宝盈鸿利收益证券投资基金

2008年第二季度报告

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年7月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年4月1日起至2008年6月30日止。

第二节 基金产品概况

基金简称：宝盈鸿利收益

交易代码：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：1,548,796,937.96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：

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。

行业资金配置策略。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。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定价时买入，市场价格高于合理定价时卖出。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%。

在债券投资方面，本基金综合平衡不同债券的收益性、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

第三节 主要财务指标

（一）主要财务指标　　单位：人民币元

1	本期利润	-223,574,446.82
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-53,192,388.33
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1416
4	期末基金资产净值	1,060,316,515.39
5	期末基金份额净值	0.6846

注：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）基金净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-17.15%	1.92%	-21.66%	2.64%	4.51%	-0.72%

2、自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较（见附表）

第四节 管理人报告

1、 基金经理简介

姓名	职 务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘丰元	本基金基金经理、投资总监	2007.4.13	--	9年	

刘丰元先生，男，北京大学光华管理学院理学硕士，CFA，具有9年证券从业经验。曾就职于国泰君安证券有限公司、中融基金管理有限公司、中国人寿资产管理公司，从事投资银行以及研究投资工作。2005年7月加入宝盈基金管理有限公司，先后从事债券组合管理、行业配置和行业研究等工作。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况

本报告期内，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，以取信于市场、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、公平交易专项说明

（1）公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查，公平交易制度执行情况良好。

本报告期内，本基金没有与管理人旗下的其他基金或投资组合发生同向交易，不存在同向交易价差问题。在相邻的5个交易日内，本基金与其他基金或投资组合存在交易价差，交易价差源于不同基金交易指令下达的时间不同。

在报告期内，本基金于2008年4月20日买入招商银行1375894股，在同一交易日，管理人旗下基金策略增长卖出招商银行32100股，但是买入均价低于卖出均价，符合公司公平交易制度的规定，不存在利益输送嫌疑。

在报告期，本基金不存在其他异常交易行为。

（2）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为开放式基金，本基金股票投资的主要对象为业绩优良并能稳定成长、现金流状况良好，有满意的红利分配或调整后市盈率较低的上市公司股票。本基金的投资风格与管理人旗下其他投资组合的投资风格存在较大差异。

由于投资风格的差异，本基金的投资组合业绩与管理人旗下其他组合的投资业绩不具有可比性。

（3）异常交易行为的专项说明

在报告期内，本基金于2008年4月28日卖出招商银行1375894股，卖出均价为33.86元。在同一交易日，管理人旗下策略增长基金买入招商银行32100股，买入均价是33.50元。《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》和投资决策委员会的规定，旗下基金的向交易须满足买入平均价格低于卖出平均价格。因此，上述反向交易行为符合公平交易制度和投资决策委员会的规定，不存在利益输送问题。

在报告期，本基金不存在其他的异常交易行为。

4、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一季度市场大幅下跌后，二季度市场继续下跌，上证综合指数二季度下跌高达21.21%，本基金维持了较低的股票仓位，在一定程度上回避了风险，但是依然亏损17.15%。

展望08年下半年行情，我们保持相对谨慎的态度，部分股票投资机会开始显现。一是市场内在规律决定牛市氛围难以再次积聚，二是大小非减持会导致市场在很长时间内估值混乱，三是在通胀压力居高不下的情况下宏观调控难以放松，经济增速会放缓。但是我们也关注到市场经过大幅度下跌后，估值已经相对合理，市场估值水平进一步下降的空间已经不大，未来市场的风险主要在企业利润下滑幅度超过市场预期。在经济见底时间尚不明朗的前提之下，市场见底的时间也很难预计。我们依然认为08年有耐心的投资者会获得相对高的投资回报，随着市场的下跌，越来越多的公司的长线投资价值开始显现，本基金将会把投资重点向这些公司进行转移。投资的重点将集中于未来能能够确定性持续增长的企业。

第五节 投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	635,764,535.58	59.72
	其中：股票	635,764,535.58	59.72
2	固定收益类投资	333,962,323.40	31.37
	其中：债券	333,962,323.40	31.37
	资产支持证券	---	---
3	金融衍生品投资	---	---
4	买入返售金融资产	---	---
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	---	---
5	银行存款和结算备付金合计	85,251,679.19	8.01
6	其他资产	9,570,122.52	0.90
	合计	1,064,548,660.69	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业分类	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	---	---
B	采掘业	41,321,653.68	3.90
C	制造业	409,048,750.00	38.58
C0	食品、饮料	95,620,464.10	9.02
C1	纺织、服装、皮毛	94,119,488.94	8.88
C2	木材、家具	---	---
C3	造纸、印刷	15,806,477.70	1.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,310,789.18	1.92
C5	电子	---	---
C6	金属、非金属	66,881,724.85	6.31
C7	机械、设备、仪表	116,309,805.23	10.97
C8	医药、生物制品	---	---
C99	其他制造业	---	---
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,470,900.00	2.40
E	建筑业	---	---
F	交通运输、仓储业	13,610,000.00	1.28
G	信息技术业	---	---
H	批发和零售贸易	5,569,514.40	0.53
I	金融、保险业	69,258,306.00	6.53
J	房地产业	14,415,639.60	1.36
K	社会服务业	172,360.00	0.02
L	传播和文化产业	28,588,134.58	2.70
M	综合类	28,309,277.32	2.67
	合 计	635,764,535.58	59.96

（三）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	002154	报喜鸟	2,856,251	50,841,267.80	4.79
2	600550	天威保变	1,600,000	49,312,000.00	4.65
3	000858	五粮液	2,499,891	45,548,014.02	4.30
4	002029	七匹狼	2,640,526	43,278,221.14	4.08
5	002212	南洋股份	2,779,354	37,215,550.06	3.51
6	601001	大同煤业	1,616,487	34,172,535.18	3.22
7	000401	冀东水泥	2,499,933	31,124,165.85	2.94
8	000895	双汇发展	776,092	28,948,231.60	2.73
9	000917	电广传媒	1,766,881	28,588,134.58	2.70
10	600858	银座股份	962,246	28,309,277.32	2.67

（四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	243,867,323.40	23.00
2	央行票据	---	---
3	金融债券	90,095,000.00	8.50
	其中：政策性金融债	90,095,000.00	8.50
4	企业债券	---	---
5	企业短期融资券	---	---
6	可转债	---	---
	合计	333,962,323.40	31.50

（五）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	070418	07农发18	800,000	80,056,000.00	7.55
2	010115	21国债⒂	775,000	77,461,250.00	7.31
3	009908	99国债⑻	735,620	73,113,271.80	6.90
4	020015	02国债15	600,000	59,358,000.00	5.60
5	010110	21国债(10)	175,260	16,853,001.60	1.59

（六）本基金本报告期末未持有资产支持证券。

（七）本基金本报告期末未持有权证。

（八）投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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未超出基金合同规定的备选股票库。

3、其他资产构成

序号	项目名称	金额（元）
1	存出保证金	1,645,996.77
2	应收证券清算款	---
3	应收股利	---
4	应收利息	7,300,607.09
5	应收申购款	623,518.66
6	其他应收款	---
	合计	9,570,122.52

4、本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6、由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,597,418,725.17
报告期期间基金总申购份额	66,237,760.61
报告期期间基金总赎回份额	114,859,547.82
报告期期间基金拆分变动份额	---
报告期期末基金份额总额	1,548,796,937.96

第七节 备查文件目录

1、中国证监会批准宝盈鸿利收益证券投资基金设立的文件。

2、《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》。

3、《宝盈鸿利收益证券投资基金基金托管协议》。

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。

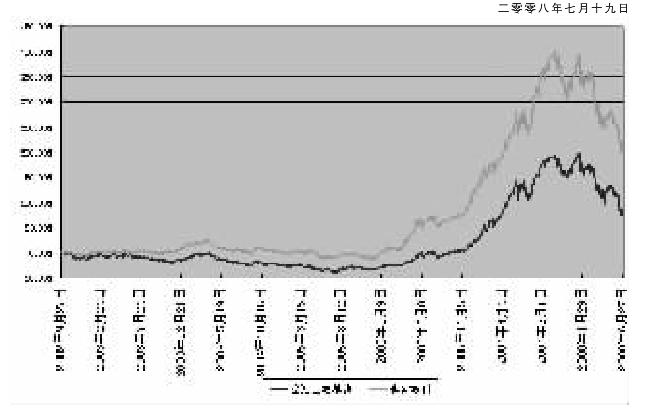
5、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

上述备查文件文本存放在基金管理人和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号金玉大厦

宝盈基金管理有限公司
二零零八年七月十九日



宝盈资源优选股票型证券投资基金

(原鸿飞证券投资基金转型)

2008年第二季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月16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。

本报告财务资料未经审计。自2008年4月15日终止上市之日起，基金鸿飞转型成为上市开放式基金，基金名称变更为宝盈资源优选股票型证券投资基金。原基金鸿飞报告期自2008年4月1日至2008年4月14日止，宝盈资源优选股票型证券投资基金报告期自2008年4月15日至2008年6月30日止。

二、基金产品概况

（一）宝盈资源优选股票型证券投资基金

基金简称：宝盈资源优选

交易代码：前端213008，后端213908

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年4月15日

报告期末基金份额总额：597,470,655.40份

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，处于稀缺状态的资源凸现其强大的经济价值，相关上市公司体现出较好的投资价值。 本基金根据研究部的估值模型，优选各个行业中具有资源优势的上市公司，建立股票池。在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续增值，并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。

投资策略：本基金将中长期持有具有资源优势的股票为主的股票投资组合，并注重资产在各相关行业的配置，适当进行时机选择。采用“自上而下”进行资产配置和行业配置、“自下而上”精选个股的积极投资策略。

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

本基金将把握资源的价值变化规律，对各类资源的现状和发展进行分析判断，及时适当调整各类资源行业的配置比例，重点投资于各类资源行业中的优势企业，分享资源长期价值提升所带来的投资收益。

在个股选择层面，本基金以净资产收益率、预期PEG、每股经营活动现金流量、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。

3、债券及短期金融工具投资策略

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。

4、权证投资策略

本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。

业绩比较基准：沪深300指数×75%＋上证国债指数×25%

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

（二）鸿飞证券投资基金

基金简称：基金鸿飞

基金运作方式：契约型封闭式

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高的增长速度，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这种变化等。

业绩比较基准：无业绩比较基准。

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2008年6月30日)

单位：人民币元

	主要会计数据和财务指标	2008年4月1日——4月14日（转型前）	2008年4月15日——6月30日（转型后）
1	本期利润	-74,426,508.19	-67,698,256.80
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-96,003,307.09	-11,235,976.99
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1489	-0.1232
4	期末基金资产净值	587,318,195.00	573,226,339.94
5	期末基金份额净值	1.1746	0.9594

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。

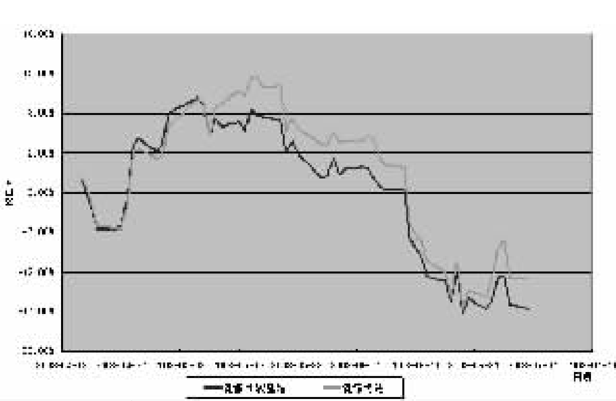
2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原 “加权平均基金份额本期净收益”＝本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）

（二）宝盈资源优选股票型证券投资基金

1、同期业绩比较(2008年4月15日——6月30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	-11.16%	2.74%	-15.76%	2.40%	4.60%	0.34%

2、基金净值表现(2008年4月15日——6月30日)

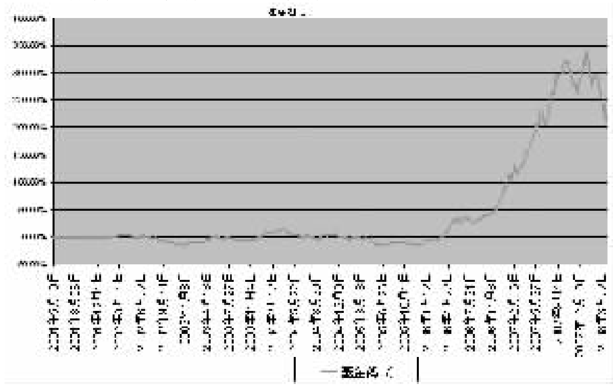


（三）鸿飞证券投资基金

1、同期业绩比较(2008年4月1日——4月14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
2008/4/1 ——2008/4/14	-6.69%	4.84%				

2、基金净值表现（2001年5月18日至2008年4月14日）



四、管理人报告

1、基金经理简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
欧阳东华	本基金基金经理	2006.8.4	--	9年	

欧阳东华先生，1964年生，工学硕士，9年证券、基金从业经历。曾在深圳蓝天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。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况

本报告期内，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，以取信于市场、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，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

3、公平交易专项说明

（1）公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控。经检查，公平交易制度执行情况良好。本报告期内，本基金没有与管理人旗下的其他基金或投资组合发生同向交易，不存在同向交易价差问题。在相邻的5个交易日内，本基金与其他基金或投资组合存在交易价差，交易价差源于不同基金交易指令下达的时间不同。在报告期，本基金没有出现异常交易行为。

（2）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金在2008年4月15日由原封闭式基金转换成立。成立后，基金的投资风格和原来作为封闭式基金的投资风格有较大差异，和管理人旗下的其他封闭式基金和开放式基金的投资风格也存在较大差异。由于投资风格的差异，本基金的投资组合业绩和管理人旗下其他组合的投资业绩不具有可比性。

（3）异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与管理人旗下的其他基金或组合不存在反向交易行为。本基金与管理人旗下的其他基金和组合不存在有利益输送嫌疑的异常交易行为。

4、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年2季度市场延续1季度的走势，继续向下大幅调整，沪深300指数下跌26.36%。幅度之深出乎多数机构的意料。这是因为国内外宏观经济遇到的困难超出大家的预料，此外“大小非”减持、石油价格不断创新高等因素的影响也不小。输入型通胀、出口下降、石油价格高企等不利因素影响将继续对我国的宏观经济发展产生不利影响。但我们认为由于产能过剩，中国不太可能出现恶性通胀。对中国宏观经济没有必要过分悲观。如果对宏观经济调控得当，加上外围经济不继续恶化，下半年我国宏观经济可能会比市场预期的要好。

经过上半年的大幅下跌，目前沪深300已经跌到一个较合理的估值水平，不少公司股价已经被低估。我们会努力寻找那些被“错杀”的股票。从行业上看，我们相对看好内需类行业，包括能源在内的资源行业、有定价权的制造业及消费业。

本基金是由基金鸿飞于4月15日转型而来。展望下阶段操作，我们将根据新的基金契约，重点投资具有各类优势资源的上市公司。将主要采取自下而上的方式寻找那些具有各类优势资源、盈利增长较明确的上市公司，继续坚持价值投资理念，为基金投资者谋求稳定的投资回报。

五、基金投资组合报告

（一）基金资产组合情况

1、宝盈资源优选(2008年6月30日)

项目名称	金额（元）	占基金总资产的比例
银行存款和结算备付金	96,789,988.74	16.81%
股票投资	475,770,105.39	82.65%
债券投资	---	---
权证投资	1,607,412.23	0.28%
其他资产	1,501,363.85	0.26%
合计	575,668,870.21	100.00%

2、基金鸿飞(2008年4月14日)

项目名称	金额（元）	占基金总资产的比例
银行存款和结算备付金	185,131,871.07	30.99%
股票投资市值	409,171,193.79	68.50%
债券投资市值	---	---
权证投资市值	1,450,389.84	0.24%
其他资产	1,601,040.84	0.27%
合计	597,354,495.54	100.00%

(二)行业分类的股票投资组合

1、宝盈资源优选(2008年6月30日)

序号	分类	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	A农、林、牧、渔业	326,815.28	0.06%
2	B采掘业	41,341,697.87	7.21%
3	C制造业	273,251,001.51	47.67%
	其中：C0食品、饮料	50,731,608.80	8.85%
	C1纺织、服装、皮毛	9,622,556.40	1.68%
	C2木材、家具	9,429,000.00	1.64%
	C3造纸、印刷	1,326,871.80	0.23%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	48,680,923.68	8.49%
	C5电子	14,045,849.22	2.45%
	C6金属、非金属	44,758,631.00	7.81%
	C7机械、设备、仪表	54,581,304.03	9.52%
	C8医药、生物制品	39,220,359.38	6.84%
	C99其他制造业	853,897.20	0.15%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	14,650,000.00	2.56%
5	E建筑业	---	---
6	F交通运输、仓储业	4,405,304.20	0.77%
7	G信息技术业	41,886,538.25	7.31%
8	H批发和零售贸易	24,437,412.15	4.26%
9	I金融、保险业	51,477,138.13	8.98%
10	J房地产业	8,789,956.00	1.53%
11	K社会服务业	7,131,200.00	1.24%
12	L传播和文化产业	8,073,042.00	1.41%
13	M综合类	---	---
	合 计	475,770,105.39	83.00%

2、基金鸿飞(2008年4月14日)

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	14,709,321.30	2.50%
3	C制造业	253,281,671.04	43.13%
	C0食品、饮料	58,839,300.04	10.02%
	C1纺织、服装、皮毛	---	---
	C2木材、家具	11,102,000.00	1.89%
	C3造纸、印刷	5,334,965.00	0.91%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	46,039,605.80	7.84%
	C5电子	9,356,590.05	1.59%
	C6金属、非金属	47,150,141.60	8.03%
	C7机械、设备、仪表	42,065,170.61	7.16%
	C8医药、生物制品	32,826,809.73	5.59%
	C99其他制造业	567,088.21	0.10%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	17,692,850.29	3.01%
5	E建筑业	5,221,160.00	0.89%
6	F交通运输、仓储业	---	---
7	G信息技术业	25,771,000.00	4.39%
8	H批发和零售贸易	13,413,121.50	2.28%
9	I金融、保险业	42,594,000.00	7.25%
10	J房地产业	17,341,432.16	2.95%
11	K社会服务业	11,558,637.50	1.97%
12	L传播与文化产业	7,588,000.00	1.29%
13	M综合类	---	---
	合计	409,171,193.79	69.67%

（三）基金投资前十名股票明细

1、宝盈资源优选(2008年6月30日)

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	600499	科达机电	1,559,988	28,344,981.96	4.94%
2	000423	东阿阿胶	1,000,000	25,800,000.00	4.50%
3	600132	重庆啤酒	1,809,828	23,527,764.00	4.10%
4	000839	中信国安	1,637,000	21,395,590.00	3.73%
5	002220	天宝股份	800,000	19,904,000.00	3.47%
6	000001	深发展A	989,961	19,135,946.13	3.34%
7	600000	浦发银行	849,966	18,699,252.00	3.26%
8	600596	新安股份	300,000	18,132,000.00	3.16%
9	600111	包钢稀土	1,000,000	16,600,000.00	2.90%
10	600859	王府井	400,000	15,352,000.00	2.68%

2、基金鸿飞(2008年4月14日)

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	600132	重庆啤酒	1,099,987	28,511,663.04	4.85%
2	000423	东阿阿胶	850,000	21,539,000.00	3.67%
3	600499	科达机电	1,159,988	19,719,796.00	3.36%
4	600596	新安股份	300,000	19,716,000.00	3.36%
5	000839	中信国安	700,000	18,186,000.00	3.10%
6	600900	长江电力	1,299,989	17,692,850.29	3.01%
7	002146	荣盛发展	650,000	17,062,500.00	2.91%
8	600111	包钢稀土	500,000	16,200,000.00	2.76%
9	600000	浦发银行	500,000	16,100,000.00	2.74%
10	000001	深发展A	600,000	15,390,000.00	2.62%

（四）按券种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

（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无被监管部门立案调查；自成立以来至本报告编制日未受到公开谴责、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

（1）宝盈资源优选(2008年6月30日)

项目名称	金额（元）
存出保证金	1,427,297.71
应收股利	60,582.82
应收利息	13,483.32
合计	1,501,363.85

（2）基金鸿飞(2008年4月14日)

项目名称	金额（元）
应收股利	20,000.00
应收利息	153,743.13
存出保证金	1,427,297.71
合计	1,601,040.84

4、本报告期内未进行权证投资。

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。

7、由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

六、基金管理人持有本基金情况

截止本报告期末，本基金管理公司运用固有资金投资本基金的份额为27,516,801.93份。本报告期内未投资本基金。该份额由原25,297,491.00份基金鸿飞份额转换而来。

七、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

	项目	份额数
1	期初基金份额总额	500,000,000.00
2	期末基金份额总额	597,470,655.40
3	基金总申购份额	97,470,655.40
4	基金总赎回份额	---

八、备查文件目录

1、中国证监会批复鸿飞基金的名称变更为宝盈资源优选股票型证券投资基金的文件。

2、《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》。

3、《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金托管协议》。

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和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：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

宝盈基金管理有限公司
二零零八年七月十九日

摩根士丹利华鑫货币市场基金

2008年第二季度报告

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司　基金托管人：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2008年7月16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。

本报告期为2008年4月1日起至2008年6月30日止。本报告期中的财务资料未经审计。

一、基金产品概况

（一）基金基本情况

1、基金简称：摩根士丹利华鑫货币市场基金

2、基金代码：163303

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日期：2006年8月17日

5、报告期末基金份额总额：120,872,267.01份

6、投资目标：

在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下，追求高于业绩比较基准的收益率。

7、投资策略：

本基金主要为投资人提供短期现金管理工具，最主要的投资策略是，通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择，在保证安全性和流动性的前提下，最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次：战略资产配置和战术资产配置。

战略资产配置：根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析，预测短期市场利率水平，从而确定投资组合的久期和品种配置。

战术资产配置：主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作，并根据市场环境变化，寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会，努力实现超额收益。

8、业绩比较基准

一年期银行定期储蓄存款的税后利率＝（1－利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率。

本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下，可根据投资目标、投资方向和投资策略，确定变更业绩比较基准，并提前公告。

9、风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，预期风险和预期收益都低于债券基金、混合基金和股票基金。

（二）基金管理人

名称：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦4层

（三）基金托管人

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

二、主要财务指标和收益表现

（一）主要财务指标（未经审计）　　单位：人民币元

序号	本报告期主要财务指标	2008年2季度
1	本期利润	732,199.90
2	期末基金资产净值	120,872,267.01
3	期末基金份额净值	1.0000
4	加权平均基金份额本期利润	0.0061

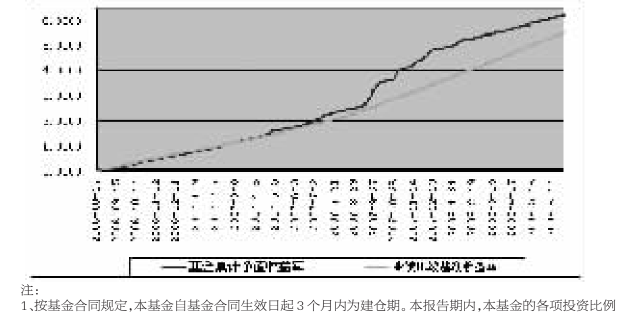
注：本基金收益分配是按月结转份额。

（二）收益表现

1、本报告期收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.6204%	0.0037%	0.9806%	0.0000%	-0.3602%	0.0037%

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。本报告期内，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：

（1）投资于同一公司发行的短期融资券及短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；（2）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；（3）除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；（4）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；（5）本基金投资组合在每个交易日的平均剩余期限不得超过180天；（6）本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%；本基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券；（7）买断式回购融入基本债券的剩余期限不得超过397天；（8）本基金投资于银行定期存款的比例，不得超过基金资产净值的30%；（9）法律法规或监管部门规定的其他投资比例限制。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到标准。因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的，基金管理人应当在5个交易日内进行调整。

2、本基金基金合同生效日为2006年8月17日。

三、基金管理人报告

（一）基金经理简介

孙健先生，经济学硕士，八年证券从业经验。曾先后任湘财证券资产管理总部债券投资经理、太平人寿保险有限公司投资部投资经理、太平资产管理有限公司投资部投资经理。2006年6月起就职于本公司，曾任本基金基金经理助理；2007年1月起任本基金基金经理，现任本公司投资管理部总监助理。

本基金前任基金经理：冀洪涛先生，任职时间自本基金合同生效起至2007年1月。

（二）遵规守信情况说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫货币市场基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

经中国证券监督管理委员会、中华人民共和国商务部批准，基金管理人相关股东完成股权转让；基金管理人名称由“巨田基金管理有限公司”变更为“摩根士丹利华鑫基金管理有限公司”。基金管理人已于2008年6月12日办理完毕股东出资转让、公司更名的工商变更登记相关手续。公司注册及办公地址不变。相关公告刊登于2008年6月16日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》以及基金管理人网站。

基金管理人依据中国证监会2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理，并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中，坚持价值投资分析方法，强调以数据及事实为研究基础，降低主观估计给研究报告带来的影响，并以此建立了投资对象备选库、投资交易对手库，通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则，以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

基金管理人依据指导意见要求，对本报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为货币型基金，基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

（三）基金经理工作报告

1、宏观经济步入经济周期的下行区间，未来宏观经济存在加速回落的风险

2008年2季度在外部经济环境恶化所引起的外需增速大幅度回落和国内宏观政策调控的双重压力下，中国经济增长出现明显回落，经济增长放缓。在推动经济增长的三驾马车中，出口下滑的趋势比较明显，4-5月份出口增速为22.4%，较1季度的24.6%回落2.2%，下半年出口将面临更大的考验。从外部经济环境来看，全球经济难以马上好转，欧元区和日本可能成为全球经济调整的第二区域，这将会加剧中国出口的下滑趋势。消费方面，4-5月份消费增长21.8%，较1季度的20.6%上升1.2%，名义消费数据虽然上升，但扣除物价因素后，实际消费增长短期难以成为经济增长的亮点，居民收入增速放缓成为未来消费增长的隐忧，实际收入增速的大幅回落和高通胀意味着实际购买力受到严重侵蚀。投资方面，在信贷紧缩和房地产步入调整的背景下，4-5月份投资增长25.7%，较1季度的24.6%增长1.1%，但低于去年31%的增长速度。预计下半年，宏观经济存在继续回落的风险，世界经济的周期性调整将成为引导中国宏观经济波动的核心因素之一，全球经济下滑和通胀将使中国在中期阶段面临外部环境持续恶化的挑战。

2、通胀略有回落，但潜在通胀压力值得担忧

4-5月份CPI同比上涨7.7%，增速比1季度大幅下降0.8%；4-5月份PPI同比上涨8.15%，增速比1季度的6.9%上升1.25%。预计未来PPI仍将继续走高，资源价格改革和油价不断创新高，是推动PPI继续上行的动力。在未来的三个月中，CPI同比基数将大幅上升，翘尾因素大幅减弱，三季度CPI由于基数效应会有所回落，但潜在的通胀压力仍然值得担忧。由于美国的弱势美元政策，使在次贷危机没有释放或化解前，资金大量囤积和转移到商品期货市场的趋势不会改变，这将进一步推动大宗商品涨价，输入型通胀将持续。加上资源价格改革实施，预计CPI在3季度会有所回落，但中期趋势仍然严峻。

3、贷款控制见成效，M2略有反弹

4-5月份金融机构人民币各项贷款同比增长14.78%，较1季度略有反弹，主要与地震灾区信贷发放有关，但是总体上2008年以来的信贷余额同比增速较2007年有明显回落，央行加强信贷控制力度的效果显现。鉴于央行执行紧缩政策的决心，未来1个季度信贷放松的可能性较小。4-5月份，货币供应量增长17.82%，M2的快速反弹跟近期加快流入的热钱有关，从官方公布的数据来看，外汇中不能解释的部分在人民币升值预期下加快流入。未来国际资本流入很可能将对我国流动性管理造成更大困难，而央行也将继续采用数量化工具回收流动。

4、政策预期

在从紧的货币政策主基调下，2季度央行依然频繁使用了调整存款准备金率的货币政策，并且加大了公开市场操作回笼货币的力度，整个上半年未使用利率政策，主要原因是国内外经济运行的不确定性因素增多，管理层把握货币政策的力度和调控时点更加谨慎。在保持经济增速和抑制通货膨胀之间找到平衡点成为央行实施货币政策的一大难点。

（1）短期内将以数量调控政策为主

过多的热钱流入导致基础货币大量投放是央行选择数量调控的主要原因，另外中美利差也是央行频繁使用数量工具而慎用利率工具调控的原因。从未来一段时间来看，美国经济依然疲软，中国经济相对来讲具有明显的吸引力，下半年热钱将有可能继续大量流入。为了达到M2预期增速为16%的调控目标，央行将继续采用数量型调控手段回收流动性，存款准备金率还有进一步上调空间。

（2）利率政策有可能重启

本轮通胀成因复杂，既有输入型通胀的特征，又有成本推动和需求拉动的因素，在国际商品价格高涨、国内需求旺盛和流动性整体过剩的压力下，价格上涨的多元性决定了目前反通胀治理需要运用组合政策。国际大宗商品的价格传导，加上中国持续6年的经济高增长所引起的经济需求膨胀也是通胀成因之一。因此，一方面通过资源价格改革理顺价格体系以市场化方式调节供需关系，同时通过加息抑制通胀预期和缓解负利率状况，预计年内结构性加息的可能性较大。

5、投资回顾及策略

二季度本基金净值增长率为0.6204%，季度末基金组合资产平均剩余期限为43天。本季度内，基金适当调整了持仓结构，卖出了短期融资券，增加投资3个月央行票据，季度末3月期限央行票据占49.34%，金融债券占12.41%，其余仍以流动性较强的回购和现金为主。基于对通货膨胀长期高位运行的担忧，本基金今年对利率风险坚决持回避态度，虽然上半年央行没有加息，本基金较短久期的策略导致收益率偏低，但是我们仍然预期全年加息的概率依然很大，特别是第3季度和第4季度交界时点利率风险爆发的可能比较大，所以未来一个季度仍然坚持全年谨慎的流动性管理策略，耐心地等待利率风险释放。

四、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	74,630,848.87	61.44
买入返售证券	25,000,062.50	20.58
其中：买断式回购的买入返售证券	–	–
银行存款和清算备付金合计	21,602,639.98	17.79
其他资产	231,560.71	0.19
合计	121,465,112.06	100.00

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值比(%)
1	报告期内债券回购融资余额	146,998,829.30	1.30
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况：

（三）基金投资组合平均剩余期限情况

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	43
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	14

报告期内不存在投资组合平均剩余期限违规超过180天的情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	38.56%	–
2	30天(含)—60天	8.23%	–
3	60天(含)—90天	53.51%	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.41%	–
4	90天(含)—180天	–	–
5	180天(含)—397天（含）	–	–
	合 计	100.30%	–

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	–	–
2	金融债券	14,996,428.72	12.41
	其中：政策性金融债	14,996,428.72	12.41
3	央行票据	59,634,420.15	49.34
4	企业债券	–	–
5	其他	–	–
	合 计	74,630,848.87	61.74
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	14,996,428.72	12.41

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	07央票94	200,000		19,890,720.09	16.46
2	05农发06	150,000		14,996,428.72	12.41
3	08央票60	100,000		9,952,013.56	8.23
4	08央票63	100,000		9,945,571.48	8.23
5	08央票72	100,000		9,926,270.22	8.21
6	08央票75	100,000		9,919,844.80	8.21

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	-0.03%
报告期内偏离度的最低值	-0.16%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.12%

（六）投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估值前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

2、本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内，本基金严格按照基金合同和招募说明书的规定进行投资决策，所投资品种无超出基金合同规定范围的情形，没有需要特别说明和补充的内容。本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	42,519.23
2	应收申购款	189,041.48
合计		231,560.71

5、本基金本报告期内未投资资产支持证券。

五、开放式基金份额变动情况

本季度期初基金份额总额	143,614,941.34份
本季度基金总申购份额	93,907,095.26份
本季度基金总赎回份额	116,649,769.59份
本季度期末基金份额总额	120,872,267.01份

六、备查文件目录

（一）备查文件清单

1、中国证监会核准本基金募集的文件；

2、本基金基金合同；

3、本基金托管协议；

4、本基金招募说明书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

（二）存放地点及查阅方式

存放地点：基金管理人、基金托管人处。

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
2008年7月19日