

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
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2006年10月24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预示其未来表现，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。

二、基金产品概况
基金简称：宝盈泛沿海
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年3月8日

报告期末基金份额总额：103,648,109.69份
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资产持续增值。

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。

在资产配置层面，本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币、产业政策、国家产业政策及各区经济发展政策调整情况、市场环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。

在区域资产配置及行业配置层面，本基金根据区域经济特点及区域内各行业发展状况、行业景气状况、竞争优势等因素动态调整基金资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市场统一指数。

风险收益特征：
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，适于承担一定风险，追求较高收益和长期资本增值的投资者投资。

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
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2006年9月30日) 单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要会计数据和财务指标, 2006年9月30日

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。

(二)同期间业绩比较(截止2006年9月30日)

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 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

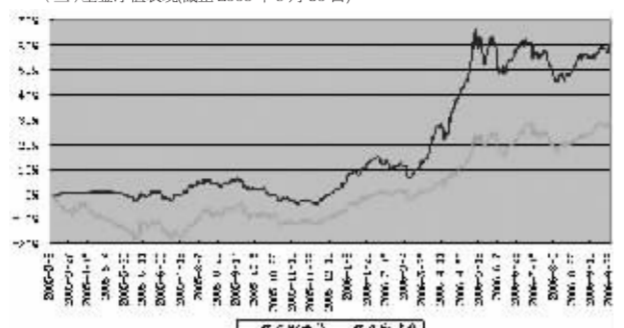
本基金的招募说明书及基金合同中无业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

(三)基金净值表现(截止2006年9月30日)

(二)同期间业绩比较(截止2006年9月30日)

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 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

(三)基金净值表现(截止2006年9月30日)



四、管理人报告

1.基金经理简介
祝东升先生，男，上海财经大学经济学硕士，曾在北京证券、联合证券等证券公司从事证券投资业务，11年证券投资管理经验。2004年3月加盟宝盈基金管理有限公司，任总经理助理、基金管理部副经理。现为宝盈泛沿海区域增长股票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
报告期内，本基金管理人严格遵守《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、取信于社会投资者为宗旨，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。

3.报告期内基金投资业绩的说明
三季度股票市场大幅波动，先抑后扬，并在部分空声中顽强走出两个月的上升行情。泛沿海基金净值增长0.13%，低于业绩比较基准4.07%的增长率。

延续二季度的基本思路和投资逻辑，本季度在组合中保留了对房地产、食品饮料、商业零售类优质公司的配置，并对部分地产公司进行了减持。在与海外市场同类公司进行估值成长性比较分析的基础上，我们加大了银行、证券公司等金融类资产的配置，强化了装备制造行业中具有核心竞争力的公司的投资。由于大类资产配置中，股票仓位较为谨慎，在后续两个月的上升行情中没有获得理想的净值增长。

我们认为四季度市场将出现更为明显的结构性分化，整体波动更为频繁，但估值合理的优质蓝筹股仍有较好的投资机会，我们将对持有人的绝对回报放在首位，努力提高经风险调整后的净值增长水平。谢谢持有人对本基金的厚爱和支持。

五、基金投资组合情况

(一)基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

(二)行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(一)基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

(二)行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(四)债券资产组合

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(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未被监管部门立案调查，在本报告编制前一年内未受到公开谴责、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

Table with 2 columns: 项目名称, 金额(元)

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

Table with 2 columns: 项目, 份额

七、备查文件目录

1.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。

2.《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金合同》。

3.《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金托管协议》。

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及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：北京市西城区复兴门大街65号

宝盈基金管理有限公司 二零零六年十月二十六日

鸿飞证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月24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预示其未来表现，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。

二、基金产品概况
基金简称：基金鸿飞
基金运作方式：契约型封闭式、积极成长型基金。
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
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快的增长速度。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此种变化。

风险收益特征：风险水平和期望收益相对较高。
基金管理人：宝盈基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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2006年9月30日) 单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要会计数据和财务指标, 2006年9月30日

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。

(二)同期间业绩比较(截止2006年9月30日)

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 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

本基金的招募说明书及基金合同中无业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

(三)基金净值表现(截止2006年9月30日)

四、管理人报告

1.基金经理简介
欧阳东先生，42岁，工学硕士，8年证券、基金从业经历。曾在深圳宝盈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，现任基金鸿飞基金经理。

2.报告期内基金运作的遵规守信情况
报告期内，本基金管理人严格遵守《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、取信于社会投资者为宗旨，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。

3.报告期内基金投资业绩的说明
回顾股票市场在3季度的表现，大宗商品价格出现较大幅度的振荡，作为龙头品种的原油价格有较大幅度下跌，黄金、铜等品种价格也冲高回落，国内股票市场上的资源类上市公司明显被冷落。而上半年涨幅不大的金融股，在人民币升值预期下以及央行上市、招商银行发行H股受投资热潮追捧的刺激下，成为了3季度涨幅最明显的明星。同样在人民币升值预期下以及新会计准则明年开始实施的预期下，房地产板块也有较大涨幅。消费品、军工等预期很好的投资主题也表现出色。

鸿飞基金在3季度的操作中，较好地把握了房地产行业的投资机会，也在一定程度上分享了消费品行业估值提升的收益，但对军工等主题性投资机会参与较少，季度整体表现较优。

展望下阶段操作，本基金将持续关注企业盈利和市场流动性的变化，坚持以企业价值为核心，谋求可持续发展的成长。

五、基金投资组合情况

(一)基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

(二)行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(二)按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(四)按债券分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金资产组合

Table with 3 columns: 项目名称, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

(四)行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(五)基金投资前五名债券明细

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(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未被监管部门立案调查，在本报告编制前一年内未受到公开谴责、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

Table with 2 columns: 项目名称, 金额(元)

四、本报告期内处于转股期的可转换债券

本报告期内无处于转股期的可转换债券。

五、本报告期内无权证投资

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

截止本报告期末，本基金管理人运用固有资金投资本基金的份额为6,250,000份，本报告期内持有基金份额无变动。

七、备查文件目录

1.中国证监会批准鸿飞证券投资基金设立的文件。

2.《鸿飞证券投资基金基金合同》。

3.《鸿飞证券投资基金托管协议》。

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及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：北京市西城区南口大街1号院1号楼

宝盈基金管理有限公司 二零零六年十月二十六日

鸿阳证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示
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2006年10月24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预示其未来表现，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。

二、基金产品概况
基金简称：基金鸿阳
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：20亿份
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高于股票投资总额的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。

收益—风险特征：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

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2006年9月30日) 单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要会计数据和财务指标, 2006年9月30日

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。

(二)同期间业绩比较(截止2006年9月30日)

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率①, 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

本基金的招募说明书及基金合同中无业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

(三)基金净值表现(截止2006年9月30日)

四、管理人报告

1.基金经理简介
蒋峰先生，32岁，金融学博士，4年证券从业经历，4年基金从业经历。曾在厦门信达证券事务所和厦门联合信托从事证券研究与投资咨询工作。2001年进入鹏华基金管理有限公司，曾先后担任研究部投资策略分析师、宏观经济分析师、社保基金助理经理助理等工作。2003年8月加入宝盈基金管理有限公司，同年11月起担任鸿阳基金经理。

2.报告期内基金运作的遵规守信情况
报告期内，本基金管理人严格遵守《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、取信于社会投资者为宗旨，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
2006年3季度，中国A股市场经历了近一个月的调整后重新展开升势，推动此轮升势的主要因素有：1)人民币的加速升值对权益性投资需求的推动；2)相对充裕的资金(特别是规模巨大的风险厌恶型资金，如保险、社保、境外养老金等)对相对稀缺的稳定成长类个股的追捧；3)资产注入的预期引发对上市公司盈利预期的看好；4)宏观调控持续一段时间后行业景气度超预期；5)政策面对市场形成一定的支持。报告期内，中国的宏观经济经历了严厉的宏观调控后终于初见成效，固定资产投资增速终于回到了相对合理的区域，对房地产行业的调控仍在持续。

报告期内，本基金按照证监会的要求，降低了股票的配置比例。本基金按照人民币升值和行业景气特征两条线索对组合进行了一定的优化调整，增加了银行、消费品和装备制造行业中具有稳定成长前景的上市公司的配置，同时减少了与固定资产投资密切相关的行业的配置。展望未来，我们依然认为，中国经济长期的内生性增长、生命周期因素推动的权益投资需求和人民币升值等因素将继续推动中国A股市场保持一个向上的基本态势，在人民币升值、流动性依然充裕和优质上市公司相对稀缺的情况下，A股市场中具有稳定成长类上市公司甚至会有进一步程度的溢价。今年以来A股市场的运行规律再次证明，坚持“买入并持有”稳定成长类上市公司的股票是基金超越大盘并取得较好的风险调整后收益的最佳策略。下一阶段，本基金将根据今年以来的操作得失总结，在保持行业均衡配置的前提下，继续加大稳定成长类上市公司的配置，并坚持“买入并持有”的策略，同时严控个股的估值风险，争取为投资者带来满意的回报。

五、基金投资组合情况

(一)基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

(二)按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(一)基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

(二)按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号, 分类, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 持仓数量(股), 期末市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(四)债券资产组合

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(五)基金投资前五名债券明细

Table with 3 columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占基金资产净值比例(%)

(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未被监管部门立案调查，在本报告编制前一年内未受到公开谴责、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

Table with 2 columns: 项目名称, 金额(元)

四、本报告期内处于转股期的可转换债券

本报告期内无处于转股期的可转换债券。

五、本报告期内无权证投资

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

截止本报告期末，本基金管理人运用固有资金投资本基金的份额为5,000,000份，本报告期内持有基金份额无变动。

七、备查文件目录

1.中国证监会批准鸿阳证券投资基金设立的文件。

2.《鸿阳证券投资基金基金合同》。

3.《鸿阳证券投资基金托管协议》。

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及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号宝盈大厦

宝盈基金管理有限公司 二零零六年十月二十六日