宝盈资源优选股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

（原鸿飞证券投资基金转型）

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

第一节 重要提示

重要提示

宝盈资源优选股票型证券投资基金由原鸿飞证券投资基金转型而成。依据中国证监会 2008 年 3 月 31 日证监许可[2008]392 号文（《关于核准鸿飞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》）核准的鸿飞证券投资基金基金份额持有人大会决议，鸿飞证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“宝盈资源优选股票型证券投资基金”。《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》自基金鸿飞终止上市之日即 2008 年 4 月 15 日起生效，原《鸿飞证券投资基金基金合同》自同一日起失效。

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本半年度报告的财务资料未经审计。原鸿飞证券投资基金本报告期自 2008 年 1 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本报告期自 2008 年 4 月 15 日至 2008 年 6 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

（一）基金基本情况

1、转型后基金名称：　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：　213008
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
基金合同存续期：　不定期
报告期末基金份额总额：　597,470,655.40 份
2、转型前基金名称：　鸿飞证券投资基金
基金简称：　基金鸿飞
交易代码：　184700
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
基金合同存续期：　至 2008 年 4 月 14 日
基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所
上市日期：　2001 年 11 月 28 日

（二）基金投资

1、宝盈资源优选

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

2、基金鸿飞

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。

（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：　0755–83276688
传真：　0755–83275119
电子邮箱：　liuck@byfunds.com

（四）基金托管人

法定名称：　中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人：　尹东
联系电话：　010 – 67595003
传真：　010—66275853
电子邮箱：　yindong@ccb.cn

（五）基金半年度报告正文查阅方式

基金管理人互联网网址：http://www.byfunds.com
基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标　金额单位：人民币元

	主要会计数据和财务指标	转型后	转型前
		宝盈资源优选（2008 年 4 月 15 日至 2008 年 6 月 30 日）	基金鸿飞（2008 年 1 月 1 日至 2008 年 4 月 14 日）
1	本期利润	–67,698,256.80	–423,475,113.18
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–11,235,976.99	89,795,552.55
3	加权平均份额本期利润	–0.1232	–0.8470
4	期末可供分配利润	23,943,452.37	87,318,195.00
5	期末可供分配份额利润	0.0401	0.1746
6	期末基金资产净值	573,226,339.94	587,318,195.00
7	期末基金份额净值	0.9594	1.1746
8	加权平均净值利润率	–11.27%	–26.48%
9	本期份额净值增长率	11.16%	–24.93%
10	份额累计净值增长率	11.16%	208.52%

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水平要低于所列数字。

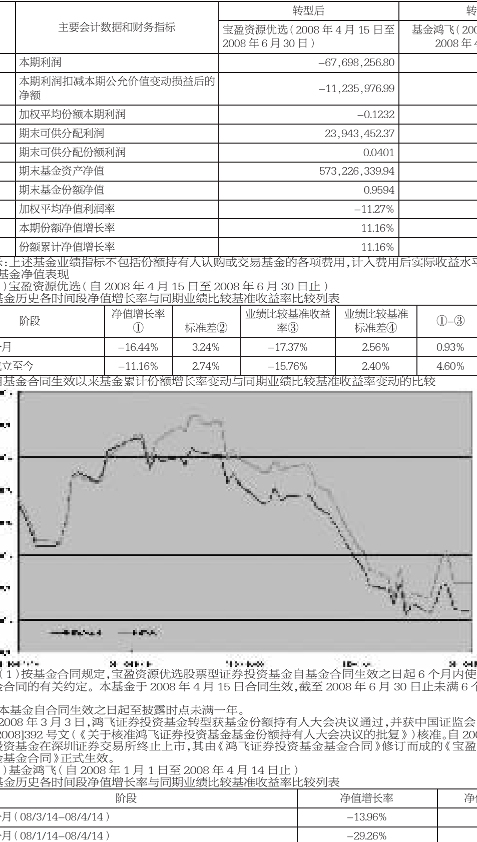
二、基金净值表现

（二）宝盈资源优选（自 2008 年 4 月 15 日至 2008 年 6 月 30 日止）

1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	净值增长率①	标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准标准差④	①–③	②–④
过去一个月	–16.44%	3.24%	–17.37%	2.56%	0.93%	0.68%
自基金成立至今	–11.16%	2.74%	–15.76%	2.40%	4.60%	0.34%

2、自基金合同生效以来基金累计份额增长率变动与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：（1）按基金合同规定，宝盈资源优选股票型证券投资基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金于 2008 年 4 月 15 日合同生效，截至 2008 年 6 月 30 日止未满 6 个月，本基金仍处于建仓期。

（2）本基金自合同生效之日起至披露时点未满一年。

（3）2008 年 3 月 3 日，鸿飞证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并获中国证监会 2008 年 3 月 31 日证监许可[2008]392 号文（《关于核准鸿飞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》）核准。自 2008 年 4 月 15 日起，鸿飞证券投资基金在深圳证券交易所终止上市，其由《鸿飞证券投资基金基金合同》修订而成的《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》正式生效。

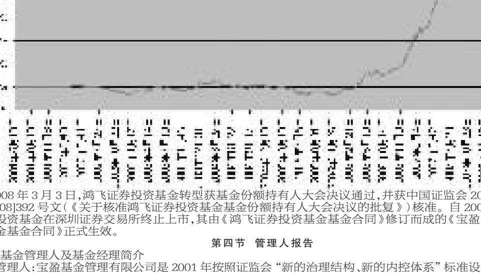
（二）基金鸿飞（自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 4 月 14 日止）

1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	净值增长率	净值增长标准差
过去一个月（08/3/14–08/4/14）	–13.96%	3.41%
过去三个月（08/1/14–08/4/14）	–29.26%	3.74%
过去六个月（07/10/14–08/4/14）	–26.30%	3.68%
过去一年（07/4/14–08/4/14）	21.82%	3.78%
过去三年（05/4/14–08/4/14）	216.39%	3.33%
自基金成立至 08 年 4 月 14 日	208.52%	2.74%

基金鸿飞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。

2、基金合同生效以来基金累计份额增长率变动情况



注：2008 年 3 月 3 日，鸿飞证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并获中国证监会 2008 年 3 月 31 日证监许可[2008]392 号文（《关于核准鸿飞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》）核准。自 2008 年 4 月 15 日起，鸿飞证券投资基金在深圳证券交易所终止上市，其由《鸿飞证券投资基金基金合同》修订而成的《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》正式生效。

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。公司目前管理基金鸿阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海、宝盈策略增长、宝盈增强收益、宝盈资源优选六只基金，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，公司的基金经理具有丰富的证券市场投资经验，以自己的专业知识致力于获得良好业绩，努力为投资者创造丰厚的回报。

基金经理：欧阳东华先生，44 岁，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，现任鸿飞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、《鸿飞证券投资基金基金合同》、《宝盈资源优选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）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。

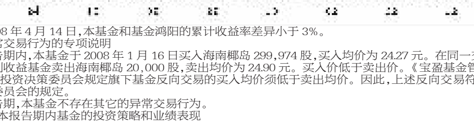
本报告期内，本基金没有与管理人旗下的其他基金或投资组合发生同向交易，不存在同向交易价差问题。在相邻的 5 个交易日内，本基金与其他基金或投资组合存在交易价差，交易价差源于不同基金交易指令下达的时间不同。

在报告期，除第 3 条列示的异常交易行为，本基金不存在其它异常交易行为。

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。

本基金在转换之前是基金鸿飞。在报告期初到 2008 年 4 月 14 日，基金鸿飞和管理人旗下的基金鸿阳同属封闭式基金。在这段时间，基金鸿飞和基金鸿阳的累计收益率的走势图如下：



在 2008 年 4 月 14 日，本基金和基金鸿阳的累计收益率差异小于 3%。

3、异常交易行为的专项说明

在报告期内，本基金于 2008 年 1 月 16 日买入海南椰岛 299,974 股，买入均价为 24.27 元。在同一交易日，管理人旗下的宝盈鸿利收益基金卖出海南椰岛 20,000 股，卖出均价为 24.90 元。买入价低于卖出价。《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》和投资决策委员会规定旗下基金反向交易的买入均价须低于卖出均价。因此，上述反向交易符合公平交易制度和投资决策委员会的规定。

在报告期，本基金不存在其它的异常交易行为。

（四）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

2008 年上半年市场向下大幅调整，沪深 300 指数下跌 47.70%，跌幅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；同时也有市场过度反应的因素。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。但本人认为由于产能过剩，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。

资源优选基金（4 月 15 日前为基金鸿飞）在 08 年上半年净值下跌了 32.25%，较比较基准沪深 300 指数 × 75% 下跌的幅度少 3.5 个百分点。

回头看上半年的投资，得失皆有。比较欣慰的是投资的重仓股，其表现基本要好于大势，在个股选择上没有大的失误。

上半年主要的失误就是对大势调整的幅度估计不足，仓位调整做得不够，大多数时间仓位处于较高水平，这是影响本基金上半年业绩的最大负面因素。

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。本人会继续多做调研工作，努力寻找那些被“错杀”的股票。从行业上看，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。

第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》和《宝盈资源优选股票型证券投资基金托管协议》，托管宝盈资源优选股票型证券投资基金（以下简称宝盈资源优选基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在宝盈资源优选基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人 – 宝盈基金管理有限公司在宝盈资源优选基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由宝盈资源优选基金管理人 – 宝盈基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 财务会计报告

一、宝盈资源优选财务会计报告

（一）基金会计报表（除特别注明外，金额单位为人民币元）

宝盈资源优选股票型证券投资基金
2008 年 6 月 30 日资产负债表

	附注	2008年6月30日
资产		
银行存款		96,342,508.90
结算备付金		447,479.84
存出保证金		1,427,297.71
交易性金融资产		475,770,105.39
其中：股票投资		475,770,105.39
债券投资		–––
资产支持证券投资		–––
衍生金融资产		1,607,412.23
买入返售金融资产		–––
应收证券清算款		–––
应收利息		13,483.32
应收股利		60,582.82
应收申购款		–––
其他资产		–––
资产总计		575,668,870.21
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		–––
应付赎回款		–––
应付管理人报酬		694,278.91
应付托管费		115,713.14
应付销售服务费		–––
应付交易费用		539,045.08
应交税费		–––
应付利息		–––
应付利润		–––
其他负债		1,093,493.14
负债合计		2,442,530.27
所有者权益		
实收基金		549,282,887.57
未分配利润		23,943,452.37
所有者权益合计		573,226,339.94
负债及所有者权益合计		575,668,870.21
基金份额总额(份)		597,470,655.40
基金份额净值		0.9594

附注为财务报表的组成部分。

宝盈资源优选股票型证券投资基金
2008 年 4 月 15 日至 2008 年 6 月 30 日利润表

	附注	2008年4月15日至2008年6月30日
收入		
利息收入		181,349.31
其中：存款利息收入		181,349.31
债券利息收入		–––
资产支持证券利息收入		–––
买入返售金融资产收入		–––
投资收益		–8,582,565.25
其中：股票投资收益		–9,931,850.59
债券投资收益		–––
资产支持证券收益		–––
衍生工具收益		–––
股利收益		1,349,285.34
公允价值变动损益		–56,462,279.81
其他收入		–––
收入合计		–64,863,495.75
费用		
管理人报酬		1,898,133.53
托管费		316,355.57
销售服务费		–––
交易费用		534,488.07
利息支出		–––
其中：卖出回购金融资产支出		–––
其他费用		85,783.88
费用合计		2,834,761.05
利润总额		–67,698,256.80

附注为财务报表的组成部分。

宝盈资源优选股票型证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表
2008 年 6 月 30 日

	附注	2008年4月15日至2008年6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、本报告期期初所有者权益（基金净值）		500,000,000.00	87,318,195.00	587,318,195.00
二、本报告期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)			–67,698,256.80	–67,698,256.80
三、本报告期基金份额交易产生的基金净值变动数		49,282,887.57	4,323,514.17	53,606,401.74
四、本报告期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–––	–––	–––
四、本报告期期末所有者权益（基金净值）		549,282,887.57	23,943,452.37	573,226,339.94

附注为财务报表的组成部分。

（二）会计报表附注（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1 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》、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。

2 本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

3 主要税项变更

经国务院批准，财政部、国家税务总局决定自 2008 年 4 月 24 日起，基金买卖股票印花税调整为按 0.1% 的税率缴纳，2008 年 4 月 24 日前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税。

4 重大关联方及其交易

（1）关联方关系与性质

关联方名称	与公司关系
宝盈基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	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	基金管理人的股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
成都工业投资经营有限责任公司	基金管理人的股东

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）通过关联方席位进行的交易

本基金本报告期未通过关联方席位进行交易。

（3）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：

	2008年4月15日至2008年6月30日
应付管理人报酬本报告期期初余额	628,720.22
本报告期计提数	1,898,133.53
本报告期支付数	1,832,574.84
应付管理人报酬本报告期期末余额	694,278.91

（4）基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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：

	2008年4月15日至2008年6月30日
应付托管费本报告期期初余额	110,992.67
本报告期计提数	316,355.57
本报告期支付数	311,635.10
应付托管费本报告期期末余额	115,713.14

（5）与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

本基金本告告期未与关联方通过银行间市场进行债券（含回购）交易。

（6）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建设银行股份有限公司保管，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当年度所保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

	2008年4月15日至2008年6月30日
本报告期末银行存款余额	96,342,508.90
本报告期银行存款利息收入	175,884.95

（7）关联方投资本基金的情况

（Ⅰ）基金管理公司投资本基金情况

关联方名称	项目名称	2008年6月30日
宝盈基金管理有限公司	持有基金份额（份）	27,516,801.93
	占基金总份额的比例	4.61%
	报告期内持有份额的变化	–––
	使用费率	–––

（Ⅱ）基金管理公司主要股东及控制的机构投资本基金情况

关联方名称	项目名称	2008年6月30日
–––	持有基金份额（份）	–––
	占基金总份额的比例	–––

5 流通受限制不能自由转让的基金资产

（1）报告期末持有因认购新股而流通受限制的股票

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格（元）	期末估值单价（元）	数量（股）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
002234	民和股份	08/05/08	08/08/16	新股申购锁定	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002236	大华股份	08/05/12	08/08/20	新股申购锁定	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002238	天威视讯	08/05/14	08/08/26	新股申购锁定	6.98	12.25	25,032	174,723.36	306,642.00
002241	歌尔声学	08/05/16	08/08/22	新股申购锁定	18.78	26.84	18,476	346,979.28	495,895.84
002246	北化股份	08/05/29	08/09/05	新股申购锁定	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002247	帝龙新材	08/05/30	08/09/12	新股申购锁定	16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
002248	华东数控	08/06/05	08/09/12	新股申购锁定	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002251	步步高	08/06/11	08/09/19	新股申购锁定	26.08	48.55	12,653	329,990.24	614,303.15
002254	烟台氨纶	08/06/18	08/09/25	新股申购锁定	18.59	27.41	7,942	147,641.78	217,690.22
002255	海陆重工	08/06/18	08/09/25	新股申购锁定	10.46	19.64	8,605	90,008.30	169,002.20
002257	立立电子	08/06/30	未确定	新股申购锁定	21.81	21.81	30,443	663,961.83	663,961.83
合计							200,652	2,877,261.38	3,945,578.27

（2）报告期末持有暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	08/05/08	未如期刊登临时公告	14.65	–––	–––	1,000,000	16,476,138.79	14,650,000.00
000792	盐湖钾肥	08/06/26	未如期刊登临时公告	88.12	–––	–––	80,000	6,308,460.00	7,049,600.00

6 风险管理

本基金为积极成长型基金，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，实现基金资产的稳定长期增长，谋求最佳收益。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、流动性风险和信用风险。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，投资决策委员会审批投资方案，金融工程部进行风险评估和监控，风险评估小组定期对基金投资组合进行风险评估，并提出风险控制意见，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、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

于 2008 年 6 月 30 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：

2008年6月30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	96,342,508.90	–	–	–	–	96,342,508.90
结算备付金	447,479.84	–	–	–	–	447,479.84
存出保证金	140,741.00	–	–	–	1,286,556.71	1,427,297.71
买入返售金融资产	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	–	–	–	–	475,770,105.39	475,770,105.39
衍生金融资产	–	–	–	–	1,607,412.23	1,607,412.23
应收证券清算款	–	–	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	–	13,483.32	13,483.32
应收股利	60,582.82	–	–	–	–	60,582.82
应收申购款	–	–	–	–	–	–
其他资产	–	–	–	–	–	–
资产总计	96,991,312.56	–	–	–	478,677,557.65	575,668,870.21
负债						
卖出回购金融资产款	–	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	–	–	–
应付赎回款	–	–	–	–	–	–
应付管理人报酬	–	–	–	–	694,278.91	694,278.91
应付托管费	–	–	–	–	115,713.14	115,713.14
应付交易费用	–	–	–	–	539,045.08	539,045.08
其他负债	–	–	–	–	1,093,493.14	1,093,493.14
负债总计	–	–	–	–	2,442,530.27	2,442,530.27
利率敏感度缺口	96,991,312.56	–	–	–	476,235,027.38	573,226,339.94

于 2008 年 6 月 30 日，本基金不持有固定利率和浮动利率债券，市场利率的变化对本基金净资产的影响较小。

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、行业配置比例等方法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：

	2008年6月30日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	475,770,105.39	83.00%
衍生金融资产	1,607,412.23	0.28%

下表列示了 2008 年 6 月 30 日，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数额。上述分析假定 ①本基金的业绩比较基准中股票基准变动 5%；②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；③对于新股或者股票的交易时间没有超过 3 个月股票，波动幅度选取基准指数的波动幅度。

	2008年6月30日	
基准指数变化	5.00%	5.00%
基金资产净值变动	23,283,093.01	–22,669,658.58

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 2008 年 6 月 30 日，本基金不持有债券。

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的风险。

本基金流动风险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，其余亦可在银行间同业市场交易。于 2008 年 6 月 30 日，除附注 5 所披露的流通受限不能自由转入的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

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。

二、基金鸿飞财务会计报告

（一）基金会计报表（除特别注明外，金额单位为人民币元）

鸿飞证券投资基金
2008 年 4 月 14 日资产负债表

	附注	2008年4月14日	2007年12月31日
资产			
银行存款		181,207,757.96	7,231,767.68
结算备付金		3,924,113.11	9,351,473.83
存出保证金		1,427,297.71	703,776.74
交易性金融资产		409,171,193.79	1,729,366,239.85
其中：股票投资		409,171,193.79	1,367,090,942.45
债券投资		–––	362,275,297.40
资产支持证券投资		–––	–––
衍生金融资产		1,450,389.84	25,866,196.83
买入返售金融资产		–––	–––
应收证券清算款		–––	12,210,260.51
应收利息		153,743.13	5,348,761.76
应收股利		20,000.00	–––
应收申购款		–––	–––
其他资产		–––	–––
资产总计		597,354,495.54	1,790,078,477.20
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		6,596,216.19	–––
应付赎回款		–––	–––
应付管理人报酬		628,720.22	2,132,499.04
应付托管费		110,992.67	355,416.52
应付销售服务费		–––	–––
应付交易费用		1,627,695.98	470,642.28
应交税费		–––	–––
应付利息		–––	–––
应付利润		–––	–––
其他负债		1,072,675.48	1,326,611.18
负债合计		10,036,300.54	4,285,169.02
所有者权益			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未分配利润		87,318,195.00	1,285,793,308.18
所有者权益合计		587,318,195.00	1,785,793,308.18
负债及所有者权益合计		597,354,495.54	1,790,078,477.20
基金份额总额(份)		500,000,000.00	500,000,000.00
基金份额净值		1.1746	3.5716

附注为财务报表的组成部分。

鸿飞证券投资基金
2008 年 1 月 1 日至 2008 年 4 月 14 日利润表

	附注	2008年1月1日至2008年4月14日	2007年1月1日至2007年6月30日
收入			
利息收入		3,385,346.49	3,949,496.17
其中：存款利息收入		460,379.93	451,876.68
债券利息收入		2,924,966.56	3,497,619.49
资产支持证券利息收入		–––	–––
买入返售金融资产收入		–––	–––
投资收益		106,075,425.04	486,623,703.20
其中：股票投资收益		92,111,178.70	466,959,188.05
债券投资收益		–2,667,349.93	460,643.30
资产支持证券收益		–––	–––
衍生工具收益		16,611,596.27	13,546,347.01
股利收益		20,000.00	5,657,524.84
公允价值变动损益		–513,270,665.73	122,747,961.48
其他收入		–––	–––
收入合计		–403,809,894.20	613,321,160.85
费用			
管理人报酬		6,945,919.11	8,613,573.18
托管费		1,163,859.13	1,435,595.57
销售服务费		–––	–––
交易费用		7,849,643.95	6,331,959.42
利息支出		1,228,810.75	2,411,495.51
其中：卖出回购金融资产支出		1,228,810.75	2,411,495.51
其他费用		2,476,986.04	389,575.15
费用合计		19,665,218.98	19,182,198.83
利润总额		–423,475,113.18	594,138,962.02

附注为财务报表的组成部分。

鸿飞证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表
2008 年 4 月 14 日

	附注	2008年1月1日至2008年4月14日		
		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）		500,000,000.00	1,285,793,308.18	1,785,793,308.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)		–––	–423,475,113.18	–423,475,113.18
三、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–––	–775,000,000.00	–775,000,000.00
四、期末所有者权益（基金净值）		500,000,000.00	87,318,195.00	587,318,195.00
		2007年1月1日至2007年6月30日		
		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）		500,000,000.00	427,466,298.89	927,466,298.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)		–––	594,138,962.02	594,138,962.02
三、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–––	–165,000,000.00	–165,000,000.00
四、期末所有者权益（基金净值）		500,000,000.00	856,605,260.91	1,356,605,260.91

附注为财务报表的组成部分。

（二）会计报表附注（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1 主要会计政策、会计估计及其变更

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。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》、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 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止期间的财务报表予以追溯调整。

2 本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

3 重大关联方及其交易

（1）关联方关系与性质

关联方名称	与公司关系
宝盈基金管理有限公司	基金发起人 基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
中国对外经济贸易信托投资有限公司	基金管理人的股东
衡平信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
成都工业投资经营有限责任公司	基金管理人的股东
联合证券有限责任公司(以下简称“联合证券”)	基金发起人
重庆国际信托投资有限公司	基金发起人
天津信托投资有限责任公司	基金发起人
山东省国际信托投资有限公司	基金发起人

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）通过关联方席位进行的交易

基金通过关联方席位的股票、债券、权证和回购成交量

	关联方名称	买卖股票本报告期交易量	占本期股票交易总量的比例	买卖债券本报告期交易量	占本期债券交易总量的比例
2008年1月1日至2008年4月14日	联合证券	399,529,372.98	20.43%	332,597,754.30	89.52%
2007年1月1日至2007年6月30日	联合证券	474,071,619.91	17.96%	72,487,675.20	35.44%
	关联方名称	买卖权证本报告期交易量	占本期股票交易总量的比例	债券回购本报告期交易量	占本期债券交易总量的比例
2008年1月1日至2008年4月14日	联合证券	–––	–––	–––	–––
2007年1月1日至2007年6月30日	联合证券	–––	–––	459,500,000.00	21.88%

通过关联方席位交易发生的佣金及其比例

关联方名称	2008年1月1日至2008年4月14日	占本报告期佣金总量的比例
联合证券	339,599.15	20.87%
关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日	占本报告期佣金总量的比例
联合证券	386,401.52	18.29%

（3）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：

	2008年1月1日至2008年4月14日
应付管理人报酬本报告期期初余额	2,132,499.04
本报告期计提数	6,945,919.11
本报告期支付数	8,449,697.93
应付管理人报酬本报告期期末余额	628,720.22
	2007年1月1日至2007年6月30日
应付管理人报酬本报告期期初余额	1,081,043.97
本报告期计提数	8,613,573.18
本报告期支付数	8,003,120.92
应付管理人报酬本报告期期末余额	1,691,496.23

（4）基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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：

	2008年1月1日至2008年4月14日
应付托管费本报告期期初余额	355,416.52
本报告期计提数	1,163,859.13
本报告期支付数	1,408,282.98
应付托管费本报告期期末余额	110,992.67
	2007年1月1日至2007年6月30日
应付托管费本报告期期初余额	180,173.99
本报告期计提数	1,435,595.57
本报告期支付数	1,333,853.51
应付托管费本报告期期末余额	281,916.05

（5）与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

关联方名称	2008年1月1日至2008年4月14日	2007年1月1日至2007年6月30日
中国建设银行股份有限公司		
本报告期银行间债券交易量	–––	–––
本报告期银行间债券回购交易量	–––	411,200,000.00

（6）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建设银行股份有限公司保管，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当年度所保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

	2008年1月1日至2008年4月14日
本报告期末银行存款余额	181,207,757.96
本报告期银行存款利息收入	425,130.56
	2007年1月1日至2007年6月30日
本报告期末银行存款余额	18,334,900.50
本报告期银行存款利息收入	391,951.18

（7）关联方投资本基金的情况

（Ⅰ）基金管理公司投资本基金情况

关联方名称	项目名称	2008年4月14日	2007年6月30日
宝盈基金管理有限公司	持有基金份额（份）	25,297,491.00	18,452,725.00
	占基金总份额的比例	5.06%	3.69%
	报告期内持有份额的变化	–––	–––
	使用费率	–––	–––

（Ⅱ）基金管理公司主要股东及控制的机构投资本基金情况

关联方名称	项目名称	2008年4月14日	2007年6月30日
中国对外经济贸易信托投资有限公司	持有基金份额（份）	375,000.00	375,000.00
	占基金总份额的比例	0.08%	0.08%

（8）收益分配

本基金于 2008 年 3 月 27 日宣告进行 2007 年度收益分配，向全体基金份额持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 15.50 元，共派发现金红利 775,000,000.00 元。2008 年 4 月 9 日完成权益登记，红利发放日为 2008 年 4 月 10 日。

4 流通受限制不能自由转让的基金资产

（1）报告期末持有因认购新股而流通受限制的股票

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格（元）	期末估值单价（元）	数量（股）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
601186	中国铁建	08/02/28	08/06/10	新股申购锁定	9.08	10.15	514,400	4,670,752.00	5,221,160.00
601898	中煤能源	08/01/29	08/05/05	新股申购锁定	16.83	17.13	89,764	1,510,728.12	1,537,657.32
601958	金钼股份	08/04/11	08/04/17	新股申购锁定	16.57	16.57	25,000	414,250.00	414,250.00
002203	海亮股份	08/01/07	08/04/16	新股申购锁定	11.17	13.60	31,359	350,280.03	426,482.40
002204	华锐铸钢	08/01/07	08/04/16	新股申购锁定	10.78	15.48	28,708	309,472.24	444,399.84
002205	国统股份	08/01/11	08/04/23	新股申购锁定	7.69	15.60	11,132	85,605.08	173,659.20
002206	海利得	08/01/14	08/04/23	新股申购锁定	14.69	20.32	16,919	248,540.11	343,794.08
002207	准油股份	08/01/21	08/04/28	新股申购锁定	7.85	13.93	11,596	91,028.60	161,532.28
002208	合肥城建	08/01/21	08/04/28	新股申购锁定	15.60	19.76	14,116	220,209.60	278,932.16
002209	达意隆	08/01/23	08/04/30	新股申购锁定	4.24	11.13	15,591	66,105.84	173,527.83
002210	飞马国际	08/01/23	08/04/30	新股申购锁定	7.79	14.50	17,375	135,351.25	251,937.50
002211	宏达新材	08/01/25	08/05/05	新股申购锁定	10.49	14.29	12,598	132,153.02	180,025.42
002212	南洋股份	08/01/24	08/05/05	新股申购锁定	15.12	17.70	21,727	328,512.24	384,567.90
002213	特尔佳	08/01/24	08/05/05	新股申购锁定	4.70	11.68	15,178	71,336.60	177,279.04
002214	大立科技	08/01/30	08/05/19	新股申购锁定	6.80	16.47	18,542	126,085.60	305,386.74
002216	三全食品	08/02/01	08/05/20	新股申购锁定	21.59	29.50	13,886	299,798.74	409,637.00
002217	联合化工	08/02/04	08/05/20	新股申购锁定	11.39	15.65	18,418	209,781.02	288,241.70
002218	拓日新能	08/02/15	08/05/28	新股申购锁定	10.79	25.92	18,689	201,654.31	484,418.88
002219	独一味	08/02/25	08/06/06	新股申购锁定	6.18	17.42	13,424	82,960.32	233,846.08
002220	天宝股份	08/02/19	08/05/28	新股申购锁定	17.07	24.50	9,245	157,812.15	226,502.50
002221	东华能源	08/02/26	08/06/06	新股申购锁定	5.69	12.26	37,775	214,939.75	463,121.50
002222	福晶科技	08/03/07	08/06/19	新股申购锁定	7.79	13.41	23,623	184,023.17	316,784.43
合计							979,065	10,111,379.79	12,897,143.80

（2）报告期末持有暂时停牌的股票

本报告期末没有持有暂时停牌的股票。

5 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。

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(基金净值) – “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 2007 年上半年末的所有者权益，以及 2007 年上半年的净损益的调节过程列示如下：

	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则列报的金额	927,466,298.89	470,313,583.75	1,356,605,260.91
金融资产公允价值变动的调整数	–––	123,825,378.27	–––
按新会计准则列报的金额	927,466,298.89	594,138,962.02	1,356,605,260.91

6 风险管理

本基金为积极成长型基金，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，实现基金资产的稳定长期增长，谋求最佳收益。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、流动性风险和信用风险。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，投资决策委员会审批投资方案，金融工程部进行风险评估和监控，风险评估小组定期对基金投资组合进行风险评估，并提出风险控制意见。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、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

于 2008 年 4 月 14 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：

2008年4月14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	181,207,757.96	–	–	–	–	181,207,757.96
结算备付金	3,924,113.11	–	–	–	–	3,924,113.11
存出保证金	140,741.00	–	–	–	1,286,556.71	1,427,297.71
买入返售金融资产	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	–	–	–	–	409,171,193.79	409,171,193.79
衍生金融资产	–	–	–	–	1,450,389.84	1,450,389.84
应收证券清算款	–	–	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	–	153,743.13	153,743.13
应收股利	20,000.00	–	–	–	–	20,000.00
应收申购款	–	–	–	–	–	–
其他资产	–	–	–	–	–	–
资产总计	185,292,612.07	–	–	–	412,061,883.47	597,354,495.54
负债						
卖出回购金融资产款	–	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	–	6,596,216.19	6,596,216.19
应付赎回款	–	–	–	–	–	–
应付管理人报酬	–	–	–	–	628,720.22	628,720.22
应付托管费	–	–	–	–	110,992.67	110,992.67
应付交易费用	–	–	–	–	1,627,695.98	1,627,695.98
其他负债	–	–	–	–	1,072,675.48	1,072,675.48
负债总计	–	–	–	–	10,036,300.54	10,036,300.54
利率敏感度缺口	185,292,612.07	–	–	–	402,025,582.93	587,318,195.00

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：

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	7,231,767.68	–	–	–	–	7,231,767.68
结算备付金	9,351,473.83	–	–	–	–	9,351,473.83
存出保证金	140,741.00	–	–	–	563,035.74	703,776.74
买入返售金融资产	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	–	–	50,306,271.40	311,969,026.00	1,367,090,942.45	1,729,366,239.85
衍生金融资产	–	–	–	–	25,866,196.83	25,866,196.83
应收证券清算款	–	–	–	–	12,210,260.51	12,210,260.51
应收利息	–	–	–	–	5,348,761.76	5,348,761.76
应收股利	–	–	–	–	–	–
应收申购款	–	–	–	–	–	–
其他资产	–	–	–	–	–	–
资产总计	16,723,982.51	–	50,306,271.40	311,969,026.00	1,411,079,197.29	1,790,078,477.20
负债						
卖出回购金融资产款	–	–	–	–	–	–
应付证券清算款	–	–	–	–	–	–
应付赎回款	–	–	–	–	–	–
应付管理人报酬	–	–	–	–	2,132,499.04	2,132,499.04
应付托管费	–	–	–	–	355,416.52	355,416.52
应付交易费用	–	–	–	–	470,642.28	470,642.28
其他负债	–	–	–	–	1,326,611.18	1,326,611.18
负债总计	–	–	–	–	4,285,169.02	4,285,169.02
利率敏感度缺口	16,723,982.51	–	50,306,271.40	311,969,026.00	1,406,794,028.27	1,785,793,308.18

下表列示了 2008 年 4 月 14 日和 2007 年 12 月 31 日两个时间点，若市场利率平行上升 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值发生变动的数额。上述敏感性分析根据中央国债登记结算有限责任公司的数据计算。由于利率变动对浮息债券的价值影响有限，敏感性分析没有包含浮息债券。

	2008年4月14日		2007年12月31日	
利率变动	0.50%	–0.50%	0.50%	–0.50%
基金净值变动	–	–	–1,731,894.05	1,748,944.07

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、行业配置比例等方法来降低其他价格风险。

于 2008 年 4 月 14 日和 2007 年 12 月 31 日，本基金投资组合的资产配置列示如下：

	2008年4月14日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	409,171,193.79	69.67%	1,729,366,239.85	96.84%
衍生金融资产	1,450,389.84	0.25%	25,866,196.83	1.45%

下表列示了 2008 年 4 月 14 日和 2007 年 12 月 31 日两个时间点上，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数额。上述分析假定 ①本基金的业绩比较基准中股票基准变动 5%；②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；③对于新股或者股票的交易时间没有超过 3 个月股票，波动幅度选取基准指数的波动幅度。

	2008年4月14日		2007年12月31日	
基准指数变化	5.00%	–5.00%	5.00%	–5.00%
基金资产净值变动	19,547,587.18	–19,359,744.78	65,866,755.98	–65,866,755.98

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。

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：

	2008年4月14日	2007年12月31日
	金额	金额
AAA	–	362,275,297.40
AA–到 AA+	–	–
A–到 A+	–	–
未评级	–	–
合计	–	362,275,297.40

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的风险。

本基金流动风险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。于 2008 年 4 月 14 日，除附注 4 所披露的流通受限不能自由转入的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

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。

第七节 投资组合报告

一、宝盈资源优选投资组合报告（2008 年 4 月 15 日至 2008 年 6 月 30 日）

（一）本报告期末基金资产组合情况

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%

（二）本报告期末按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	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%

（三）本报告期末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	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%

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 网站的半年度报告正文。

（四）股票投资组合的重大变动

1、本报告期内累计买入金额超过期末资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占基金期末资产净值比例
1	601088	中国神华	17,084,345.32	2.98%
2	600015	华夏银行	13,820,144.73	2.41%
3	600487	亨通光电	11,244,315.29	1.96%
4	601857	中国石油	10,705,956.53	1.87%
5	600058	五矿发展	10,622,174.16	1.85%
6	600295	鄂尔多斯	10,019,158.32	1.75%
7	000001	深发展 A	9,840,210.59	1.72%
8	600050	中国联通	9,093,215.00	1.59%
9	600550	天威保变	8,811,666.02	1.54%
10	002241	歌尔声学	7,591,918.65	1.32%
11	600499	科达机电	6,493,799.00	1.13%
12	600269	赣粤高速	6,334,921.08	1.11%
13	000792	盐湖钾肥	6,308,460.00	1.10%
14	600231	凌钢股份	6,120,699.11	1.07%
15	002220	天宝股份	5,937,914.00	1.04%
16	600000	浦发银行	5,591,309.78	0.98%
17	000060	中金岭南	5,094,136.21	0.89%
18	600132	重庆啤酒	4,973,062.44	0.87%
19	600436	片仔癀	4,194,883.51	0.73%
20	000423	东阿阿胶	4,061,323.87	0.71%

2、本报告期内累计卖出金额超过期末资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占基金期末资产净值比例
1	601628	中国人寿	12,896,340.75	2.25%
2	000951	中国重汽	6,438,129.96	1.12%
3	000515	攀渝钛业	5,155,612.59	0.90%

（下转 C108 版）