

宝盈鸿利收益证券投资基金 2006年年度报告摘要

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

重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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同意,并由董事长签字。
基金托管人中国农业银行根据本基金合同约定,于2007年3月27日复核了本报告中的财务指标、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,也不保证最低收益。
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。
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。

第二节 基金简介

(一) 基金名称: 宝盈鸿利收益证券投资基金
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: 118,311,633.82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稳定收益。
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配置增值收益:
1. 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进行判断, 动态调整股票、债券和现金资产的配置比例。
2. 行业配置策略。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, 决定股票投资组合中资金在各行业之间的配置比例。
3. 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且上市公司通过公司业绩的快速增长实现投资收益。积极原则是指在对所投资上市公司合理定价的基础上, 以积极策略确定买入和卖出时机, 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, 投资于成长型上市公司比例不低于股票投资组合的50%。
4. 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, 更积极地降低基金投资组合的波动风险; 同时, 根据不同发行人和不同期限债券到期收益率、短期收益率、远期收益率之间的结构性差异, 积极寻求风险和收益相均衡的投资机会。

业绩比较基准: 以中信综合指数×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, 风险水平高于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: 刘传芳
联系电话: 0755-83276688-5528
传真: 0755-83515622
电子邮箱: liufang@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: 010-68424199
传真: 010-68424181
电子邮箱: lifangfei@abchina.com
(五) 基金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

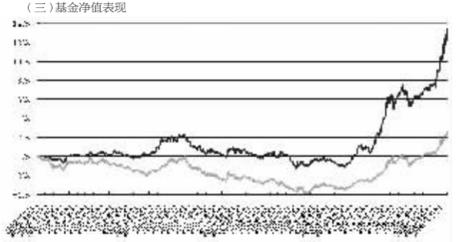
第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况
(一) 主要会计数据和财务指标
单位: 人民币元

主要会计数据和财务指标	2006年	2005年	2004年
1 基金本期净利润	202,489,147.40	-64,565,331.03	2,368,096.41
2 加权平均基金份额本期净收益	1.71401	-0.12222	0.00393
3 期末可供分配基金份额收益	0.05484	-0.18122	-0.09677
4 期末基金资产净值	234,186,988.18	347,142,377.04	583,136,776.45
5 期末基金份额净值	1.9794	0.8900	0.9033
6 本基金基金份额净值增长率	142.93%	-4.79%	-6.37%

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) 同期业绩比较表

阶段	净值增长率 率①	净值增长率 率②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收益 率④	①-③	②-④
过去三个月	39.36%	1.27%	24.25%	1.06%	15.11%	0.21%
过去六个月	41.36%	1.23%	26.97%	1.12%	14.39%	0.11%
过去一年	142.93%	1.37%	83.28%	1.12%	59.65%	0.25%
过去三年	116.58%	1.14%	47.45%	1.12%	69.13%	0.02%
自基金合同生效起至今	136.06%	1.02%	25.80%	1.06%	109.26%	-0.04%

(三) 基金净值表现



(四) 基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



(五) 基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年	0.690	本期分配股息一次
2005年	---	本期未分配股息
2004年	0.900	本年分配股息一次
2003年	0.400	本年分配股息一次
2002年	---	本期未分配股息
合计	1.900	

第四节 管理人报告

(一) 基金管理人及基金基金经理简介
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。公司目前管理两只封闭式基金(基金鸿飞、基金鸿阳)和两只开放式基金(宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛海区域增长证券投资基金), 公司将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、债券和金融产品研究的专业人才, 为公司的投资决策提供科学的研究支持; 在投资方面, 公司的基金业绩都具有不断的证券市场投资经验, 并有着良好的过往业绩, 他们在自己专业知识的帮助下不断提高, 努力地为投资者创造丰厚的回报。

基金经理: 赵龙, 男, 1974年出生, 理学硕士, 8年证券从业经历。历任君安证券研究所研究员, 君安证券资产管理部投资经理, 深圳九鼎投资有限公司投资部副经理, 宝盈基金管理有限公司宏观研究员及策略研究员, 鹏扬证券投资基金经理助理。

(二) 本报告期内基金运作的合规情况
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, 并未发生任何违法违规行为, 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, 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约定。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现
截止2006年12月31日, 基金鸿利的净值增长率为142.93%, 同期上证A股指数的增幅为130.43%。
2006年, 世界经济保持高速增长, 同时出现了全球范围内的流动性过剩局面, 受国外需求快速增长和国内企业竞争力增强的影响, 中国企业对外贸易出口快速增长, 贸易顺差持续扩大, 在结构上, 国内货币投放持续增加, 流动性非常充裕。
同时, 在2005年底和2006年初, 大部分国内主要的证券研究机构普遍认为2006年中国经济增速将回落, 并且可能出现通货紧缩, 事实上, 在产能大规模投放的情况下, 居民收入出现快速增长, 国内需求旺盛; 另一方面, 世界经济高速增长使得出口增速加快; 同时政府支出保持了相对稳定, 因此2006年中国经济时并没有出现通货紧缩, 而且加快了增长速度。在此大环境下, 投资者在判断股票估值时采用的基本假设(预期利润增速下降)完全成立, 因此市场出现了趋势性的机会。

2006年影响市场结构的一个重大因素就是股权改革的落实, 客观上, 股改增加了原流通股股东的价值, 另一方面使得原非流通股股东成为二级市场的博弈主体, 这将在很大程度上影响未来市场的结构。
在大类资产配置方面, 本基金一直坚持积极配置, 股票仓位时间处于75%的上限, 2006年上半年把握了地产金融、通信电子和有色矿产资源等三个方面的投资机会, 在股市单边上涨的过程中, 虽然鸿利的最大回撤幅度只有26%, 仍然取得良好的投资业绩, 5月份以后, 由于国际大宗商品价格大幅下滑, 国内有色金属股票出现了深幅调整, 基金业绩受到影响。

下半年, 前期三大主题方向都出现了一定幅度的调整, 其中通信电子板块的基本面不如预期, 因此减持了该板块, 其他两个方向我们仍然坚持积极配置, 考虑到市场多元化的结构转变, 同时增加了机械和消费的配置比例, 总体效果较好。

(四) 2007年的宏观经济和市场前景展望
展望2007年, 我们认为2007年中国股市仍将持续牛市格局, 但是市场整体涨幅小于2006年, 并且市场的波动幅度将加大。
从国际经济形势来看, 目前OECD工业生产总值领先指数持续下行, 美国经济增速回落, 同时美国自然失业率持续上升, 这些现象预示着2007年中国股市将有一定的负面影响, 但是, 从经济增长的动力来看, 世界经济增速下降的直接原因是房地产市场降温, 房地产市场降温的局限在于利率上升, 利率上升的局限在于通货膨胀压力。目前来看, 经济增速下降本身降低了通胀压力, 随着时间推移, 全球经济的通胀压力将逐步减小, 届时世界经济增速将得到回升, 因此估计世界经济增速回落的幅度较小, 考虑到中国企业的强大竞争力, 经济增速回落不会对出口造成很大影响, 但是, 因为出口基数高和2007年产能投放增速下降的影响, 估计出口增速将有所下降。

国内经济方面, 目前投资增速下降的主要原因在于政府对于土地和信贷的调控, 但是, 从企业利润和银行存贷利率的情况来看, 企业投资增速和银行放贷增速都比较高, 只是由于调控政策的原因才有所收敛。如果经济增速回落, 政府调控政策必定放松, 这样投资增速将大幅反弹, 经济增长的动力将被释放出来。消费方面, 由于2007年仍有较大的产能投放, 这将对就业需求的拉动仍然强劲, 估计消费仍将平稳增长。出口方面, 受世界经济增速下降影响, 估计出口增速略有下降。总体上, 2007年国内经济增速将有所下降, 但是仍将保持快速增长, 经济增长的动力仍然强劲, 投资者对于中国经济基本面出现大的利空因素。

从流动性情况来看, 2007年仍将是流动性充裕的一年。流动性过多的主要原因在于储蓄大于投资, 这有长期的因素(与人口结构有关), 也有短期因素即周期性因素。2003年以来超高速的固定资产投资形成了大量的产能, 相对于国内需求来说, 很多行业出现产能过剩, 企业只能寻找海外市场, 加上人民币汇率改革的问题, 结果就是外汇储备急速增加, 国内流动性过剩。
从目前市场运行状况来看, 政府对于股市的态度由原来的积极支持转向抑制快速上涨, 随着市场本身进行了一定幅度的调整, 政府对于股市的态度有转向中性, 因此投资者不需要担心政策取向会改变市场的运行方向。

我们认为: 相对较佳的估值和充足的流动性这两个支撑市场的核心因素没有改变, 股票市场大概率会维持牛市格局。但是, 这同样意味着在量化, 因此市场将逐步进一步加剧。同时, 市场结构将进一步多元化, 均衡配置, 精选个股将成为未来的主要投资策略。在行业配置上, 2007年我们看好的板块有: 房地产、银行、食品饮料、电力、高速公路、医药、机械、钢铁、水泥、通讯、数字电视、酒店旅游等。

(五) 内部监察稽核报告
本报告期, 公司监察稽核部门通过加强对基金投资交易业务的日常交易监控、交易流程检查、注册登记、客户服务等业务进行日常监督检查等工作, 不断发现和完善对投资交易的事前、事中和事后控制, 并定期出具专项监察报告及合规性报告等, 对基金投资交易的合规性等进行总结和报告。
通过以上工作, 在本报告期内本基金运作过程中未发生关联交易、内幕交易, 也不存在本基金管理人管理的各本基金之间的违规交易, 基金运作整体合法合规。
本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念, 提高内部监察稽核工作的科学性和有效性, 努力防范和控制各种风险, 充分保障基金持有人的合法权益。

(六) 托管人报告
在本报告期内, 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, 在各方面的运作严格按照基金合同的规定进行。
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, 未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

第六节 审计报告
本基金2006年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计, 注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第2002号“标准无保留意见的审计报告”。

第七节 财务会计报告
(一) 基金会计报表
宝盈鸿利收益证券投资基金
2006年12月31日资产负债表
附注: 2006年12月31日 2005年12月31日

资产	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	20,243,892.17	2,165,399.26
结算备付金	1,006,200.00	1,572,437.07
交易保证金	1,410,000.00	1,160,000.00
应收证券清算款	2,276,588.52	23,723,099.52
其他应收款	747,285.53	1,179,282.86
应收申购款	38,181,390.00	135,393.00
其他流动资产	4.42	---
基金投资净值	140,538,705.57	296,088,144.24
其中: 股票投资成本	107,293,368.17	229,779,426.64
债券投资成本	47,407,909.20	89,714,939.20
其中: 债券投资成本	47,401,676.54	89,250,109.52
其他资产	6,479,500.00	---
其中: 股权投资成本	---	---
资产总计	257,600,434.02	385,589,229.02

负债	2006年12月31日	2005年12月31日
应付赎回款	664,895.97	35,466,618.95
应付申购款	76.81	967.24
应付管理人报酬	254,122.70	461,968.23
应付托管费	150,520.61	76,944.22
应付销售费	593,815.99	662,359.76
应付利息	29,657.16	---
其他应付账款	1,478,366.60	1,228,296.60
卖出回购证券款	30,000,000.00	---
预提费用	350,000.00	550,000.00
负债合计	23,413,448.94	38,446,851.98
所有者权益	234,186,988.18	347,142,377.04
实收基金	118,311,633.82	403,689,157.48
未分配利润	14,728,573.78	21,466,013.50
未分配基金净收益(A累计基金净损失)	101,149,480.61	(77,992,783.94)
所有者权益合计	234,186,988.18	347,142,377.04

2006年末基金份额净值: 1.9794元
2006年末基金份额净值: 0.8900元
附注: 资产负债表附注为本报财务报表的组成部分。
宝盈鸿利收益证券投资基金
2006年度经营业绩表
附注: 2006年度 2005年度

收入	2006年度	2005年度
股票投资收益(含股利)	192,722,238.63	(68,028,085.82)
债券投资收益	669,590.06	1,732,749.13
投资收益合计	9,077,963.53	496,290.16
利息收入	12,420,517.28	41,221,024.87
公允价值变动收益	168,454.18	226,519.58
其他收入	2,394,539.58	6,543,941.17
收入合计	22,127,000.00	42,267,000.00
买入返售证券收入	134,313.39	198,106.68
其他收入	206,617,671.50	85,982,356.33
费用	(3,282,944.63)	(6,580,441.43)
基金托管费	(644,304.32)	(1,141,740.29)
卖出回购证券支出	(110,700.97)	(163,705.73)
其他费用	(210,574.18)	(416,448.25)
其中: 信息披露费	(130,000.00)	(200,000.00)
附注费用	(50,000.00)	(89,000.00)
费用合计	(4,128,524.10)	(8,572,338.70)
基金净收益(含股利)	202,489,147.40	(64,565,331.03)
基金净收益(含股利)/ (减损)/ 变动数	12,420,517.28	41,221,024.87
基金运营费用	(214,913,729.18)	(22,344,306.16)
加: 年初基金净收益(A期末)	202,489,147.40	64,585,331.03
加: 年初基金净收益(B期末)	(77,992,783.94)	(46,272,325.07)
期末可供分配基金份额净收益	67,268,844.44	(12,250,096.43)
期末可供分配基金份额净收益/ (减损)/ 变动数	780,389,785.50	45,105,857.19
可供分配基金份额净收益(A累计基金净损失)	(113,495,432.34)	(77,992,783.94)
减: 本年已分配基金份额净收益	(12,348,951.73)	---
未分配基金份额净收益(A累计基金净损失)	101,149,480.61	(77,992,783.94)
附注: 会计报表附注为本报财务报表的组成部分。 宝盈鸿利收益证券投资基金 2006年度资产负债表 附注: 2006年度 2005年度		

2006年度经营业绩表
附注: 2006年度 2005年度

收入	2006年度	2005年度
股票投资收益(含股利)	192,722,238.63	(68,028,085.82)
债券投资收益	669,590.06	1,732,749.13
投资收益合计	9,077,963.53	496,290.16
利息收入	12,420,517.28	41,221,024.87
公允价值变动收益	168,454.18	226,519.58
其他收入	2,394,539.58	6,543,941.17
收入合计	22,127,000.00	42,267,000.00
买入返售证券收入	134,313.39	198,106.68
其他收入	206,617,671.50	85,982,356.33
费用	(3,282,944.63)	(6,580,441.43)
基金托管费	(644,304.32)	(1,141,740.29)
卖出回购证券支出	(110,700.97)	(163,705.73)
其他费用	(210,574.18)	(416,448.25)
其中: 信息披露费	(130,000.00)	(200,000.00)
附注费用	(50,000.00)	(89,000.00)
费用合计	(4,128,524.10)	(8,572,338.70)
基金净收益(含股利)	202,489,147.40	(64,565,331.03)
基金净收益(含股利)/ (减损)/ 变动数	12,420,517.28	41,221,024.87
基金运营费用	(214,913,729.18)	(22,344,306.16)
加: 年初基金净收益(A期末)	202,489,147.40	64,585,331.03
加: 年初基金净收益(B期末)	(77,992,783.94)	(46,272,325.07)
期末可供分配基金份额净收益	67,268,844.44	(12,250,096.43)
期末可供分配基金份额净收益/ (减损)/ 变动数	780,389,785.50	45,105,857.19
可供分配基金份额净收益(A累计基金净损失)	(113,495,432.34)	(77,992,783.94)
减: 本年已分配基金份额净收益	(12,348,951.73)	---
未分配基金份额净收益(A累计基金净损失)	101,149,480.61	(77,992,783.94)
附注: 会计报表附注为本报财务报表的组成部分。 宝盈鸿利收益证券投资基金 2006年度资产负债表 附注: 2006年度 2005年度		

2006年度经营业绩表
附注: 2006年度 2005年度

收入	2006年度	2005年度
股票投资收益(含股利)	192,722,238.63	(68,028,085.82)
债券投资收益	669,590.06	1,732,749.13
投资收益合计	9,077,963.53	496,290.16
利息收入	12,420,517.28	41,221,024.87
公允价值变动收益	168,454.18	226,519.58
其他收入	2,394,539.58	6,543,941.17
收入合计	22,127,000.00	42,267,000.00
买入返售证券收入	134,313.39	198,106.68
其他收入	206,617,671.50	85,982,356.33
费用	(3,282,944.63)	(6,580,441.43)
基金托管费	(644,304.32)	(1,141,740.29)
卖出回购证券支出	(110,700.97)	(163,705.73)
其他费用	(210,574.18)	(416,448.25)
其中: 信息披露费	(130,000.00)	(200,000.00)
附注费用	(50,000.00)	(89,000.00)
费用合计	(4,128,524.10)	(8,572,338.70)
基金净收益(含股利)	202,489,147.40	(64,565,331.03)
基金净收益(含股利)/ (减损)/ 变动数	12,420,517.28	41,221,024.87
基金运营费用	(214,913,729.18)	(22,344,306.16)
加: 年初基金净收益(A期末)	202,489,147.40	64,585,331.03
加: 年初基金净收益(B期末)	(77,992,783.94)	(46,272,325.07)
期末可供分配基金份额净收益	67,268,844.44	(12,250,096.43)
期末可供分配基金份额净收益/ (减损)/ 变动数	780,389,785.50	45,105,857.19
可供分配基金份额净收益(A累计基金净损失)	(113,495,432.34)	(77,992,783.94)
减: 本年已分配基金份额净收益	(12,348,951.73)	---
未分配基金份额净收益(A累计基金净损失)	101,149,480.61	(77,992,783.94)
附注: 会计报表附注为本报财务报表的组成部分。 宝盈鸿利收益证券投资基金 2006年度资产负债表 附注: 2006年度 2005年度		

2006年度经营业绩表
附注: 2006年度 2005年度

收入	2006年度	2005年度
股票投资收益(含股利)	192,722,238.63	(68,028,085.82)
债券投资收益	669,590.06	1,732,749.13
投资收益合计	9,077,963.53	496,290.