宝盈鸿利收益证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年8月21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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2008年1月1日起至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：　1,548,796,937.96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。

（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

单位：人民币元

1	本期利润	–517,175,608.27
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,988,388.44
3	加权平均份额本期利润	–0.3586
4	期末可供分配利润	–74,119,788.25
5	期末可供分配份额利润	–0.0479
6	期末基金资产净值	1,060,316,515.39
7	期末基金份额净值	0.6846
8	加权平均净值利润率	–37.28%
9	本期份额净值增长率	–32.07%
10	份额累计净值增长率	209.63%

注：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。

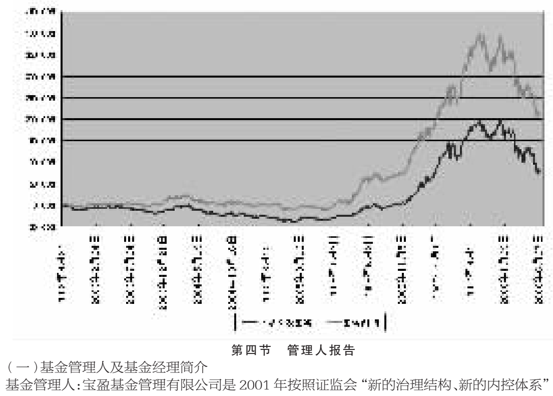
本基金于2008年3月4日进行了基金份额拆分操作，当日本基金拆分前基金份额净值为人民币1.365256582元，本基金管理人按照1:1.365256582的拆分比例对本基金的份额进行了拆分，拆分后基金份额净值为1.0000元。相应地，原来每1份基金份额变为1.365256582份，拆分后基金份额数保留到小数点后2位，基金份额拆分比例保留到小数点后9位，采用截位法分配因小数点运算引起的剩余份额。根据上述拆分比例，本基金注册登记机构于2008年3月5日对本基金各持有人的基金份额重新计算结果进行了变更登记。

（二）同期业绩比较（截止2008年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
过去一个月	–11.90%	2.16%	–18.35%	2.79%	6.45%	–0.63%
过去三个月	–17.15%	1.92%	–21.66%	2.64%	4.51%	–0.72%
过去六个月	–32.07%	1.96%	–37.48%	2.47%	5.41%	–0.51%
过去一年	–11.15%	1.84%	–17.66%	2.08%	6.51%	–0.24%
过去三年	237.01%	1.56%	169.57%	1.65%	67.44%	–0.09%
自基金合同生效起至今	209.63%	1.29%	76.31%	1.40%	133.55%	–0.11%

（三）基金净值表现(截止2008年6月30日)

图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



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：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。

（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、《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，无损害基金持有人利益的行为。本基金管理人将继续本着诚实信用、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。

（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，除下述异常交易行为的专项说明中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1月16日卖出海南椰岛，卖出均价为24.90元。在同一交易日，管理人旗下基金鸿飞买入海南椰岛299974股，买入均价为24.27元。买入均价低于卖出均价。本基金于2008年1月31日卖出盘江股份499969股，卖出均价为19.09元。在同一交易日，管理人旗下宝盈策略增长基金买入盘江股份473360股，买入均价为18.50元。买入均价低于卖出均价。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，管理人旗下宝盈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。

在报告期，本基金不存在其他的异常交易行为。

（四）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

08年上半年市场出线大幅下跌，上证综合指数上半年下跌高达48%，本基金及时降低并坚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32%。

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够确定性持续增长的企业。

第五节托管人报告

在托管宝盈鸿利收益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《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》、《宝盈鸿利收益证券投资基金托管协议》的约定，对宝盈鸿利收益证券投资基金管理人——宝盈基金管理有限公司2008年1月1日至2008年6月30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，在各重要方面的运作严格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基金宝盈鸿利收益证券投资基金半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。

第六节财务会计报告

（一）会计报表

宝盈鸿利收益证券投资基金
2008年6月30日资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资产			
银行存款		83,937,395.76	53,417,051.07
结算备付金		1,314,283.43	4,375,188.03
存出保证金		1,645,996.77	1,410,000.00
交易性金融资产		969,726,858.98	1,515,663,603.38
其中：股票投资		635,764,535.58	1,075,055,126.30
债券投资		333,962,323.40	440,608,477.08
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		---	---
应收利息		7,300,607.09	5,516,622.31
应收股利		---	4.42
应收申购款		623,518.66	52,805,378.38
其他资产		---	---
资产总计		1,064,548,660.69	1,633,187,847.59
负债及所有者权益（基金净值）			
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		334,295.03	10,970,475.94
应付管理人报酬		1,385,994.52	1,971,069.25
应付托管费		230,999.10	328,511.57
应付销售服务费		---	---
应付交易费用		603,108.26	631,924.36
应交税费		---	---
应付利息		---	---
应付利润		---	---
其他负债		1,677,748.39	2,007,455.58
负债合计		4,232,145.30	15,909,436.70
持有人权益			
实收基金		1,134,436,303.64	1,175,423,570.45
未分配利润		–74,119,788.25	441,854,840.44
所有者权益（基金净值）合计		1,060,316,515.39	1,617,278,410.89
负债及所有者权益（基金净值）总计		1,064,548,660.69	1,633,187,847.59
基金份额总额（份）		1,548,796,937.96	1,175,423,570.45
基金份额净值		0.6846	1.3759

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分

宝盈鸿利收益证券投资基金
2008年1月1日至2008年6月30日止期间
利润表

单位：人民币元

	附注	2008年1月1日 至2008年6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
一、收入			
1、利息收入		6,417,261.06	1,919,521.34
其中：存款利息收入		778,953.21	338,342.31
债券利息收入		5,638,307.85	1,581,179.03
资产支持证券利息收入		---	---
买入返售金融资产收入		---	---
2、投资收益		20,825,356.79	163,901,520.29
其中：股票投资收益		20,426,410.50	154,465,614.79
债券投资收益		–1,371,670.07	360,034.14
资产支持证券收益		---	---
衍生工具收益		---	5,766,282.36
股利收益		1,770,616.36	3,309,589.00
3、公允价值变动收益		–520,163,996.71	–36,005,945.78
4、其他收入		251,433.59	356,396.29
收入合计		–492,669,945.27	130,171,492.14
二、费用			
1、管理人报酬		10,366,166.84	3,895,479.67
2、托管费		1,727,694.48	652,988.08
3、销售服务费		---	---
4、交易费用		11,898,998.23	9,376,775.34
5、利息支出		307,955.00	518,151.72
其中：卖出回购金融资产支出		307,955.00	518,151.72
6、其他费用		204,848.45	198,965.25
费用合计		24,505,663.00	14,642,360.06
三、净利润		–517,175,608.27	115,529,132.08

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分

宝盈鸿利收益证券投资基金
2008年1月1日至2008年6月30日止期间
所有者权益（基金净值）变动表

单位：人民币元

	附注	2008年1月1日至2008年6月30日			2007年1月1日至2007年6月30日		
项目		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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）		1,175,423,570.45	441,854,840.44	1,617,278,410.89	118,311,633.82	115,875,354.36	234,186,988.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)		---	–517,175,608.27	–517,175,608.27	---	115,529,132.08	115,529,132.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		–40,987,266.81	1,200,979.58	–39,786,287.23	1,603,448,787.97	109,891,986.18	1,713,340,774.15
其中：基金申购款		285,102,921.33	88,365,169.50	373,468,090.83	2,099,345,697.60	225,117,887.14	2,324,463,584.74
基金赎回款		–326,090,188.14	–87,164,189.92	–413,254,378.06	–495,896,909.63	–115,225,900.96	–611,122,810.59
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		---	---	---	---	–251,897,049.71	–251,897,049.71
五、期末所有者权益（基金净值）		1,134,436,303.64	–74,119,788.25	1,060,316,515.39	1,721,760,421.79	89,399,422.91	1,811,159,844.70

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分

（二）会计报告书附注

（以下附注项目，除特别注明外，金额单位为人民币元）

一、基金的基本情况

根据《关于宝盈鸿利收益证券投资基金份额拆分比例的公告》，本基金管理人于2008年3月4日对本基金进行基金份额拆分操作，当日本基金拆分前基金份额净值为人民币1.365256582元，本基金管理人按照1:1.365256582的拆分比例对本基金的份额进行了拆分，拆分后基金份额净值为1.0000元。相应地，原来每1份基金份额变为1.365256582份，拆分后基金份额数保留到小数点后2位，基金份额拆分比例保留到小数点后9位，采用截位法分配因小数点运算引起的剩余份额。根据上述拆分比例，本基金注册登记机构于2008年3月5日对本基金各持有人的基金份额重新计算结果进行了变更登记。

二、主要会计政策、会计估计及其变更

本报告期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。

三、、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

四、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。

五、重大关联方关系及交易

1、重大关联方及其关系

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、注册登记机构、基金销售机构
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、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X 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6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
应付管理人报酬期初余额	1,971,069.25	254,122.70
本期计提数	10,366,166.84	3,895,479.67
本期支付数	10,951,241.57	2,711,878.27
应付管理人报酬期末余额	1,385,994.52	1,437,724.10

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

本基金的基托管费情况如下：

	2008年1月1日 至2008年6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
应付托管费期初余额	328,511.57	42,520.61
本期计提数	1,727,694.48	652,988.08
本期支付数	1,825,206.95	455,888.02
应付托管费期末余额	230,999.10	239,620.67

4、由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

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。基金托管人保管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6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
年末银行存款余额	83,937,395.76	144,026,568.13
本年银行存款利息收入	727,781.99	248,469.69

5、与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

本基金本期以及上年同期均未与关联方通过银行间同业市场进行债券（含回购）交易。

6、关联方投资本基金的情况

本基金本期末以及上年同期末均无关联方投资本基金的情况。

7、关联方投资本基金情况

（Ⅰ）基金管理公司投资本基金情况

	2008年6月30日
持有基金份额（份）	---
占基金总份额的比例（%）	---
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

	2008年6月30日
持有基金份额（份）	---
占基金总份额的比例（%）	---

六、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年年初和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年年初 所有者权益	2007年上半年 净损益	2007年上半年末 所有者权益
按原会计准则列报的金额	234,186,988.18	151,535,077.86	1,811,159,844.70
金融资产公允价值变动的调整数	---	–36,005,945.78	---
按新会计准则列报的金额	234,186,988.18	115,529,132.08	1,811,159,844.70

七、流通受限制不能自由转让的基金资产

（1）基金可使用以基金名义开设的证券账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与认购新发或增发证券。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新发行证券，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新发行证券上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的证券或增发证券，从获配日至证券上市日之间不能自由转让。

截止2008年6月30日，本基金因认购新发或增发证券而持有的流通受限证券情况如下：

证券代码	证券名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601899	紫金矿业	2008/04/18	2008/07/25	新股申购	7.13	7.80	548,758	3,912,644.54	4,280,312.40
601958	金钼股份	2008/04/11	2008/07/17	新股申购	16.57	17.02	168,555	2,792,956.35	2,868,806.10
合计								6,705,600.89	7,149,118.50

（2）截止2008年6月30日，本基金无其他暂时停牌的证券。

（3）截止2008年6月30日，本基金持有的债券中无因回购交易而抵押的债券。

八、资产负债表日后事项

资产负债表日后，本基金未有与财务报表有关的事项需要披露。

九、风险管理

本基金为收益型基金，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

本基金投资目标是通过充分的分散化组合消除非系统性风险，通过积极的公司选择获取稳定的红利分配和资本增值收益。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

2. 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	83,937,395.76	---	---	---	---	83,937,395.76
结算备付金	1,314,283.43	---	---	---	---	1,314,283.43
存出保证金	160,000.00	---	---	---	1,485,996.77	1,645,996.77
买入返售金融资产	---	---	---	---	---	---
交易性金融资产	---	---	157,517,250.00	176,445,073.40	635,764,535.58	969,726,858.98
衍生金融资产	---	---	---	---	---	---
应收证券清算款	---	---	---	---	---	---
应收利息	---	---	---	---	7,300,607.09	7,300,607.09
应收股利	---	---	---	---	---	---
应收申购款	623,518.66	---	---	---	---	623,518.66
其他资产	---	---	---	---	---	---
资产总计	86,035,197.85	---	157,517,250.00	176,445,073.40	644,551,139.44	1,064,548,660.69
负债						
卖出回购金融资产款	---	---	---	---	---	---
应付证券清算款	---	---	---	---	---	---
应付赎回款	---	---	---	---	334,295.03	334,295.03
应付管理人报酬	---	---	---	---	1,385,994.52	1,385,994.52
应付托管费	---	---	---	---	230,999.10	230,999.10
应付交易费用	---	---	---	---	603,108.26	603,108.26
其他负债	---	---	---	---	1,677,748.39	1,677,748.39
负债总计	---	---	---	---	4,232,145.30	4,232,145.30
利率敏感度缺口	86,035,197.85	---	157,517,250.00	176,445,073.40	640,318,994.14	1,060,316,515.39

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	53,417,051.07	---	---	---	---	53,417,051.07
结算备付金	4,375,188.03	---	---	---	---	4,375,188.03
存出保证金	160,000.00	---	---	---	1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	---	149,940,000.00	77,934,000.00	212,734,477.08	1,075,055,126.30	1,515,663,603.38
应收利息	---	---	---	---	5,516,622.31	5,516,622.31
应收股利	---	---	---	---	4.42	4.42
应收申购款	---	---	---	---	52,805,378.38	52,805,378.38
资产总计	57,952,239.10	149,940,000.00	77,934,000.00	212,734,477.08	1,134,627,131.41	1,633,187,847.59
负债						
应付赎回款	---	---	---	---	10,970,475.94	10,970,475.94
应付管理人报酬	---	---	---	---	1,971,069.25	1,971,069.25
应付托管费	---	---	---	---	328,511.57	328,511.57
应付交易费用	---	---	---	---	631,924.36	631,924.36
其他负债	---	---	---	---	2,007,455.58	2,007,455.58
负债总计	---	---	---	---	15,909,436.70	15,909,436.70
利率敏感度缺口	57,952,239.10	149,940,000.00	77,934,000.00	212,734,477.08	1,118,717,694.71	1,617,278,410.89

下表列示了2008年6月30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6月30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	–1,552,585.41	1,534,207.71	–643,714.71	639,566.08

2.2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6月30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6月30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	969,726,858.98	91.46%	1,515,663,603.38	93.72%
衍生金融资产	–	–	–	–

下表列示了2008年6月30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个月的股票，波动幅度选取基准指数的波动幅度。

	2008年6月30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	29,858,735.56	–28,320,418.06	54,589,309.77	–54,589,309.77

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6月30日	2007年12月31日
	金额	金额
AAA	333,962,323.40	290,668,477.08
AA–到AA+	---	---
A–到A+	---	---
未评级	---	149,940,000.00
合计	333,962,323.40	440,608,477.08

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。于2008年6月30日，除附注七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：

（1）不可抗力；

（2）证券交易市场交易时间非正常停市；

（3）法律法规规定或经中国证监会批准的其他情形。

第七节　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

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、累计买入金额超过期初资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	240,854,281.21	14.89
2	000001	深发展A	110,529,212.62	6.83
3	000917	电广传媒	96,453,103.03	5.96
4	600000	浦发银行	96,424,225.63	5.96
5	000858	五粮液	96,091,028.82	5.94
6	600026	中海发展	87,297,044.84	5.40
7	000012	南玻A	81,240,426.74	5.02
8	002212	南洋股份	77,463,309.78	4.79
9	600674	川投能源	76,966,360.76	4.76
10	600550	天威保变	75,489,888.81	4.67
11	000002	万科A	67,142,004.80	4.15
12	601001	大同煤业	61,619,375.10	3.81
13	002154	报喜鸟	57,051,744.68	3.53
14	600348	国阳新能	51,282,622.77	3.17
15	600005	武钢股份	49,924,138.57	3.09
16	002029	七匹狼	49,849,634.20	3.08
17	600748	上实发展	48,969,290.92	3.03
18	600858	银座股份	34,563,921.08	2.14
19	600030	中信证券	31,968,861.35	1.98
20	000895	双汇发展	31,380,804.12	1.94

2、累计卖出金额超过期初资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	206,809,453.46	12.79
2	600238	海南椰岛	148,067,000.37	9.16
3	000002	万科A	92,696,473.66	5.73
4	600026	中海发展	85,237,463.12	5.27
5	600580	卧龙电气	79,049,143.78	4.89
6	600000	浦发银行	72,799,041.96	4.50
7	600005	武钢股份	72,543,557.70	4.49
8	000001	深发展A	67,883,602.99	4.20
9	601088	中国神华	64,354,743.45	3.98
10	600596	新安股份	61,548,789.03	3.81
11	000060	中金岭南	53,744,134.06	3.32
12	600674	川投能源	52,599,007.29	3.25
13	000012	南玻A	47,259,245.29	2.92
14	000401	冀东水泥	42,083,547.59	2.60
15	000917	电广传媒	41,293,703.03	2.55
16	601318	中国平安	40,807,734.74	2.52
17	600348	国阳新能	40,350,055.10	2.49
18	600748	上实发展	35,237,002.43	2.18
19	601939	建设银行	35,148,782.76	2.17
20	600585	海螺水泥	33,578,931.50	2.08

3、报告期内买入股票成本总额：1,683,507,897.64元

4、报告期内卖出股票成交总额：1,638,471,772.11元

（五）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

（六）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

（七）本基金本报告期末未持有资产支持证券。

（八）本基金本报告期末未持有权证。

（九）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。

第八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)	57,350
户均持有份额(份)	27,006.05

（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	1,356,930,633.12	87.61
机构	191,866,304.84	12.39

（三）基金管理人员工持有本基金情况

	2008年6月30日
持有基金份额（份）	2,722,423.12
占基金总份额的比例（%）	0.001757766

第九节　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	1,446,415,713.90
2	报告期期初基金份额总额	1,175,423,570.45
3	报告期内基金总申购份额	339,699,746.95
4	报告期内基金总赎回份额	386,941,755.68
5	报告期间基金拆分变动数	420,615,376.24
6	报告期末基金份额总额	1,548,796,937.96

第十节　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）本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

（三）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》中披露的投资组合策略，未发生显著的改变。

（四）本报告期本基金未进行分红事宜。

（五）本报告期内本基金聘请的会计师事务所发生变更，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》，会计师事务所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）。

（六）本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员在本期内未受到监管部门稽核或处罚。

（七）基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

本报告期内鸿利收益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（%）
中国银河证券有限责任公司	1	1,293,617,309.82	40.08	1,099,570.79	40.74
海通证券有限责任公司	1	807,721,560.18	25.03	656,279.73	24.31
国信证券有限责任公司	1	694,087,566.92	21.51	589,971.56	21.86
招商证券股份有限公司	1	362,044,024.32	11.22	294,164.38	10.90
国泰君安证券股份有限公司	2	69,747,093.34	2.16	59,284.62	2.19
合计		3,227,217,554.58	100.00	2,699,271.08	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（%）	回购成交量（元）	比例（%）	权证成交量（元）	比例（%）
中国银河证券有限责任公司	15,624,020.80	64.93	374,000,000.00	100.00	---	---
海通证券有限责任公司	8,438,647.28	35.07	---	---	---	---
合计	24,062.668.08	100.00	374,000,000.00	100.00	---	---

3、席位变更情况

本报告期内席位未租用和退租席位。

（八）报告期内发生的其他重大事项

下列公告事项刊登在中国证券报、证券时报、上海证券报上。

公告事项名称	披露日期
宝盈基金管理有限公司关于增加安信证券股份有限公司为基金代销机构的公告 宝盈基金管理有限公司关于旗下开放式基金开通定期定额投资业务的公告	2008–1–7
宝盈基金管理有限公司关于增加西南证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2008–1–22
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	2008–2–2
宝盈基金管理有限公司关于旗下开放式基金开通定期定额投资业务的公告 宝盈基金管理有限公司增加平安证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2008–2–25
宝盈鸿利收益证券投资基金开展基金份额拆分、持续销售活动及修改基金合同的公告	2008–2–26
宝盈基金管理有限公司关于增加中国邮政储蓄银行有限责任公司为宝盈鸿利收益证券投资基金代销机构的公告	2008–2–29
关于宝盈鸿利收益证券投资基金份额拆分比例的公告	2008–3–5
宝盈基金管理有限公司旗下宝盈鸿利收益证券投资基金增加华西证券有限责任公司为基金代销机构的公告 关于宝盈基金管理有限公司旗下基金参加中国农业银行基金定期定额投资业务及优惠活动的公告	2008–3–14
关于宝盈基金管理有限公司参加工商银行定投业务及2008倾心回馈定期定额优惠活动的公告	2008–3–20
关于宝盈基金管理有限公司增加万联证券有限责任公司为基金代销机构的公告 关于宝盈基金管理有限公司旗下基金增加代销机构的公告	2008–3–24
宝盈基金管理有限公司增加深圳平安银行为基金代销机构及开通定期定额投资业务的公告	2008–3–27
关于宝盈基金管理有限公司参加万联证券有限责任公司网上费率优惠活动的公告	2008–3–28
关于宝盈旗下基金参加中国工商银行网银费率优惠的公告 关于宝盈基金管理有限公司旗下开放式基金网上交易费率优惠的公告 关于宝盈基金管理有限公司参加中国建设银行基金定期定额投资业务优惠活动的公告	2008–4–1
关于宝盈基金管理有限公司增加中信银行股份有限公司为代销机构及开通定期定额投资业务的公告	2008–4–28
宝盈基金管理有限公司关于寻找地震灾区持有人的公告	2008–6–5

宝盈基金管理有限公司
二零零八年八月二十九日