

## 宝盈鸿利收益证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

## 第一节 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2006年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## 第二节 基金简介

## (一) 基金简称:宝盈鸿利收益

基金代码:213001

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:123,885,307.42份

## (二) 基金投资

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因素,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。

行业资产配置策略。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公司进行投资,通过公司业绩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价值时买入,市场价格高于合理价值时卖出。本基金为积极成长型基金,投资于成长性个股的市值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率、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,积极寻求低风险套利和无风险套利机会。

业绩比较基准:以中债综合指数×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。

风险收益特征:本基金属于积极成长型基金,风险水平和预期收益水平相对较高。

## (三) 基金管理人

法定名称:宝盈基金管理有限公司

信息披露负责人:刘传琴

联系电话:0755-83276688-5698

传真:0755-83515622

电子邮箱:liucq@byfund.com

## (四) 基金托管人

法定名称:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424109

传真:010-68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(五) 基金半年度报告正文查阅方式

基金管理人互联网网址: <http://www.byfund.com>

基金年度报告备置地点:基金管理人、基金托管人处

## 第三节 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2006年6月30日)

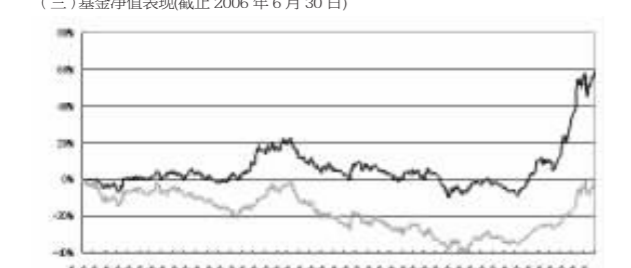
主要会计数据和财务指标	2006年6月30日
1 基金本期净收益	154,871,242.43
2 加权平均基金份额本期净收益	0.6370
3 期末可供分配基金收益	49,606,196.92
4 期末可供分配基金份额收益	0.4004
5 期末基金资产净值	173,491,504.34
6 期末基金份额净值	1.4004
7 基金加权平均净值收益率	60.23%
8 本期基金份额净值增长率	71.87%
9 基金份额累计净值增长率	66.30%

提示:上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。

## (二) 同期业绩比较(截止2006年6月30日)

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率基准差③	业绩比较基准收益率基准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.32%	1.90%	2.87%	1.46%	-0.55%	0.34%
过去三个月	41.16%	1.73%	20.02%	1.40%	12.14%	0.33%
过去六个月	71.87%	1.51%	44.26%	1.13%	27.52%	0.38%
过去一年	81.01%	1.19%	52.72%	1.06%	28.29%	0.13%
过去三年	64.82%	1.05%	8.97%	1.07%	55.85%	-0.02%
自基金合同生效起至今	66.30%	0.98%	-0.92%	1.05%	67.22%	-0.07%

## (三) 基金净值表现(截止2006年6月30日)



## 第四节 管理人报告

## (一) 基金管理人及基金经理简介

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6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飞、基金鸿阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海两只基金,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。公司拥有了一支经验丰富的投资管理团队,在研究方面,公司汇聚了一批从事宏观经济、行业、上市公司、债券和金融工程研究的专家人才,为公司的投资决策提供科学的研究支持;在投资方面,公司的基金经理都具有丰富的证券投资经验,并有着良好的过往业绩,他们以自己专业知识使基金业绩不断提高,努力为投资者创造丰厚的回报。

基金经理:陈鹏先生,32岁,金融学硕士,7年证券从业经历,现任宝盈鸿利收益证券投资基金经理。曾任君安证券研究所研究员,投资银行部项目经理,鹏华基金管理有限公司开放式基金助理,2004年9月加入宝盈基金管理有限公司,任宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理助理,同年12月份任宝盈鸿利收益证券投资基金经理。

(二) 本报告期内基金运作的遵规守信情况

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、《宝盈鸿利收益证券投资基金合同》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,无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资范围、投资比例、投资组合符合有关法律法规及基金合同的有关规定。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

回顾股票市场在上半年的表现,全球流动性变化对A股市场的影响先升后降。充足的流动性与宽松的货币预期导致了大宗商品期货价格纷纷创出新高。在此影响下,资源类股票引领市场迅速走强。但是在美联储的议息会议改变了流动性预期后,在周边市场的带动下,A股市场进行了一轮调整。虽然在中行上市效应的影响下调整并没有很大的幅度,但是相信在中行上市后,市场将可能面临实质性的调整。

当然,我国金融环境相对于其他新兴市场存在一定独特性,主要表现为人民币升值预期

下的外部资金持续流入和主要银行资本扩张下的信贷冲动,虽然人民银行期间宣布调高贷款基准利率和存款准备金率,但国内流动性充裕的现象仍比较突出,在证券市场上表现为期间的市场上涨主要来自估值水平的提升而非基本面的变化。

本基金在上半年的操作中,较好地把握了资源资产类上市公司的投资机会,也分享了消费品行业估值提升的收益,但基于对基金合同的尊重,对主题性投资机会参与较少。

展望未来,我们仍然认为,在05年年报中所陈述的驱动经济的长期因素仍将将在中长期发挥作用,并将在中长期中指导我们的投资方向和策略。

## 第五节 托管人报告

在托管宝盈鸿利收益证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《宝盈鸿利收益证券投资基金合同》、《宝盈鸿利收益证券投资基金托管协议》的约定,对宝盈鸿利收益证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司2006年1月1日至2006年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,宝盈基金管理有限公司在宝盈鸿利收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。

本托管人认为,宝盈基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的宝盈鸿利收益证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

## 第六节 财务会计报告(未经审计)

(一) 会计报表

宝盈鸿利收益证券投资基金  
2006年1月1日至2006年6月30日止期间  
资产负债表

资产	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
银行存款		17,044,338.19	2,166,399.26
清算备付金		1,180,544.56	1,572,437.07
交易保证金		1,160,000.00	1,160,000.00
应收证券清算款		---	23,573,091.97
应收利息		1,070,892.93	1,179,282.86
应收申购款		25,019,700.00	135,930.00
应收股利		169,399.58	4.42
股票投资市值		106,371,695.33	266,088,144.24
其中:股票投资成本		88,853,565.30	239,779,425.64
债券投资市值		37,406,236.30	89,714,939.20
其中:债券投资成本		37,386,427.75	89,250,109.52
权证投资		---	---
其中:权证投资成本		---	---
资产总计		189,421,806.89	385,589,229.02

负债及持有人权益	2006年6月30日	2005年12月31日
应付证券清算款	12,621,086.10	---
应付赎回款	963,729.80	35,466,618.95
应付管理费	215.85	967.24
应付托管费	234,365.96	461,665.21
应付增值税	39,321.31	76,944.22
应付佣金	568,013.52	662,359.76
其他应付款	1,228,441.60	1,228,296.60
预提费用	275,128.42	550,000.00
负债合计	15,930,302.56	38,446,851.98
持有人权益		
实收基金	123,885,307.42	403,669,157.48
未实现利得	-6,706,347.37	21,466,013.50
未分配收益	56,312,544.29	-77,992,793.94
持有人权益合计	173,491,504.34	347,142,377.04
负债及持有人权益总计	189,421,806.89	385,589,229.02

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。  
宝盈鸿利收益证券投资基金  
2006年1月1日至2006年6月30日止期间  
经营业绩表及收益分配表

	附注	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
收入			
股票差价收入		145,236,792.99	-43,588,006.25
债券差价收入		845,175.91	1,667,100.16
权证差价收入		8,002,699.63	---
利息收入		932,195.46	1,520,567.41
存款利息收入		71,856.32	163,193.58
股利收入		2,123,178.42	3,970,383.42
买入返售证券收入		---	22,670.00
其他收入		70,490.54	103,728.93
收入合计		157,282,389.27	-36,140,363.75
费用			
基金管理人报酬		1,944,652.36	3,830,776.25
基金托管费		324,369.02	638,462.68
卖出回购证券支出		21,727.90	161,696.89
其他费用		120,397.56	239,397.53
其中:信息披露费		64,496.96	168,603.31
审计费用		40,663.46	49,588.57
费用合计		2,411,146.84	4,870,332.35
基金净收益		154,871,242.43	-41,010,696.10
加:未实现利得		-9,235,599.70	-3,344,574.29
基金经营业绩		145,635,642.73	-44,355,270.39
基金净收益		154,871,242.43	-41,010,696.10
加:期初基金净收益		-77,992,793.94	-46,272,925.07
本期申购基金份额的损益平衡金		8,903,182.25	-8,503,773.30
本期赎回基金份额的损益平衡金		-17,123,134.72	-20,736,152.22
可供分配基金净收益		68,650,406.02	-75,051,241.25
减:本期已分配基金净收益		12,345,961.73	---
期末基金净收益		56,312,544.29	-75,051,241.25

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。  
宝盈鸿利收益证券投资基金  
2006年1月1日至2006年6月30日止期间  
基金净值变动表

	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
期初基金净值	347,142,377.04	583,136,776.45
本期经营活动		
基金净收益	154,871,242.43	-41,010,696.10
未实现利得	-9,235,599.70	-3,344,574.29
经营活动产生的基金净值变动数	145,635,642.73	-44,355,270.39
本期基金份额交易		
基金申购款	92,306,109.43	61,242,849.66
其中:分红再投资	3,612,130.64	---
基金赎回款	-389,245,673.13	-173,300,838.45
基金份额交易产生的基金净值变动数	-306,940,563.70	-112,057,988.79
本期向基金份额持有人分配收益	-12,345,961.73	---
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	---	---
期末基金净值	173,491,504.34	426,723,517.27

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。  
(二) 会计报表附注

1 本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2 本报告期无重大会计差错内容和更正金额。

3 重大关联方关系及关联交易

## (a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
宝盈基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中国对外经济贸易信托投资有限公司	基金管理人、基金托管人的股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人、基金托管人的股东
德意志工业投资管理有限责任公司	基金管理人、基金托管人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## (b) 基金管理人报酬

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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬1,944,652.36元(2005年同期:3,830,776.25元)。

## (c) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行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。

本基金在本年度需支付基金托管费324,369.02元(2005年同期:638,462.68元)。

(d) 与关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,并按银行间同业利率计息。

基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款及清算备付金余额为18,224,882.75元(2005年同期:41,888,488.81元)。本年度由基金托管人保管的银行存款及清算备付金产生的利息收入为70,553.12元(2005年同期:163,193.58元)。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
卖出回购证券协议金额	10,000,000.00	86,840,000.00
卖出回购证券利息支出	6,568.90	13,070.89

(g) 关联方投资本基金情况

(I) 基金管理公司投资本基金情况

	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
持有基金份额(份)	---	---
占基金总份额的比例(%)	---	---
报告期内持有份额的变化	---	---
使用费率	---	---

(II) 基金管理公司主要股东及控制的机构投资本基金情况

	2006年1月1日至2006年6月30日	2005年1月1日至2005年6月30日
持有基金份额(份)	---	---
占基金总份额的比例(%)	---	---

5 流通受限股票不能自由转让的基金资产

(1) 本基金截至本报告期末流通受限股票列示如下:

A. 本基金截至2006年6月30日止持有以下因限售分期置改而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股分置改规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值价	复牌日期	复牌开盘价	数量	成本总额	估值总额
600383	金地集团	2006/03/27	857	2006/07/11	943	1,449,831	11,840,473.72	12,425,051.67
000615	攀钢钒业	2006/04/13	630	2006/07/05	748	589,919	3,887,943.56	4,079,449.20
000616	亿诚股份	2006/06/21	691	2006/07/18	617	287,079	1,342,263.38	1,983,715.89
合计						2,326,829	17,070,680.63	18,488,216.76

B. 本基金持有的新股和配股为流通受限、不能转让的资产,在估值时如果该股票还未上市,则按成本计价;如已上市,则按当日市场平均价计价。申购新股从新股申购日至新股上市日之间不能自由流通。

股票代码	股票名称	可流通日期	数量	成本总额	估值总额	估值方法	受限原因
601888	中国银行	06/07/05	92,000	283,360.00	283,360.00	成本估值	网上申购新股锁定
合计			92,000	283,360.00	283,360.00		

(2) 本基金截止本报告期末无流通受限的股票。

## 第七节 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(%)
银行存款和清算备付金	18,224,882.75	9.62
股票	106,371,695.33	56.16
债券	37,406,236.30	19.75
权证	---	---
其他资产	27,419,992.51	14.47
合计	189,421,806.89	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	20,995,606.32	12.10
3	C制造业	58,569,246.45	33.75
	其中:C0食品、饮料	20,622,569.69	11.89
	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	4,079,449.20	2.38
	C5电子	9,513,076.00	5.45
	C6金属、非金属	8,429,544.48	4.88
	C7机械、设备、仪表	6,847,733.76	3.77
	C8医药、生物制品	9,366,872.32	5.40
	C9其他制造业	---	---
4			