宝盈策略增长股票型证券投资基金

2007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。本年度报告摘要已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年3月25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。

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：	宝盈策略增长股票型证券投资基金
基金简称：	宝盈策略增长
基金代码：	213003
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007年1月19日
报告期末基金份额总额：	4,670,404,283.88份

（二）基金投资

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，本基金力求通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长的成果，在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增值，并力争获取超过比较基准的收益。

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

本基金股票投资策略主要通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的股票构建投资组合。主题投资策略、价值成长策略和价值反转策略互相配合以构成本基金的整体投资策略。三种投资策略的投资权重大致平均分配，在考虑行业大致均衡配置的前提下，重叠的个股加大权重。本基金管理人将根据国际经济、国内经济、经济政策、股市结构、股市政策等方面因素的综合考虑，根据研究部提供并经投资决策委员会批准的投资策略对各投资策略的投资权重进行微调。

（1）主题投资策略

主题投资策略是通过分析实体经济中结构性、周期性及制度性变动趋势，挖掘出对经济变迁具有大范围影响的潜在因素，对受益于该潜在因素的行业和公司进行投资。投资主题主要有以下方面：世界经济及国内经济变动趋势、制度变革、产业整合、城市化、消费升级、人民币升值、新农村建设等。

（2）价值成长策略

价值成长策略是我国目前证券市场以基金为代表的机构投资者最主要的投资策略。主要投资的对象是成长型股票，但其相对价值被低估，通过长期持有以分享其高成长性所带来的收益。本基金通过定性和定量分析寻找合适的投资对象。定量的方法主要是在公司的股票池中选出适用于价值投资的股票，主要判断标准是长期能给股东带来资本回报的公司，选取历史ROE（每年不低于6%）作为选择基础指标，同时结合应用（P/E）/G作为定量标准兼顾目前投资价值与未来成长潜力作为价值成长策略的组合。定性的方法主要是通过宏观环境，行业前景，公司治理结构等因素的分析选择适合的上市公司股票。

（3）价值反转策略

价值反转策略主要投资的对象为相对价值被低估的价值型股票，待其价值回归后沽出获利；根据主营业务利润率的变化并结合行业和公司情况选出反转投资的股票，构建投资组合。

3.债券投资策略

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。

业绩比较基准：

上证A股指数×75%+上证国债指数×20%+同期银行一年定期存款利率×5%

当作为本基金业绩比较基准的指数因中断编制等原因或市场出现更合适的新指数时，本基金业绩比较基准将做适时调整。

收益—风险特征：较高期望收益和风险水平。

（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：	刘传葵
联系电话：	0755-83275886
传真：	0755-83515119
电子邮箱：	liuck@byfunds.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.byfunds.com

基金年度报告置备地点：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（截止2007年12月31日）

单位：人民币元

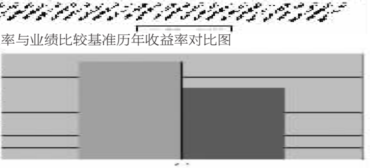
	主要会计数据和财务指标	2007年
1	本期利润	4,902,627,054.81
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,434,130,747.58
3	加权平均份额本期利润	0.7656
4	期末可供分配利润	2,117,102,689.07
5	期末可供分配份额利润	0.4533
6	期末基金资产净值	7,667,815,581.70
7	期末基金份额净值	1.6418
8	加权平均净值利润率	58.59%
9	本期份额净值增长率	83.55%
10	份额累计净值增长率	83.55%

提示：上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或者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。

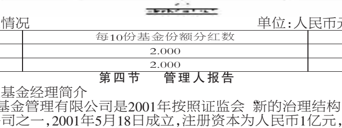
（二）同期业绩比较（截止2007年12月31日）

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	-7.35%	1.96%	-3.51%	1.56%	-3.84%	0.40%
过去6个月	37.69%	2.04%	28.15%	1.52%	9.55%	0.52%
自基金成立至今	83.55%	1.89%	64.02%	1.63%	19.53%	0.26%

（三）基金净值表现（截止2007年12月31日）



（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　　单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年	2.000	本年分红1次
合计	2.000	

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。公司目前管理鸿飞证券投资基金、鸿阳证券投资基金、宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金五只基金，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，公司的基金经理都具有丰富的证券市场投资经验，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：赵龙，男，1974年生，理学硕士，8年证券从业经历。现任宝盈策略增长股票型证券投资基金基金经理。曾任君安证券研究所研究员、华安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经济及策略研究员、鸿阳证券投资基金经理助理、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理。

（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、《宝盈策略增长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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

本基金成立于2007年1月19日，成立初期，出于保证持有人绝对收益的考虑，采用了非常保守的投资策略，一直保持了较低的股票仓位，持续到6月份。其后，由于有浮动盈利，基金的股票比例才上60%，因此前期净值增长较慢。另一方面，6月份以前的行情基本是以资产注入等题材股为主，本基金一直坚守价值投资的底线，没有参与题材股的炒作，主要配置了蓝筹股，而当时蓝筹股表现较差。530以后，市场风格转向了蓝筹股，同时，由于有一定累积盈利，基金的风险承受能力提高，进一步提升了股票仓位的比例，在行业配置方面，把握了钢铁等行业的投资机会，因此加大了股票仓位，业绩快速提升。四季度，A股市场经历了较大幅度调整，前期的大盘蓝筹股跌幅更大，本基金一直保持高仓位，坚持牛市不做波段的原则，这是四季度业绩不好的主要原因。

（四）2008年的宏观经济和市场前景展望

展望2008年，当前市场担心的问题是国内的宏观调控问题和美国经济衰退。宏观调控的压力来自于国内通货膨胀，而国内的通货膨胀主要反映在食品价格上升方面，同时原油和有色等资源品价格大幅上涨，目前的通货膨胀是成本推动型通胀，深层次原因在于全球流动性过剩。从美联储目前的表现来看，仍然在不断向金融市场注入流动性，美国为了维持经济增长而暂时容忍了高通胀风险，从已有的经济数据来看，这个倾向还会延续较长的时间，因此近期内全球通胀还有可能进一步恶化。

国内经济方面，并不存在过热的问题，由于外部需求减少和原材料价格大幅上升，国内出口相关部门和制造业部门经营形势难以乐观。目前影响国内经济的主要因素是通货膨胀，在目前情况下，通货膨胀存在继续恶化的风险，政府在控制通货膨胀的过程中出台的政策必定不利于股市，这是目前A股市场面临的主要风险。

同时，我们也看到市场积极的一面，这就是在人民币汇率升值没有到位和美国经济形势不理想的情况下，中国可能成为国际资本流入的一个重要方向，1、2月份中国贸易顺差以为的外汇储备快速增加就反映了这一趋势。

基于中国经济快速增长和人民币汇率升值的原因，总体上我们判断A股市场仍然是长期牛市，但是2008年可能处于长期牛市的调整阶段，采取自下而上的投资策略可能更加有效。

（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跟踪检查等工作，不断加强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，对基金投资运作的合规性情况等进行总结和报告。

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基金之间的违规交叉交易，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。

第五节　托管人报告

在托管宝盈策略增长股票型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《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》、《宝盈策略增长股票型证券投资基金托管协议》的约定，对宝盈策略增长股票型证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31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策略增长股票型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，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按照基金合同的规定进行。

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，基金管理人所编制和披露的宝盈策略增长股票型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，未发现有损害基金持有人利益的行为。

第六节　审计报告

本基金2007年年度财务会计报告经德勤华永会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了德师京报（审）字（08）第P00167号"标准无保留意见的审计报告"。

第七节　财务会计报告

（一）基金会计报告书

宝盈策略增长股票型证券投资基金 2007年12月31日资产负债表		
		单位：人民币元
		2007年12月31日
资产		
银行存款		444,072,304.59
结算备付金		6,910,484.47
存出保证金		1,250,000.00
交易性金融资产		7,156,196,906.00
其中：股票投资		7,151,214,896.00
债券投资		4,982,010.00
资产支持证券投资		---
衍生金融资产		---
买入返售金融资产		---
应收证券清算款		124,818,609.45
应收利息		151,464.85
应收股利		---
应收申购款		7,520,211.87
其他资产		---
资产总计		7,740,919,981.23
负债及持有人权益		
负债		
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		27,589,327.21
应付赎回款		21,992,094.12
应付管理人报酬		9,238,788.46
应付托管费		1,539,798.07
应付销售服务费		---
应付交易费用		11,009,234.30
应交税费		---
应付利息		---
应付利润		---
其他负债		1,735,157.37
负债合计		73,104,399.53
所有者权益		
实收基金		4,670,404,283.88
未分配利润		2,997,411,297.82
所有者权益合计		7,667,815,581.70
负债及所有者权益总计		7,740,919,981.23
基金份额总额(份)		4,670,404,283.88
基金份额净值		1.6418
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

宝盈策略增长股票型证券投资基金 2007年度利润表		
		单位：人民币元
		2007年1月19日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日
收入		
利息收入		16,749,054.58
其中：存款利息收入		16,748,013.05
债券利息收入		1,041.53
资产支持证券利息收入		---
买入返售金融资产收入		---
投资收益		3,666,799,053.94
其中：股票投资收益/(损失)		3,593,349,150.07
债券投资收益/(损失)		---
资产支持证券收益/(损失)		---
衍生工具收益/(损失)		24,787,759.46
股利收益		48,662,144.41
公允价值变动损益		1,468,496,307.23
其他收入		13,195,854.26
收入/(损失)合计		5,165,240,270.01
费用		
管理人报酬		119,859,560.33
托管费		19,976,593.39
销售服务费		---
交易费用		122,347,457.35
利息支出		---
其中：卖出回购金融资产支出		---
其他费用		429,604.13
费用合计		262,613,215.20
利润总额		4,902,627,054.81
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		
宝盈策略增长股票型证券投资基金		
所有者权益(基金净值)变动表		

2007年1月19日（基金合同生效日）至2007年12月31日止期间

	本期累计数		
			单位：人民币元
	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)	9,568,309,032.42		9,568,309,032.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		4,902,627,054.81	4,902,627,054.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-4,897,904,748.54	-998,497,180.98	-5,896,401,929.52
其中：基金申购款	3,086,937,907.28	1,595,046,638.35	4,681,984,545.63
基金赎回款	-7,984,842,655.82	-2,593,543,819.33	-10,578,386,475.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-906,718,576.01	-906,718,576.01
五、期末所有者权益(基金净值)	4,670,404,283.88	2,997,411,297.82	7,667,815,581.70

（二）会计报告书附注

1　会计报表编制基础

首次执行2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定（以下统称"新会计准则"）

2007年7月1日前，本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定（以下统称"原会计准则"）。自2007年7月1日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》（以下简称"指引"）、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对2007年1月19日（基金合同生效日）至2007年6月30日止期间（以下简称"2007年上半年期间"）的财务报表予以追溯调整。除了要求追溯调整的项目外，本基金2007年上半年期间的财务报表仍按根据原会计准则厘定的会计政策编制，该等会计政策与本基金自2007年7月1日起采用的会计政策存在一些差异，这些会计政策差异已于附注2（附注2—重要会计政策和会计估计）披露。本基金因首次执行新会计准则对按原会计准则列报的基金合同生效日、2007上半年年末的所有者权益，以及2007年上半年期间的净损益的影响见附注4（附注4—首次执行新会计准则）。

2　重要会计政策和会计估计

（1）金融工具

当本基金成为金融工具合同条款中的一方时，确认相应的金融资产或金融负债。

（2）金融工具的分类

1）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。除与权证投资有关的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示；与权证投资有关的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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与应收款项。

2）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。除与权证投资有关的金融负债外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示；与权证投资有关的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的金融负债全部为其他金融负债，包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

（3）金融工具的确认与初始计量

1）股票投资

2007年7月1日前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款入账。

自2007年7月1日起，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/（损失）。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

2）债券投资

2007年7月1日前，买入银行间市场交易的债券于资金交收日确认为债券投资，债券投资成本按交易日应支付的全部价款（不含应收利息）入账，相关交易费用计入当期损益；买入证券交易所上市交易的债券投资于交易日确认为债券投资，债券投资成本按交易日应支付的全部价款（不含应收利息）入账，相关交易费用计入债券投资的初始成本。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本于交易日按债券的公允价值（不含应收利息）入账，相关交易费用直接计入当期损益。

配售及认购新发行的分离交易可转债，于实际取得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。

买入央行票据和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，按上述会计处理方法核算。

2007年7月1日前，卖出银行间市场交易的债券于资金交收日确认投资收益，卖出证券交易所上市交易的债券投资于交易日确认投资收益。

自2007年7月1日起，卖出债券于交易日确认债券投资收益/（损失）。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

3）权证投资

2007年7月1日前，权证投资成本按应支付的全部价款入账。

自2007年7月1日起，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，于实际取得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/（损失）。卖出权证按移动加权平均法结转成本。

4）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。

2007年7月1日前，银行间市场买入返售金融资产于资金交收日确认，交易所买入返售金融资产于交易日确认。买入返售金融资产按协议金额入账，相关交易费用计入当期损益。

自2007年7月1日起，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。于返售日按账面余额结转。

5）卖出回购金融资产款

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。

2007年7月1日前，银行间市场卖出回购金融资产款于资金交收日确认，交易所卖出回购金融资产款于交易日确认。卖出回购金融资产款按回购协议融入金额入账，相关交易费用计入当期损益。

自2007年7月1日起，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。于回购日按账面余额结转。

（4）金融工具的后续计量

自2007年7月1日起，本基金持有的金融资产和金融负债的后续计量与其分类相关联。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，按照公允价值后续计量，公允价值变动计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，采用实际利率法，按摊余成本计量。

（5）基金资产估值原则

1）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。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日收盘价为公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，对最近交易市价进行适当调整后确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，则对最近交易市价进行调整后确定公允价值。

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。

首次公开发行但尚未上市的股票，采用估值技术确定其公允价值。如估值技术难以可靠计量公允价值，则以成本计量。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，若在证券交易所挂牌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挂牌的同一股票的市场交易收盘价为公允价值；若在证券交易所挂牌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。

2）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挂牌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的债券应收利息后的净价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，对最近交易的市价进行调整后确定公允价值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，如估值技术难以可靠计量，则以成本计量。

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。

3）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挂牌的收盘价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，对最近交易市价进行调整后确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，则对最近交易的市价进行调整后确定公允价值。

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。

4）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。

（6）金融资产与金融负债的抵销

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）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。

（8）未分配利润

未分配利润分为已实现未分配利润和未实现未分配利润。未实现未分配利润包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的估值增/减值及申购或赎回款项中包含的按未实现未分配利润占基金净值比例计算的未实现损益平准金。未实现未分配利润不得用于收益分配。

损益平准金指在基金份额变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投等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）。

（9）收入/（损失）的确认和计量

1）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。

2007年7月1日前，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、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。自2007年7月1日起，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。

2007年7月1日前，买入返售金融资产收入按合同金额与合同利率在返售期内以直线法逐日计提；自2007年7月1日起，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回购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。

2）投资收益

股票投资收益/（损失）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/（损失）为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/（损失）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。

3）公允价值变动收益/（损失）

公允价值变动收益/（损失）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。

（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。

自2007年7月1日起，本基金在进行股票、债券、权证等交易过程中产生的交易费用，于发生时按照确定的金额计入交易费用。

2007年7月1日前，卖出回购金融资产支出按合同金额与合同利率在回购期内以直线法逐日计提；自2007年7月1日起，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。

3　主要税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》、财税［2005］102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税［2005］107号文《关于股息红利个人所得税政策的补充通知》、财税［2007］84号《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业税。

2）基金买卖股票、债券的差价收入，暂不缴纳营业税和企业所得税。

3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定代扣代缴个人所得税，暂不缴纳企业所得税。

4）基金买卖股票于2007年5月30日前按0.1%的税率缴纳印花税，自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳印花税。

5）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

4　首次执行新会计准则

本基金于2007年7月1日首次执行新会计准则，并自该日起按照新会计准则的规定确认、计量和报告本基金的交易或事项。对于因首次执行新会计准则而发生的下述会计政策变更，本基金采用追溯调整法进行处理。

将所持有的股票投资、债券投资和衍生工具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/负债。

在证券交易所挂牌的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益－"未实现利得（损失）"的公允价值变动计入当期损益。

按新会计准则对按原会计准则列报的基金合同生效日和2007上半年年末的所有者权益，以及2007年上半年期间的净损益的调节过程列示如下：

单位：人民币元

	2007年1月19日 所有者权益	2007年上半年 净损益	2007年上半年年末 所有者权益
按原会计准则列报的金额	9,568,309,032.42	1,404,970,592.94	6,769,282,487.11
金融资产公允价值变动的调整数	-	1,405,563,014.69	-
按新会计准则列报的金额	9,568,309,032.42	2,810,533,607.63	6,769,282,487.11

5　重大关联方及其关系

（1）关联方关系与性质

关联方名称	与基金关系
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	基金管理人股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人股东
成都工业投资经营有限责任公司	基金管理人股东

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。

（2）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

本基金的基金管理人报酬情况如下：

单位：人民币元

	2007年
应付管理人报酬期初余额	---
本期计提数	119,859,560.33
本期支付数	110,620,771.87
应付管理人报酬期末余额	9,238,788.46

（3）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

本基金的基金托管费情况如下：

单位：人民币元

	2007年
应付托管费期初余额	---
本期计提数	19,976,593.39
本期支付数	18,436,795.32
应付托管费期末余额	1,539,798.07

（4）与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

本基金本年度无与关联方的银行间同业市场债券（含回购）交易。

（5）关联方保管的银行存款及银行存款利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业存款利率计息。基金托管人于资产负债表日保管的本基金的银行存款及本期间所保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

单位：人民币元

	2007年
期末银行存款余额	444,072,304.59
本期银行存款利息收入	16,413,631.43

（6）关联方投资本基金的情况

截止资产负债表日，无关联方投资本基金的情况。

6　股权分置改革有关事项

本期因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价，减少股票投资成本计人民币8,678.86元。

7　截止2007年12月31日，本基金未持有流通受限不能自由转让的基金资产。

8　资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

9　风险管理

本基金为股票型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资及证监会规定允许投资的其他金融工具。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

（1）风险管理概述

本基金投资目标是在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增值。基于该投资目标，本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和其他价格风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，由董事会最终负责，投资决策委员会为本基金投资方案和决策的最高审批机构，金融工程部进行风险评估和监控，风险评估小组对投资组合进行风险评估，并将评估结果和调整建议向投资决策委员会反馈；监察稽核部监察执行的风险管理组织架构体系。

（2）市场风险

1）利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资与买入返售金融资产。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较小，由于本基金并无计息负债，故本基金的费用及融资现金流量不受市场利率变动影响。因此本基金并不存在重大的利率风险。本基金管理人通过对利率水平的预测、分析收益率曲线以及优化利率重定价日分布等方法对上述利率风险进行管理。

于2007年12月31日，本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日（较早者）的情况如下：

单位：人民币元

2007年12月31日	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	444,072,304.59	–	–	–	–	444,072,304.59
结算备付金	6,910,484.47	–	–	–	–	6,910,484.47
存出保证金	–	–	–	–	1,250,000.00	1,250,000.00
买入返售金融资产	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	–	–	–	4,982,010.00	7,151,214,896.00	7,156,196,906.00
衍生金融资产	–	–	–	–	–	–
应收证券清算款	–	–	–	–	124,818,609.45	124,818,609.45
应收利息	–	–	–	–	151,464.85	151,464.85
应收股利	–	–	–	–	–	–
应收申购款	–	–	–	–	7,520,211.87	7,520,211.87
其他资产	–	–	–	–	–	–
资产总计	450,982,789.06	–	–	4,982,010.00	7,284,955,182.17	7,740,919,981.23
负债						
卖出回购金融资产款	–	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	–	27,589,327.21	27,589,327.21
应付赎回款	–	–	–	–	21,992,094.12	21,992,094.12
应付管理人报酬	–	–	–	–	9,238,788.46	9,238,788.46
应付托管费	–	–	–	–	1,539,798.07	1,539,798.07
应付交易费用	–	–	–	–	11,009,234.30	11,009,234.30
其他负债	–	–	–	–	1,735,157.37	1,735,157.37
负债总计	–	–	–	–	73,104,399.53	73,104,399.53
利率敏感度缺口	450,982,789.06	–	–	4,982,010.00	7,211,850,782.64	7,667,815,581.70

利率变动对固定利率债券的价值影响较大，对浮动利率债券价值影响较小。在资产负债表日，本基金不持有固定利率的债券，只持有浮动利率的债券。因此，我们认为本基金资产净值受到利率波动的影响较小，本基金资产的利率敏感性较低。

2）其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险。该风险可能与特定投资相关，也有可能与投资组合整体相关。对本基金而言，其他价格风险源自于以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金通过优化投资组合、设置相关监控参数、跟踪与业绩基准的差异，及时调整资产配置比例、行业配置比例等方式来降低其他价格风险。

于资产负债表日，本基金投资组合的资产配置列示如下：

单位：人民币元

	2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	7,156,196,906.00	93.33%

下表列示了2007年12月31日时间点上，受利率风险和汇率风险以外的其他风险影响的基金资产净值变动的敏感性数额。上述分析假定：

- ●本基金的业绩比较基准中股票基准变动5%；
- ●根据过去一年内股票资产Beta系数计算在基准指数变动5%时，股票的变动幅度；
- ●对于新股或者股票的交易时间没有超过3个的月股票，波动幅度选取基准指数的波动幅度。

单位：人民币元

	2007年12月31日	
基准指数变化	5%	-5%
基金资产净值变动	348,363,894.42	-348,363,894.42

（3）信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资、买入返售金融资产及其他应收类款项，该等资产于资产负债表日的账面价值反映了资产负债表日本基金的最大信用风险敞口信息。

最大信用风险敞口信息反映了资产负债表日信用风险敞口的最坏情况。

于2007年12月31日，本基金持有的金融资产未发生逾期与减值的情况。

对于与债券投资与资产支持证券投资相关的信用风险，本基金管理人的固定收益部门及交易部门建立了经审批的交易对手名单，并通过限定被投资对象的信用等级范围及各类投资品种比例来管理信用风险。

下表列示本基金债券投资与资产支持证券投资的发行人信用评级的信息：

单位：人民币元

	2007年12月31日
	金额
AAA	–
AA-到AA+	4,982,010.00
A-到A+	–
未评级	–
合计	4,982,010.00

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金认为与应收证券清算款相关的信用风险不重大。

（4）流动性风险

流动性风险是指基金资产因无法以合理的成本迅速转变成现金，或者不能应付可能出现的投资者大额赎回的风险。在开放式基金交易过程中，可能会发生巨额赎回的情形。巨额赎回可能会产生基金仓位调整的困难，导致流动性风险，甚至影响基金份额净值。

本基金流动风险亦来源于因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，本基金未持有有重大流动性风险的投资品种。

本基金管理人通过对投资品种的流动性指标监控来评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。本基金管理人通过基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。其中，当单个开放日基金的赎回总额-申购总额+转换转出总额超出上一开放日基金总份额的10%时，认定为巨额赎回。出现巨额赎回时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定接受全额赎回或部分延期赎回。

本基金在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

另外，基金管理人因如下原因，并在当日立即向中国证监会备案后，可以暂停接受投资人的赎回申请：

a）不可抗力；

b）证券交易市场交易时间非正常停市；

c）法律法规规定或经中国证监会批准的其他情形。

下表为本基金资产负债表日金融资产与金融负债按合同规定到期日的结构分析。金融资产与金融负债均系按合同约定的未折现现金流列示。

单位：人民币元

2007年12月31日	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1年以上	无到期日	合计
资产						
银行存款	444,072,304.59	–	–	–	–	444,072,304.59
结算备付金	6,910,484.47	–	–	–	–	6,910,484.47
存出保证金	–	–	–	–	1,250,000.00	1,250,000.00
买入返售金融资产	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	–	–	–	4,982,010.00	7,151,214,896.00	7,156,196,906.00
衍生金融资产	–	–	–	–	–	–
应收证券清算款	–	–	–	–	124,818,609.45	124,818,609.45
应收利息	–	–	–	–	151,464.85	151,464.85
应收股利	–	–	–	–	–	–
应收申购款	–	–	–	–	7,520,211.87	7,520,211.87
其他资产	–	–	–	–	–	–
资产总计	450,982,789.06	–	–	4,982,010.00	7,284,955,182.17	7,740,919,981.23
负债						
卖出回购金融资产款	–	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	–	27,589,327.21	27,589,327.21
应付赎回款	–	–	–	–	21,992,094.12	21,992,094.12
应付管理人报酬	–	–	–	–	9,238,788.46	9,238,788.46
应付托管费	–	–	–	–	1,539,798.07	1,539,798.07
应付交易费用	–	–	–	–	11,009,234.30	11,009,234.30
其他负债	–	–	–	–	1,735,157.37	1,735,157.37
负债总计	–	–	–	–	73,104,399.53	73,104,399.53
净头寸	450,982,789.06	–	–	4,982,010.00	7,211,850,782.64	7,667,815,581.70

10　公允价值信息

本基金的交易性金融资产的公允价值的确定方法详见附注2-重要会计政策和会计估计。

应收款项类金融资产及其他金融负债均属于短期性质款项，故其公允价值接近账面价值。

第八节 基金投资组合报告

（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	450,982,789.06	5.83
股票	7,151,214,896.00	92.38
债券	4,982,010.00	0.06
权证	–	–
其他资产	133,740,286.17	1.73
合计	7,740,919,981.23	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	549,436,945.96	7.17
3	C 制造业	3,519,753,498.33	45.92
	C0 食品、饮料	1,106,399,113.32	14.43
	C1 纺织、服装、皮毛	---	---
	C2 木材、家具	---	---
	C3 造纸、印刷	97,850,352.35	1.28
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	213,706,713.03	2.79
	C5 电子	---	---
	C6 金属、非金属	1,477,278,750.69	19.27
	C7 机械、设备、仪表	592,476,482.24	7.73
	C8 医药、生物制品	10,517,947.84	0.14
	C99 其他制造业	21,524,138.86	0.28
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	98,180,784.00	1.28
5	E 建筑业	---	---
6	F 交通运输、仓储业	69,201,217.62	0.90
7	G 信息技术业	---	---
8	H 批发和零售贸易	285,047,767.53	3.72
9	I 金融、保险业	1,464,395,228.11	19.10
10	J 房地产业	831,865,334.18	10.85
11	K 社会服务业	---	---
12	L 传播与文化产业	235,702,628.20	3.07
13	M 综合类	97,631,492.07	1.27
	合计	7,151,214,896.00	93.26

（三）基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	2,482,984	571,086,320.00	7.45
2	600005	武钢股份	22,631,262	445,835,861.40	5.81
3	600036	招商银行	8,716,946	345,452,569.98	4.51
4	601398	工商银行	39,999,804	325,198,406.52	4.24
5	000951	中国重汽	4,826,383	319,989,192.90	4.17
6	000002	万　科A	10,212,704	294,534,383.36	3.84
7	000858	五 粮 液	6,346,749	288,650,144.52	3.76
8	000878	云南铜业	5,066,013	277,668,172.53	3.62
9	000001	深发展A	6,867,318	265,078,474.80	3.46
10	000869	张 裕A	2,881,573	246,662,648.80	3.22

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于宝盈基金管理有限公司http://www.byfunds.com网站的年度报告正文。

（四）股票投资组合的重大变动

1、累计买入金额前20名或超过期末资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占净值比(%)
1	600036	招商银行	1,163,590,604.58	15.17
2	601398	工商银行	1,079,422,071.39	14.08
3	000002	万　科A	1,066,253,058.81	13.91
4	600019	宝钢股份	730,520,844.31	9.53
5	600005	武钢股份	703,760,031.41	9.18
6	601988	中国银行	688,838,872.58	8.98
7	600028	中国石化	676,816,873.09	8.83
8	601318	中国平安	619,125,218.30	8.07
9	600030	中信证券	614,294,907.46	8.01
10	000858	五 粮 液	543,266,668.62	7.09
11	600050	中国联通	501,986,174.00	6.55
12	600016	民生银行	431,234,468.85	5.62
13	600519	贵州茅台	425,182,331.07	5.55
14	600795	国电电力	418,473,466.95	5.46
15	000825	太钢不锈	391,228,344.39	5.10
16	000898	鞍钢股份	390,311,264.25	5.09
17	000001	深发展A	388,373,860.82	5.06
18	600497	驰宏锌锗	347,981,955.12	4.54
19	600085	同仁堂	345,793,891.13	4.51
20	000792	盐湖钾肥	326,284,828.07	4.26
21	000063	中兴通讯	324,585,637.29	4.23
22	000060	中金岭南	305,199,223.83	3.98
23	000983	西山煤电	266,068,527.06	3.47
24	600887	伊利股份	256,725,180.43	3.35
25	000807	云铝股份	253,995,366.51	3.31
26	601939	建设银行	245,481,288.53	3.20
27	601328	交通银行	235,911,564.85	3.08
28	000951	中国重汽	227,981,462.54	2.97
29	000625	长安汽车	220,095,436.21	2.87
30	000402	金 融 街	219,188,518.26	2.86
31	000869	张 裕A	212,970,814.55	2.78
32	600007	中国国贸	211,771,697.16	2.76
33	600325	华发股份	202,321,698.37	2.64
34	600256	广汇股份	200,098,628.50	2.61
35	000878	云南铜业	199,141,513.44	2.60
36	000917	电广传媒	196,989,490.69	2.57
37	601001	大同煤业	168,738,670.11	2.20
38	600308	华泰股份	165,899,649.58	2.16
39	600966	博汇纸业	160,401,033.75	2.09
40	000762	西藏矿业	154,174,574.10	2.01

2、累计卖出金额前20名或超过期末资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占净值比(%)
1	601318	中国平安	937,593,594.32	12.23
2	600036	招商银行	912,239,287.41	11.90
3	000002	万　科A	849,098,352.38	11.07
4	600028	中国石化	816,869,698.37	10.65
5	601398	工商银行	806,336,382.42	10.52
6	601988	中国银行	780,828,629.37	10.18
7	600030	中信证券	724,976,246.14	9.45
8	600795	国电电力	642,597,532.57	8.38
9	600019	宝钢股份	634,341,056.50	8.27
10	000898	鞍钢股份	587,327,347.10	7.66
11	600050	中国联通	536,559,811.98	7.00
12	000402	金 融 街	497,882,683.84	6.49
13	600085	同仁堂	482,329,921.97	6.29
14	000825	太钢不锈	463,347,326.59	6.04
15	600005	武钢股份	416,577,740.20	5.43
16	000858	五 粮 液	399,931,760.19	5.22
17	600016	民生银行	399,875,520.31	5.21
18	000792	盐湖钾肥	357,734,543.58	4.67
19	000063	中兴通讯	348,085,929.90	4.54
20	600497	驰宏锌锗	306,950,253.75	4.00
21	000024	招商地产	296,167,558.23	3.86
22	000807	云铝股份	293,544,425.46	3.83
23	000001	深发展A	278,205,838.20	3.63
24	600887	伊利股份	269,538,237.27	3.52
25	600007	中国国贸	263,858,237.29	3.44
26	601001	大同煤业	205,518,902.72	2.68
27	000625	长安汽车	205,116,593.33	2.68
28	600631	百联股份	203,918,680.55	2.66
29	600350	山东高速	198,730,257.88	2.59
30	600519	贵州茅台	191,305,065.14	2.49
31	000878	云南铜业	173,957,118.84	2.27
32	600357	承德钒钛	163,335,594.33	2.13

3、买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目名称	金额(元)
报告期内买入股票成本总额	21,642,546,153.03
报告期内卖出股票收入总额	19,506,449,303.23

（五）按券种分类的债券投资组合

	债券代码	债券名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	4,982,010.00	0.06

（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无被监管部门立案调查；在本报告编制日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

项目名称	金额(元)
应收利息	151,464.85
应收申购款	7,520,211.87
应收证券清算款	124,818,609.45
存出保证金	1,250,000.00
合计	133,740,286.17

4、报告期内权证投资明细

（1）本报告期内因股权分置改革被动持有权证明细如下：

序号	权证代码	权证名称	股数(股)	成本(元)	本期余额(股)	类别
1	031003	深发SFC1	863,881	---	---	被动持有
2	031004	深发SFC2	431,940	---	---	被动持有
合计			1,295,821	---	---	

（2）本报告期内未主动投资权证。

5、本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

（一）基金份额持有人户数

基金持有人户数(户)	212298
户均持有份额(万份)	2.20

（二）基金份额持有人结构

	持有基金份额(份)	占总份额比例
个人	4,561,833,594.83	97.68%
机构	108,570,689.05	2.32%

第十节　开放式基金份额变动

单位：份

	项目	份额数
1	合同生效日基金份额总额	9,568,309,032.42
2	报告期期初基金份额总额	9,568,309,032.42
3	报告期内基金总申购份额	3,086,937,907.28
4	报告期内基金总赎回份额	7,984,842,655.82
5	报告期末基金份额总额	4,670,404,283.88

第十一节　重大事件揭示

（一）本基金在本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）本公司于2007年1月23日刊登《宝盈基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的公告》，决定聘任于志先生为公司副总经理职务。

本公司于2007年3月26日刊登《宝盈基金管理有限公司关于同意晏晓辉先生辞去公司副总经理职务的公告》，决定同意晏晓辉先生辞去公司副总经理职务。

本公司于2007年4月21日刊登《宝盈基金管理有限公司关于督察长离任的公告》，赵炬辉先生因个人原因辞去公司督察长职务。

本公司于2007年5月8日刊登《宝盈基金管理有限公司关于变更公司督察长的公告》，授权刘传葵先生代为履行公司督察长职务。

本公司于2007年7月3日刊登《宝盈基金管理有限公司关于变更公司督察长的公告》，决定聘任刘传葵先生担任公司督察长职务。

本公司于2007年9月28日刊登《关于修改鸿阳证券投资基金、宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同的公告》，根据中国证监会基金部［2007］26号《关于基金实施<企业会计准则>后修改原有基金合同相关条款的通知》要求，对鸿阳证券投资基金、宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金《基金合同》估值方法进行修改；《托管协议》中相关内容同时进行相应修改；此修改不需召开持有人大会。

（三）本报告期内，托管人行长变更。

依据国务院文件，2007年6月16日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

（四）本报告期内，托管人注册地址变更。

托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲23号变更为北京市东城区建国门内大街69号。

（五）本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

（六）本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

（七）本公司于2007年9月21日刊登《宝盈策略增长股票型证券投资基金第一次分红公告》，进行基金红利分配。本基金向基金份额持有人分配的红利为每10份基金份额2.00元；2007年9月20日完成权益登记，红利发放日为2007年9月21日。

（八）本公司于2008年2月2日刊登《宝盈基金管理有限公司关于更换旗下基金会计师事务所的公告》，由普华永道中天会计师事务所有限公司更换为德勤华永会计师事务所有限公司（北京分所）。报告年度支付给德勤华永会计师事务所审计费用150,000.00元人民币，德勤华永会计师事务所从2007年开始为本基金提供审计服务。

（九）在本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

（十）专用席位的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易席位的证券经营机构的选择标准为：

（1）实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币。

（2）财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定。

（3）经营行为规范，最近两年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚。

（4）内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。

（5）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务。

（6）研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

基金管理人根据以上标准进行评估后确定证券经营机构的选择，与被选择的券商签订证券交易席位租用协议。

本报告期内宝盈策略增长股票型证券投资基金通过各证券经营机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

1、股票交易情况

券商名称	席位数量	股票成交量(元)	比例(%)	佣金额(元)	比例(%)
华西证券	1	5,208,898,902.17	12.76	7,218,795.03	20.10
国盛证券	1	4,761,691,242.31	11.67	3,904,578.04	10.87
第一创业证券	1	1,210,917,671.44	1.99	664,975.72	1.85
中金公司	1	2,157,265,404.07	5.29	1,688,072.54	4.70
中银国际	1	1,523,250,070.72	3.73	1,191,951.65	3.32
招商证券	1	4,384,655,216.05	10.74	3,431,019.62	9.55
银河证券	1	2,786,376,699.24	6.83	2,284,809.76	6.36
中信证券	1	1,906,692,463.09	4.67	1,563,487.82	4.35
国信证券	1	5,022,091,153.17	12.30	4,118,086.98	11.47
广发证券	1	1,389,834,944.21	3.40	1,087,554.17	3.03
长江证券	1	5,558,541,016.25	13.62	4,557,983.28	12.69
兴业证券	1	4,097,351,069.70	10.04	3,206,198.80	8.93
安信证券	1	1,210,917,671.44	2.96	992,945.71	2.77
合计	13	40,818,520,429.42	100.00	35,910,459.12	100.00

2、债券、回购及权证交易情况：

券商名称	债券成交量(元)	比例(%)	债券回购成交量(元)	比例(%)	权证成交量(元)	比例(%)
兴业证券	--	--	--	---	24,787,759.46	100.00
合计					24,787,759.46	100.00

3、席位变更情况

（Ⅰ）租用席位情况

券商名称	上海席位(个数)	深圳席位(个数)
中信证券股份有限公司	1	
国盛证券有限责任公司	1	
招商证券股份有限公司		1
华西证券有限责任公司	1	
长江证券有限责任公司	1	
第一创业证券有限责任公司	1	
中国国际金融有限公司		1
中银国际证券有限公司		1
兴业证券股份有限公司		1
中国银河证券股份有限公司	1	
广发证券股份有限公司		1
安信证券股份有限公司	1	
国信证券有限责任公司	1	

（Ⅱ）退租席位情况

本基金本报告期内没有退租席位。

（十一）报告期内发生的其他重大事件的事项

1、本公司于2007年1月11日刊登增加联合证券有限责任公司及长城证券有限责任公司为宝盈策略增长股票型证券投资基金代销机构的公告，自2007年1月11日起，本基金在联合证券有限责任公司18个主要城市的38家营业网点办理对所有投资者的开户、申购、赎回和转换等业务手续，本基金在长城证券有限责任公司20个主要城市的26家营业网点办理对所有投资者的开户、申购、赎回和转换等业务手续。

2、本公司于2007年1月12日刊登增加中信万通证券有限责任公司及中信金通证券有限责任公司为宝盈策略增长股票型证券投资基金代销机构的公告，自2007年1月12日起，本基金在中信万通证券有限责任公司10个主要城市的18家营业网点办理对所有投资者的开户、申购、赎回和转换等业务手续，本基金在中信金通证券有限责任公司14个主要城市的37家营业网点办理对所有投资者的开户、申购、赎回和转换等业务手续。

3、本公司于2007年2月5日刊登开通全国统一客户服务号码的公告，自2007年2月5日起正式开通全国统一客户服务号码400-8888-300（免长途话费），客户通过固定电话和手机均可拨打。本公司原客户服务号码0755-83276688仍可继续使用。

4、本公司于2007年2月7日刊登《宝盈基金管理有限公司关于中国建设银行龙卡储蓄卡基金网上交易费率调整的公告》，通过建行龙卡储蓄卡在本公司网站进行基金网上交易业务申购费率调至0.6%。

5、本公司于2007年2月9日刊登《宝盈基金管理有限公司开通广东发展银行理财通卡基金网上交易的公告》，本公司与广东发展银行合作，面向广发理财通卡持卡人推出了基金网上交易业务。

6、本公司于2007年3月23日刊登《关于宝盈策略增长股票型证券投资基金开放日常赎回业务的公告》，自2007年3月28日起开始接受并办理本基金的赎回业务。

7、本公司于2007年4月27日刊登《关于宝盈鸿利收益证券投资基金和宝盈策略增长股票型证券投资基金开放转换业务的公告》，自2007年4月30日起开始办理宝盈鸿利收益证券投资基金和宝盈策略增长股票型证券投资基金之间的转换业务。

8、本公司于2007年5月15日刊登《关于宝盈策略增长股票型证券投资基金申购费用及申购份额的计算采用外扣法的公告》，自2007年5月18日起本基金的有效申购申请的申购费用及申购份额的计算统一采用外扣法。

9、公司于2007年7月1日刊登《关于基金管理公司执行新会计准则的公告》，根据中国证监会的相关规定，基金管理公司管理的所有基金于2007年7月1日实施新会计准则，实施新会计准则后，基金将全面采用公允价值进行会计计量。注：在"十三、基金资产的估值"章节，更新了2007年7月1日实施新会计准则后基金资产的估值方法，本次基金的业绩截止日为2006年6月30日，因此基金估值仍采用原估值方法。

10、本基金管理人于2007年7月23日发布了《宝盈基金管理有限公司关于增加中国农业银行金穗卡持有人办理基金网上交易业务的公告》。自2007年7月23日起，凡持有中国农业银行金穗卡（借记卡，准贷借卡）的个人投资者均可通过本公司电子商务网站爱宝网或本公司网站办理开放式基金账户的开立及电子直销业务。

11、本基金管理人于2007年8月1日发布了《宝盈基金管理有限公司关于兴业、证券开放式基金网上交易费率优惠的公告》。从8月1日起，配合兴业证券有限责任公司开展开放式基金网上交易优惠，其购买手续费率享有优惠，原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费费率低于0.6%的，则按原费率执行。上述费率优惠拟长期执行。

12、本基金管理人于2007年8月20日发布了关于开放式基金网上交易费率优惠的公告。从8月20日起，配合联合证券有限责任公司开展开放式基金网上交易优惠，其购买手续费率享有优惠，原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费费率低于0.6%的，则按原费率执行。上述费率优惠拟长期执行。

13、本基金管理人于2007年9月14日发布了《宝盈基金管理有限公司关于宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金增加代销机构的公告》。自2007年9月14日起，招商银行在41个主要城市的513家营业网点办理对所有投资者的开户、申购、赎回和转换等业务手续。

14、本基金管理人于2007年9月28日发布了《宝盈基金管理有限公司关于在招商银行开通开放式基金定投业务的公告》。自2007年9月28日起，通过招商银行股份有限公司（以下简称"招商银行"）开办宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金的定期定额投资业务。

15、本基金管理人于2007年9月28日发布了《宝盈基金管理有限公司在招商银行开展基金转换业务的公告》。自2007年9月28日起，通过招商银行股份有限公司（以下简称"招商银行"）开通宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金之间的转换业务。

16、本基金管理人于2007年9月29日发布了《宝盈基金管理有限公司关于宝盈旗下基金参加建行网银费率优惠的公告》。于2007年10月1日起对通过中国建设银行网上银行申购本公司旗下的所有开放式基金：宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金和宝盈策略增长股票型证券投资基金的客户实行前端申购费率优惠活动。基金原申购费率高于0.6%实行8折优惠（打折后申购费率低于0.6%的，按0.6%执行）；若基金原申购费率低于0.6%，则按原费率执行，不再打折。

17、本基金管理人于2007年10月15日发布了《宝盈基金管理有限公司关于开放式基金网上交易费率优惠的公告》。从10月15日起，配合海通证券有限责任公司开展开放式基金网上交易优惠，其购买手续费率享有优惠，原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费费率低于0.6%的，则按原费率执行。

18、本基金管理人于2007年11月1日发布了《宝盈基金管理有限公司关于增加齐鲁证券有限公司为基金代销机构的公告》。自2007年11月1日起，本基金在齐鲁证券股份有限公司32个主要城市的107家营业网点办理对所有投资者的开户、申购、赎回等业务，进行相关信息查询并享受相应的售后服务。

19、本基金管理人于2007年11月14日发布了《宝盈基金管理有限公司关于在中国建设银行开通开放式基金定投业务的公告》。从2007年11月14日起通过中国建设银行开办宝盈鸿利收益证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金的定期定额投资业务。投资者通过中国建设银行办理以上基金定期定额投资业务，每月最低申购额为200元人民币。

20、本基金管理人于2007年12月17日发布了《宝盈基金管理有限公司关于开放式基金网上交易费率优惠的公告》。从12月17日起，配合银河证券有限责任公司开展开放式基金网上交易优惠，其购买手续费率享有优惠，原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费费率低于0.6%的，则按原费率执行。

21、本基金管理人于2007年12月25日发布了《宝盈基金管理有限公司旗下三只开放式基金开放直销机构日常转换业务的公告》。自2007年12月25日起开始在直销渠道推出开放式基金的转换业务。

22、本基金管理人于2007年12月26日发布了《宝盈基金管理有限公司关于开放式基金网上交易费率优惠的公告》。从12月26日起，配合国盛证券有限责任公司开展开放式基金网上交易优惠，其购买手续费率享有优惠，原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费费率低于0.6%的，则按原费率执行。

23、本基金管理人于2007年12月29日发布了《宝盈基金管理有限公司关于增加中国工商银行股份有限公司为宝盈策略增长股票型证券投资基金代销机构的公告》。自2007年12月29日起，中国工商银行在全国各省、自治区、直辖市（港澳台除外）的18000多个下属指定网点办理本基金的代理销售业务。

宝盈基金管理有限公司
二零零八年三月二十六日