宝盈资源优选股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司 金托管人：中国建设银行股份有限公司 送出日期：二零零九年三月三十日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

宝盈资源优选股票型证券投资基金由原鸿飞证券投资基金转型而成。依据中国证监会2008年3月31日证监许可[2008]392号文（《关于核准鸿飞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》）核准的鸿飞证券投资基金基金份额持有人大会决议，鸿飞证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“宝盈资源优选股票型证券投资基金”。《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》自基金鸿飞终止上市之日即2008年4月15日起生效，原《鸿飞证券投资基金基金合同》自同一日起失效。

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）根据本基金合同规定，于2009年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

德勤华永会计师事务所有限公司为基金财务出具了标准无保留意见的审计报告，基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

原鸿飞证券投资基金本报告期自2008年1月1日至2008年4月14日止，宝盈资源优选股票型证券投资基金本报告期自2008年4月15日至2008年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 转型后基金

2.1.1 基金基本情况

基金简称	宝盈资源优选
交易代码	213008/213908
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月15日
报告期末基金份额总额	317,001,511.30份

2.1.2 基金产品说明

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，处于稀缺状态的资源凸现其强大的经济价值，相关上市公司体现出较好的投资价值。本基金根据研究部的估值模型，优选各个行业中具有资源优势的上市公司，建立股票池。在严格控制投资风险的前提下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。
投资策略	本基金将中长期持有具有资源优势的股票为主的股票投资组合，并注重资产在各相关行业的配置，适当进行时机选择。采用“自上而下”进行资产配置和行业配置、“自下而上”精选个股的积极投资策略。 (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 本基金将把握资源的价值变化规律，对各类资源的现状和发展进行分析判断，及时适当调整各类资源行业的配置比例，重点投资于各类资源行业中的优势企业，分享资源长期价值提升所带来的投资收益。 在个股选择层面，本基金以净资产收益率、预期PEG、每股经营活动现金流量、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。 (3)债券及短期金融工具投资策略 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。 (4)权证投资策略 本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	风险水平和期望收益相对较高

2.1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		宝盈基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘传葵	尹东
	联系电话	0755-832756688	010-67595003
	电子邮箱	liuck@byfunds.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-8888-300	010-67595096
传真		0755-83275119	010-66275853

2.1.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.byfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.2 转型前基金

2.2.1 基金基本情况

基金简称	基金鸿飞
交易代码	184700
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001年5月18日
报告期末基金份额总额	5亿份
基金合同存续期	至2008年4月14日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2001年11月28日

2.2.2 基金产品说明

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	稳健规范，价值投资，发现并选择高成长的上市公司进行投资，通过公司业绩的高速增长实现投资收益，在对所投资公司合理定价的基础上，以积极策略决定买入和卖出时机。本基金选择的成长型企业主要有以下几类：属于朝阳行业的企业、国际竞争中具备比较优势的企业、国家产业政策重点扶持的企业、实现产业转型的企业、具备行业垄断或优势的龙头企业等；公司处于市场导入后期或高速增长期，主营业务前景较好，在可以预见的将来可以保持较高的增长速度，股本扩张能力较强；公司的经营发展将发生积极变化，而市场价格并未完全反映这种变化等。
业绩比较基准	无业绩比较基准。
风险收益特征	风险水平和期望收益相对较高。

2.2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		宝盈基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘传葵	尹东
	联系电话	0755-832756688	010-67595003
	电子邮箱	liuck@byfunds.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-8888-300	010-67595096
传真		0755-83275119	010-66275853

2.2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.byfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 转型后基金

3.1.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1.1 期间数据和指标	2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日
本期已实现收益	-176,984,901.06
本期利润	-163,201,424.98
加权平均基金份额本期利润	-0.3833
本期基金份额净值增长率	-33.52%
3.1.1.2 期末数据和指标	2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日
期末可供分配基金份额利润	-0.2014
期末基金资产净值	227,586,981.63
期末基金份额净值	0.7179

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，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 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。

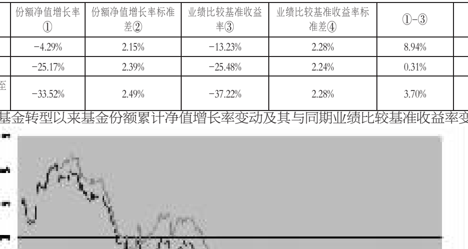
③ 本基金转型起至披露时点不满一年。

3.1.2 基金净值表现

3.1.2.1 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

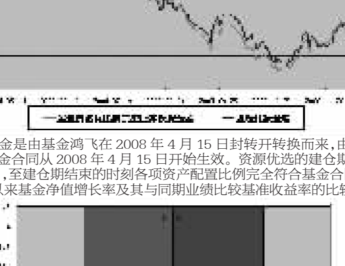
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.29%	2.15%	-13.23%	2.28%	8.94%	-0.13%
过去六个月	-25.17%	2.39%	-25.48%	2.24%	0.31%	0.15%
自基金合同生效起至今	-33.52%	2.49%	-37.22%	2.28%	3.70%	0.21%

3.1.2.2 自基金转型以来基金份额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：宝盈资源优选基金是由基金鸿飞在2008年4月15日封转开转换而来，由原来的封闭式基金转换为开放式基金，新的基金合同从2008年4月15日开始生效。资源优选的建仓期是从2008年4月15日至2008年10月15日，至建仓期结束的时刻各项资产配置比例完全符合基金合同的约定。

3.1.2.3 自基金转型以来基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：宝盈资源优选基金是由基金鸿飞在2008年4月15日封转开转换而来，本柱状图显示的收益率并非2008年全年的收益率而是从2008年4月15日到2008年12月31之间的收益率。

3.1.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金转型起至披露时点不满一年，未进行利润分配。

3.2 转型前基金

3.2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.2.1 期间数据和指标	2008年1月1日至2008年4月14日(基金合同失效前日)	2007年	2006年
本期已实现收益	89,795,552.55	843,293,764.05	265,062,817.29
本期利润	-423,475,113.18	1,023,327,009.29	481,118,127.55
加权平均基金份额本期利润	-0.8470	2.0467	0.9622
本期基金份额净值增长率	-24.93%	123.46%	107.79%
3.1.2.2 期末数据和指标	2008年1月1日至2008年4月14日(基金合同失效前日)	2007年	2006年
期末可供分配基金份额利润	0.1746	1.7160	0.3572
期末基金资产净值	587,318,195.00	1,785,793,308.18	927,466,298.89
期末基金份额净值	1.1746	3.5716	1.8549

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，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 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。

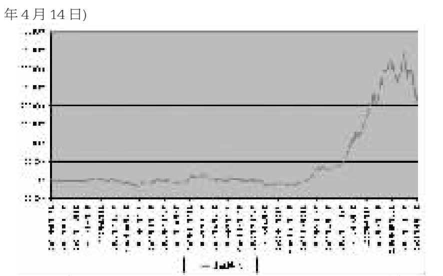
③ 本基金本报告期间不满一年。

3.2.2 基金净值表现

3.2.2.1 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

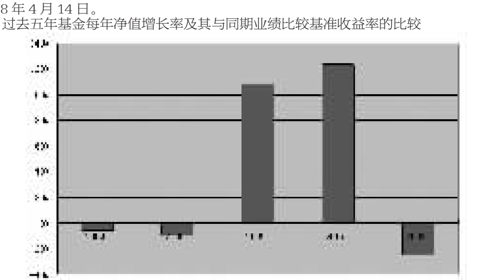
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月 (2008/01/14-2008/04/14)	-29.26%	3.74%	-	-	-	-
过去六个月 (2007/10/14-2008/04/14)	-26.30%	3.68%	-	-	-	-
过去一年(2007/04/14-2008/04/14)	21.82%	3.78%	-	-	-	-
过去三年(2005/04/14-2008/04/14)	216.39%	3.33%	-	-	-	-
过去五年(2003/04/14-2008/04/14)	227.24%	2.97%	-	-	-	-
成立至今(2001/05/18-2008/04/14)	208.52%	2.74%	-	-	-	-

3.2.2.2 自基金合同生效以来基金份额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(截止2008年4月14日)



注：基金鸿飞在2008年4月15日由封闭式基金转换为开放式基金，本收益率走势图中显示的截止时间是2008年4月14日。

3.2.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：基金鸿飞在2008年4月15日由封闭式基金转换为开放式基金，本柱状图中显示的2008年的收益率实际为2008年1月1日至2008年4月14日之间的收益率。

3.2.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	15.500	775,000,000.00	-	775,000,000.00	-
2007年	3.300	165,000,000.00	-	165,000,000.00	-
2006年	-	-	-	-	-
合计	18.800	940,000,000.00	-	940,000,000.00	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海、宝盈策略增长、宝盈增强收益、宝盈资源优选六只基金，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，公司的基金经理具有丰富的证券市场投资经验，以自己的专业知识致力于获得良好业绩，努力为投资者创造丰厚的回报。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
欧阳东华	本基金的基金经理，宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2008年4月15日	-	12年	欧阳东华先生，中南工业大学工学硕士，具有12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核心优势灵活配置混合型证券投资基金、宝盈资源优选股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《鸿飞证券投资基金基金合同》、《宝盈资源优选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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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泛沿海区域增长、宝盈策略增长以及宝盈增强收益发生过五次同向交易。

第一次同向交易发生在2008年7月21日，在该交易日基金宝盈资源优选卖出了37,000股中信国安（代码：000839），卖出均价17.00元/股。在同一天旗下宝盈策略增长卖出了560,400股中信国安（代码：000839），卖出均价15.715元/股。。宝盈策略增长的下单时间是上午9:54:23，宝盈资源优选的下单时间是13:48:14。交易价差过大是由于只基金的下单时间不同，而且在该日中信国安的股价一路上涨导致在下午下单的宝盈资源优选卖出价格较高。

第二次同向交易发生在2008年8月5日，基金宝盈资源优选卖出了40,500股中信国安（代码：000839），卖出均价是14.43元/股。在同一天旗下宝盈泛沿海区域增长卖出了394,544股中信国安（代码：000839），卖出均价是13.19元/股。宝盈资源优选的下单时间是10:57:15，宝盈泛沿海区域增长的下单时间是下午14:26:11。交易价差过大是由于两只基金的下单时间不同，而且在该日中信国安的股价一路下跌导致在下午下单的泛沿海区域卖出价格较低。

第三次同向交易发生在2008年10月16日，在该交易日宝盈资源优选卖出了570,000股重庆啤酒（代码：600132），卖出的均价是10.25元/股。在同一交易日宝盈泛沿海区域增长卖出了300,000股重庆啤酒（代码：600132），卖出的均价是10.69元/股。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；宝盈泛沿海区域增长分三次下单，下单时间分别是13:10:36、13:22:28、14:02:08。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。

第四次同向交易发生在2008年11月13日，在该交易日宝盈资源优选买入了10,600股柳化股份（代码：600423），买入均价是7.00元。在同一交易日宝盈策略增长买入了707,400股柳化股份（代码：600423），买入均价是7.14元。宝盈资源优选的下单时间是10:56:37，宝盈策略增长的下单时间是10:58:33。柳化股份在该日交易的10:48到10:58的10分钟时间股价迅猛上升，宝盈资源优选的下单时间比宝盈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，宝盈资源优选先下单，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3,612手，宝盈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。

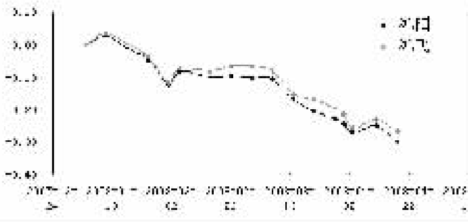
第五次同向交易发生在2008年11月18日。在该交易日宝盈资源优选基金卖出了73,277股中国南车（代码：601766），卖出均价是4.55元。在同一交易日宝盈增强收益卖出了909,371股中国南车（代码：601766），卖出均价是4.82元。宝盈资源优选的下单时间是10:49:53，宝盈增强收益的下单时间是13:05:35。中国南车在2008年11月18日的股价走势波动较大，股价从10:42分开始大幅反弹直到下午13:07股价一直处于该交易日的高位。宝盈增强收益的下单时间在股价处于高位的时刻，所以其卖出价格较高。

在本报告期内发生的其他同日同向交易所产生的交易价差均在投决会限定的范围内。

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。

在报告期，除§4.3.3列示的异常交易行为，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



本基金在2008年4月15日由原封闭式基金转换成立。成立后，基金的投资风格和原来作为封闭式基金的投资风格有较大差异，和管理人旗下的其他封闭式基金和开放式基金的投资风格也存在较大差异。由于投资风格的差异，本基金的投资组合业绩和管理人旗下其他组合的投资业绩不具有可比性。

本基金在转换之前是基金鸿飞。在报告期初到2008年4月14日，基金鸿飞和管理人旗下的基金鸿阳同属封闭式基金。在这段时间，基金鸿飞和基金鸿阳的累计收益率的走势图如下：

在2008年4月14日，本基金和基金鸿阳的累计收益率差异小于3%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

在报告期内，本基金于2008年1月16日买入海南椰岛299,974股，买入均价为24.27元。在同一交易日，管理人旗下的宝盈鸿利收益基金卖出海南椰岛20,000股，卖出均价为24.90元。买入价低于卖出价。《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》和投资决策委员会规定旗下基金反向交易的买入均价须低于卖出均价。因此，上述反向交易符合公平交易制度和投资决策委员会的规定。

在报告期，本基金不存在其它的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年的市场走势几乎出乎所有人的意料，前10个月几乎是单边下行，年底在宏观经济政策的刺激与对经济悲观预期双重效应作用下，市场出现较大幅度的震荡走势。当然，这与国内外经济形势的发展是相关的。

回顾过去一年，本基金在操作上有得有失。由于注重个股选择，因此，重仓股表现基本都强于指数；而由于对宏观经济减速和市场反应过激估计不足，并认为精选个股可以抵御系统风险，在仓位控制上没有及时反应，使得本基金净值在3季度出现快速下滑。这是在今后的管理中应该吸取的教训。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济目前仍然处于衰退当中，预计2009年全球宏观经济难以出现反弹。但是在各国政府已经采取了许多措施并可能进一步采取新的措施的情况下，全球经济再进一步出现大幅衰退的可能性也不大。中国经济在政府连续出台的各项政策作用下，今年“保8”成功的可能性很大。

因此，今年股市出现反转的可能性不大，但是，也不太可能出现类似于去年那种单边下跌的情况。更大的可能性是在充裕的流动性、乐观（或悲观）预期及悲观（或乐观）现实共同作用下走出震荡行情。震荡行情将使今年存在一些局部性投资机会，主要可能有：随着医疗等产业制度的改革，相关医药上市公司的投资机会；宽裕的流动性可能会推高石油、有色金属等大宗商品价格，由此也可能会带来一些机会；新能源、3G等相关上市公司的投资机会等等。

2009年我们仍将主要采取自下而上的方式努力寻找那些具有各类优势资源、与宏观形势变化不太密切的且盈利增长较明确的上市公司，继续坚持价值投资理念，尽力为基金投资者谋求稳定的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人设立估值工作小组，负责估值政策的合理制定和估值流程的监督。本基金管理人按照有关法规确定的原则进行估值，当基金的估值方法发生变更，并导致基金资产净值的变化在0.25%以上时，聘请会计师事务所进行审核。会计师事务所就我司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。托管人负责对基金管理公司采用的估值政策和程序进行核查，并对估值及净值计算进行复核。

估值工作小组由本基金管理人的分管投资副总经理、督察长、投资部执行总监、研究部执行总监、金融工程部副总监、基金运营部副总监、基金会计主管组成。其中副总经理于志先生拥有6年的基金公司高级管理人员经验。督察长刘传葵先生拥有15年证券、基金行业从业经验，其中11年证券投资研究管理经验、4年基金合规管理经验。投资部执行总监陆万山先生拥有3年的基金公司从事证券研究和投资管理经验。研究部执行总监余述胜先生拥有11年的基金公司从业经验。金融工程部副总监杨宏亮先生拥有2年的基金风险管理经验。基金运营部副总监陈戈拥有2年的基金公司运营管理经验。基金会计主管何瑜女士拥有6年的基金会计经验。

上述参与估值流程的本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所各方不存在任何重大利益冲突。基金经理不参与决定本基金估值的程序。本基金未接受任何已签约的与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定：

1.本基金的每份基金份额享有同等分配权；

2.收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金登记结算机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额。

3.本基金收益每年最多分配12次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的20%，全年基金收益分配比例不低于年度基金可分配收益的30%；

4.若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配；

5.本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

6.基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

7.基金当期收益应先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

8.法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

本报告期末可供分配利润-63,849,743.14元，基金份额净值0.7179元，不符合利润分配条件，因此本报告期末无法实施利润分配。

本报告期内本基金的前身鸿飞证券投资基金于2008年4月10日向截止2008年4月9日下午深圳证券交易所收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的基金鸿飞全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利15.50元，共派发现金红利775,000,000.00元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 审计报告

6.1 转型后基金

德勤华永会计师事务所有限公司为基金财务出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

6.2 转型前基金

德勤华永会计师事务所有限公司为基金财务出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 转型后基金

7.1.1 资产负债表

会计主体：宝盈资源优选股票型证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	2008年12月31日
资产：		
银行存款		83,688,809.90
结算备付金		130,574.47
存出保证金		390,741.00
交易性金融资产		142,930,515.64
其中：股票投资		142,930,515.64
债券投资		-
资产支持证券投资		-
衍生金融资产		2,760,675.62
买入返售金融资产		-
应收证券清算款		-
应收利息		18,366.47
应收股利		-
应收申购款		25,803.17
其他资产		-
资产总计		229,945,486.27
负债和所有者权益	附注号	2008年12月31日
负债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		684,759.74
应付赎回款		250,730.10
应付管理人报酬		289,367.77
应付托管费		48,227.96
应付销售服务费		-
应付交易费用		117,862.97
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
其他负债		967,556.10
负债合计		2,358,504.64
所有者权益：		
实收基金		291,436,724.77
未分配利润		-63,849,743.14
所有者权益合计		227,586,981.63
负债和所有者权益总计		229,945,486.27

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.7179元，基金份额总额317,001,511.30份。

7.1.2 利润表

会计主体：宝盈资源优选股票型证券投资基金

本报告期：2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日
一、收入		-156,425,350.38
1.利息收入		509,608.28
其中：存款利息收入		509,608.28
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-171,059,206.71
其中：股票投资收益		-173,432,707.23
债券投资收益		-
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益		-25,378.94
股利收益		2,398,879.46
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		13,783,476.08
4.其他收入(损失以“-”号填列)		340,771.97
二、费用(以“-”号填列)		-6,776,074.60
1.管理人报酬		-4,276,216.51
2.托管费		-712,702.75
3.销售服务费		-
4.交易费用		-1,496,780.04
5.利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6.其他费用		-290,375.30
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-163,201,424.98
所得税费用(以“-”号填列)		-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-163,201,424.98

附注为财务报表的组成部分。

7.1.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：宝盈资源优选股票型证券投资基金

本报告期：2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	500,000,000.00	87,318,195.00	587,318,195.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-163,201,424.98	-163,201,424.98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-208,563,275.23	12,033,486.84	-196,529,788.39
其中：1.基金申购款	69,524,307.21	930,767.69	70,455,074.90
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-278,087,582.44	11,102,719.15	-266,984,863.29
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	291,436,724.77	-63,849,743.14	227,586,981.63

附注为财务报表的组成部分。

7.1.4 报表附注

7.1.4.1 重要会计政策和会计估计

7.1.4.1.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。本会计期间为2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日止。

7.1.4.1.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.1.4.1.3 金融资产和金融负债的分类

—— 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括以交易性金融资产列示的股票投资、资产支持证券投资、债券投资和以衍生金融资产列示的权证投资。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

—— 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以交易性金融负债列示。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.1.4.1.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

—— 股票投资

股票投资成本按交易日股票的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价，于股权分置实施复牌日冲减股票投资成本；股票持有期间获得的股票股利(包括送红股和公积金转增股本)以及因股权分置改革而获得的股票，于除息日按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量。

卖出股票于交易日确认股票投资收益。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

—— 债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按债券的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不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)。

配售及认购新发行的分离交易可转债，于实际确认日按照估值方法对分离交易可转债的认购成本进行分摊，确认应归属于债券部分的成本。

买入零息债券视同到期一次还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。

卖出债券于交易日确认债券投资收益。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

—— 权证投资

权证投资于交易日按公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

获赠的权证(包括配股权证)，在除权日按照持有的股数及获赠比例，计算确定增加的权证数量，成本为零。

配售及认购新发行的分离交易可转债而取得的权证，于实际确认日按照估值方法对分离交易可转债的认购成本进行分摊，确认应归属于权证部分的成本。

卖出权证于交易日确认权证投资收益。卖出权证的成本按移动加权平均法结转。

（2）贷款及应收款

买入返售金融资产

买入返售金融资产为本基金按照返售协议约定先买入再按固定价格返售证券等金融资产所融出的资金。

买入返售金融资产按交易日应支付或实际支付的全部价款入账，相关交易费用计入初始成本。买入返售金融资产于返售日按账面余额结转。

（3）其他金融负债

卖出回购金融资产款为本基金按照回购协议先卖出再按固定价格买入票据、证券等金融资产所融入的资金。

卖出回购金融资产款于交易日按照应收或实际收到的金额入账，相关交易费用计入初始成本。卖出回购金融资产款于回购日按账面余额结转。

7.1.4.1.5 金融资产和金融负债的估值原则

（1）对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。

（2）对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

（3）当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

具体投资品种的估值方法如下：

—— 股票投资

交易所上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。

本基金对于长期停牌股票，2008年9月16日前以其停牌前最后一个交易日的收盘价为公允价值；自2008年9月16日起，根据中国证监会公告[2008]38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，若长期停牌股票的潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，以参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素(如指数收益法)，调整最近交易市价，确定公允价值。

由于上市公司送股、转增股、配股和公开增发新股等形成的流通暂时受限制的股票投资，按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本计量。首次公开发行有明确锁定期的股票，于同一股票上市后按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

非公开发行有明确锁定期的股票，若在证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，以估值日证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价为公允价值；若在证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按交易所上市的同一股票市场交易收盘价为基础进行估值确定其公允价值。

—— 债券投资

交易所上市实行净价交易的债券按估值日证券交易所上市的收盘价为公允价值。交易所上市但未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含债券应收利息后的净价为公允价值。未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

全国银行间同业市场交易的债券采用估值技术确定公允价值。

同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别确定公允价值。

—— 权证投资

交易所上市流通的权证以其估值日在证券交易所上市的收盘价为公允价值。

首次发行但尚未上市的权证在上市交易前，采用估值技术确定公允价值，如估值技术难以可靠计量，则以成本计量。

配售及认购分离交易可转债所获得的权证自实际取得日至在交易所上市交易前，采用估值技术确定公允价值。如估值技术难以可靠计量，则按成本计量。

因持有股票而享有的配股权，以及停止交易但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值，基金管理人将根据具体情况与基金托管人商定后确定最能反映公允价值的价格。

7.1.4.1.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.1.4.1.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及分红再投资等引起的实收基金的变动分别于交易确认日认列。

7.1.4.1.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

7.1.4.1.9 收入/(损失)的确认和计量

—— 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异，则按实际利率计算债券利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小，则采用合同利率计算确定利息收入。

—— 投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益于交易日按卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日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确认。

—— 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产/负债卖出或到期时转出计入投资收益。

7.1.4.1.10 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。

交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小的，则采用合同利率计算确定利息支出。

7.1.4.1.11 基金的收益分配政策

（1）本基金的每份基金份额享有同等分配权；

（2）收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金登记结算机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额；

（3）本基金收益每年最多分配12次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的20%，全年基金收益分配比例不低于年度基金可分配收益的30%；

（4）若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配；

（5）本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

（6）基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

（7）基金当期收益应先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

（8）法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.1.4.1.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值；根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。

7.1.4.2 关联方关系

	与本基金关系
宝盈基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国对外经济贸易信托有限公司	基金管理人股东
中铁信托有限责任公司	基金管理人股东
成都工业投资集团有限公司	基金管理人股东

注：本报告期内，基金管理人的股东衡平信托投资有限责任公司于2008年12月16日更名为中铁信托有限责任公司。

7.1.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.1.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

本报告期间未通过关联方交易单元进行的交易。

7.1.4.3.2 关联方报酬

7.1.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日
当期应支付的管理费	4,276,216.51
其中：当期已支付	3,986,848.74
期末未支付	289,367.77

注：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×1.5%÷当年天数

7.1.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日
当期应支付的托管费	712,702.75
其中：当期已支付	664,474.79
期末未支付	48,227.96

注：支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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×0.25%÷当年天数

7.1.4.3.2.3 销售服务费

本报告期间无销售服务费。

7.1.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.1.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.1.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日
期初持有的基金份额	25,297,491.00
期间认购总份额	-
期间申购/买入总份额	-
期间因拆分增加的份额	2,219,310.93
期间赎回/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	27,516,801.93
期末持有的基金份额占基金总份额比例	8.68%

注：本基金管理人运用固有资金投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

7.1.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	期末份额(份) 2008年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
中国对外经济贸易信托有限公司	407,898.18	0.129%

注： 本基金的各关联方投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

7.1.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年4月15日(基金合同生效日)至2008年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	83,688,809.90	499,922.62

7.1.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期间在承销期内未参与关联方承销证券。

7.1.4.4 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.1.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
002257	立立电子	2008-6-30	-	新发流通受限	21.81	21.81	30,443.00	663,961.83	663,961.83

注：根据宁波立立电子股份有限公司2008年7月7日发布的公告，有关监管部门要求保荐人等中介机构对媒体报道的有关问题进行核查，上市日期待定。

7.1.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	2008年5月8日	筹划重大资产重组事宜	7.35	-	-	1,000,000.00	16,476,138.79	7,350,000.00
000792	盐湖钾肥	2008年6月26日	筹划重大资产重组事宜	56.78	2008年12月26日	78.23	80,000.00	6,308,460.00	4,542,400.00
合计								22,784,598.79	11,892,400.00

注：青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低，故作为流通受限证券列示且于2008年12月31日采用指数收益法估值。

7.1.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无债券正回购交易余额。

7.2 转型前基金

7.2.1 资产负债表

会计主体：鸿飞证券投资基金

报告截止日：2008年4月14日(基金合同失效前日)

单位：人民币元

资产	附注号	2008年4月14日(基金合同失效前日)	2007年12月31日
资产：			
银行存款		181,207,757.96	7,231,767.68
结算备付金		3,924,113.11	9,351,473.83
存出保证金		1,427,297.71	703,776.74
交易性金融资产		409,171,193.79	1,729,366,239.85
其中：股票投资		409,171,193.79	1,367,090,942.45
债券投资		-	362,275,297.40
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		1,450,389.84	25,866,196.83
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	12,210,260.51
应收利息		153,743.13	5,348,761.76
应收股利		20,000.00	-
应收申购款		-	-
其他资产		-	-
资产总计		597,354,495.54	1,790,078,477.20
负债和所有者权益	附注号	2008年4月14日(基金合同失效前日)	2007年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		6,596,216.19	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		628,720.22	2,132,499.04
应付托管费		110,992.67	355,416.52
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,627,695.98	470,642.28
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债		1,072,675.48	1,326,611.18
负债合计		10,036,300.54	4,285,169.02
所有者权益：			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未分配利润		87,318,195.00	1,285,793,308.18
所有者权益合计		587,318,195.00	1,785,793,308.18
负债和所有者权益总计		597,354,495.54	1,790,078,477.20

注：报告截止日2008年4月14日（基金合同失效前日），基金份额净值1.1746元，基金份额总额500,000,000.00份。

(下转A39版)