
10	600875	东方电气	2,166,054	64,570,069.74	2.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外,其余的没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。中兴通讯(000063)于2008年10月7日公告:财政部驻深圳市财政监察专员办事处于2008年4月22日至7月11日对中兴通讯股份公司进行了例行检查,因公司存在税收和专项资金核算不合规问题,对公司行政处罚人民币16万元整,及要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。对该股票投资决策程序的说明:经过调研,基金管理人认为相关问题对上市公司经营和现金流未构成长期重大影响,并且看好行业和该股票长期的业绩增长潜力,并且价格在市场非理性下跌中严重低估。经研究员推荐,基金管理人做出购买决策。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	–––
3	应收股利	–––
4	应收利息	237,983.44
5	应收申购款	5,622.54
6	其他应收款	–––
7	待摊费用	–––
8	合计	1,743,605.98

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,677,501,606.11
报告期期间基金总申购份额	8,442,288.38
报告期期间基金总赎回份额	114,682,073.53
报告期期间基金拆分变动份额	–––
报告期期末基金份额总额	3,571,261,820.96

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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。

《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基金托管协议》。

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。

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。

7.2 存放地点

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。

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

7.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间内到基金管理人和基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。

宝盈基金管理有限公司
二零零九年一月二十一日