

一、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2007年4月18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。投资者有风险,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。
 本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况
 基金简称:宝盈鸿利收益
 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:495,062,242.20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: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:
 1. 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指标,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。
 2. 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,决定股票资产投资在不同行业之间的配置比例。
 3. 个股选择策略: 在股票投资方面,发现并选择业绩稳健保持高速增长且成长性好的上市公司进行投资,通过公司业绩的持续增长实现投资收益。如果跟踪指标在对所投资上市公司合理定价的基础上,以积极策略选定买入和卖出时机,当市场价格低于合理定价买入,市场价格高于合理定价卖出,本基金为积极成长型基金,投资于成长型企业的比例不低于基金股票投资总额的50%。
 4. 债券投资策略: 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、回购收益率、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: 以中信综合指数×80%+上证国债指数×20% (国内A股统一指数×80%+国债指数×20%) 为投资的参照基准。
 风险一风险特征:
 本基金属于积极成长型基金,风险和长期期望收益水平相对较高。
 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2007年3月31日 单位:人民币元

主要会计数据和财务指标	2007年3月31日
1. 基金本期净收益	66,060,613.35
2. 加权平均基金份额本期净收益	0.2166
3. 期末基金资产净值	565,057,566.90
4. 期末基金份额净值	1.1414

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) 同期业绩比较截止2007年3月31日

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	21.00%	1.80%	36.94%	1.93%	-15.88%	-0.13%

(三) 基金净值表现截止2007年3月31日

四、管理人报告
 1. 基金经理简介
 赵元,男,1974年生,理学硕士,8年证券从业经历。现任宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理,曾任君安证券研究所研究员、华泰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研究员及策略研究员、润阳证券投资基金经理助理。
 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《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,以信用于市场、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。
 3. 报告期内基金投资业绩的说明
 本基金报告期内基金资产净值增幅为43.8%,外债出口增速维持在较高速度。一季度证券市场在经过前期震荡调整后创新高,市场依然处于牛市格局之中运行。我们预计2007年中国经济发展的基本结构不会发生大的改变,投资和贸易盈余仍将出主要推动力,消费在2007年将会带来令人惊喜的亮点。我们预计2007年中国固定资产投资增速和出口增长会有所回落,但整体仍将保持高位,城市居民带动的人均消费消费升级以及居民收入的提高将支持2007年中国消费的持续增长。我们对中国未来经济发展的前景充满信心充满信心。
 2006年底以来,A股市场涨幅巨大,但是由于上市公司业绩快速增长,市场整体虽有一定泡沫成分但相对合理。我们依然看好A股市场的长期表现,目前市场依然在牛市格局之中运行。但是我们认为2007年市场的震荡将会加剧,特别是股指期货的推出前后,我们将依然坚持价值投资策略,为基金持有人谋求长期增值回报。
五、基金投资组合报告
 (一) 基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	163,905,942.65	23.68
股票	392,031,294.19	56.40
债券	126,709,065.80	18.23
权证	-	-
其他资产	12,410,808.25	1.79
合计	695,057,121.09	100.00

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	7,620,543.84	1.35
3	C制造业	239,765,938.14	42.43
其中:C0食品、饮料	36,535,553.60	6.43	
C1纺织、服装、皮毛	---	---	
C2木材、家具	---	---	
C3造纸、印刷	8,456,275.20	1.50	
C4石油、化学、塑胶、塑料	51,476,047.47	9.11	
C5电子	15,876,141.60	2.81	
C6金属、非金属	88,044,130.79	15.58	
C7机械、设备、仪表	30,722,710.88	5.44	
C8医药、生物制品	8,653,078.60	1.52	
C9其他制造业	---	---	
D电力、煤气及水的生产和供应业	6,829,032.00	1.21	
E建筑业	---	---	
F交通运输、仓储业	17,347,500.00	3.07	
G信息技术业	2,712,000.00	0.48	
H批发和零售贸易	8,026,929.60	1.42	
I金融、保险业	59,710,558.80	10.57	
J房地产业	40,098,781.71	7.10	
K社会服务业	9,920,000.00	1.75	
L传播与文化业	---	---	
M综合类	---	---	
合计	392,031,294.19	69.38	

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000002	万科 A	1,394,103	22,962,268.77	4.06
2	600030	中信证券	499,870	21,513,708.10	3.81
3	000401	冀东水泥	2,289,887	18,790,076.79	3.33
4	600737	中粮屯河	1,714,110	18,700,940.10	3.31
5	002082	栋梁新材	700,000	17,836,000.00	3.16
6	601628	中国人寿	499,950	17,613,238.50	3.12
7	600230	沧州大化	1,187,637	17,434,511.16	3.09
8	601006	大秦铁路	1,350,000	17,347,500.00	3.07
9	000951	中国国贸	555,556	16,916,680.20	2.99
10	002102	冠盛通用	1,112,200	16,482,804.00	2.92

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.88
3	000063	中兴通讯	400,000	17,560,000.00	4.69
4	600030	中信证券	400,000	17,212,000.00	4.60
5	000951	中国国贸	550,000	16,747,500.00	4.47
6	600002	万科 A	1,000,000	16,590,000.00	4.43
7	000792	盐湖钾肥	420,700	11,796,428.00	3.15
8	600803	威远生化	1,700,000	11,101,000.00	2.96
9	002102	冠盛通用	740,800	10,978,656.00	2.93
10	600805	同仁堂	500,000	10,820,000.00	2.89

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.88
3	000063	中兴通讯	400,000	17,560,000.00	4.69
4	600030	中信证券	400,000	17,212,000.00	4.60
5	000951	中国国贸	550,000	16,747,500.00	4.47
6	600002	万科 A	1,000,000	16,590,000.00	4.43
7	000792	盐湖钾肥	420,700	11,796,428.00	3.15
8	600803	威远生化	1,700,000	11,101,000.00	2.96
9	002102	冠盛通用	740,800	10,978,656.00	2.93
10	600805	同仁堂	500,000	10,820,000.00	2.89

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.88
3	000063	中兴通讯	400,000	17,560,000.00	4.69
4	600030	中信证券	400,000	17,212,000.00	4.60
5	000951	中国国贸	550,000	16,747,500.00	4.47
6	600002	万科 A	1,000,000	16,590,000.00	4.43
7	000792	盐湖钾肥	420,700	11,796,428.00	3.15
8	600803	威远生化	1,700,000	11,101,000.00	2.96
9	002102	冠盛通用	740,800	10,978,656.00	2.93
10	600805	同仁堂	500,000	10,820,000.00	2.89

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.88
3	000063	中兴通讯	400,000	17,560,000.00	4.69
4	600030	中信证券	400,000	17,212,000.00	4.60
5	000951	中国国贸	550,000	16,747,500.00	4.47
6	600002	万科 A	1,000,000	16,590,000.00	4.43
7	000792	盐湖钾肥	420,700	11,796,428.00	3.15
8	600803	威远生化	1,700,000	11,101,000.00	2.96
9	002102	冠盛通用	740,800	10,978,656.00	2.93
10	600805	同仁堂	500,000	10,820,000.00	2.89

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.88
3	000063	中兴通讯	400,000	17,560,000.00	4.69
4	600030	中信证券	400,000	17,212,000.00	4.60
5	000951	中国国贸	550,000	16,747,500.00	4.47
6	600002	万科 A	1,000,000	16,590,000.00	4.43
7	000792	盐湖钾肥	420,700	11,796,428.00	3.15
8	600803	威远生化	1,700,000	11,101,000.00	2.96
9	002102	冠盛通用	740,800	10,978,656.00	2.93
10	600805	同仁堂	500,000	10,820,000.00	2.89

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.88
3	000063	中兴通讯	400,000	17,560,000.00	4.69
4	600030	中信证券	400,000	17,212,000.00	4.60
5	000951	中国国贸	550,000	16,747,500.00	4.47
6	600002	万科 A	1,000,000	16,590,000.00	4.43
7	000792	盐湖钾肥	420,700	11,796,428.00	3.15
8	600803	威远生化	1,700,000	11,101,000.00	2.96
9	002102	冠盛通用	740,800	10,978,656.00	2.93
10	600805	同仁堂	500,000	10,820,000.00	2.89

(四) 按券种分类的债券投资组合

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	80,545,692.97	21.08
股票	300,643,127.64	78.69
债券	---	---
权证	---	---
其他资产	904,080.25	0.24
合计	382,092,900.86	100.00

(五) 基金投资前十大债券明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600482	凤帆股份	1,500,000	23,010,000.00	6.15
2	600230	沧州大化	1,500,000	22,020,000.00	5.