宝盈增强收益债券型证券投资基金

2008年第三季度报告

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10月20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。

本报告期自2008年7月1日起至2008年9月30日止。

二、基金产品概况

基金简称：宝盈增强收益

交易代码：前端213007，后端213907

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年5月15日

报告期末基金份额总额：969,422,696.51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，本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力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：本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股（含增发）申购以及二级市场股票投资之间的配置：

①基于对利率、信用等因素的分析，预测固定收益品种的风险和收益；

②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断；

③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析，预测新股申购的风险和收益；

④股票市场走势的预测。

业绩比较基准：中信标普全债指数

中信标普全债指数涵盖国债、企业债、金融债、可转债，具有良好的市场代表性，能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的业绩比较基准。

如果今后有其它代表性更强的业绩比较基准推出，或有更科学客观的权重比例适用于本基金时，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致，在履行适当程序后实施，并在更新的招募说明书中列示。

风险收益特征：本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。

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）主要财务指标

单位：人民币元

	主要会计数据和财务指标	2008年7月1日——9月30日
1	本期利润	29,328,538.80
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	11,399,847.86
3	加权平均基金份额本期利润	0.0276
4	期末基金资产净值	999,364,553.02
5	期末基金份额净值	1.0309

提示：上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

（二）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	2.77%	0.10%	2.93%	0.12%	-0.16%	-0.02%

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

（图附后）

注：① 根据《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合比例为：投资于债券类金融工具（含可转换债券）占基金资产的比例为80%-95%，投资于股票等权益类金融工具占基金资产的比例为0-15%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

②本基金成立于2008年5月15日，自合同生效起至披露时点未满一年。

③ 所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。

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		
刘丰元	本基金基金经理、投资总监	2008.5.15		11年	
陈若劲	本基金基金经理	2008.9.2	——	5年	

刘丰元先生，男，北京大学光华管理学院理学硕士，CFA，具有11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。

陈若劲女士，香港中文大学金融MBA，具有5年以上证券从业经历。曾在第一创业证券有限责任公司固定收益部从事债券投资、研究及交易等工作，2008年4月加入宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员。

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，本基金与管理人旗下的基金资源优选发生过同向交易，但是交易价差微小，符合投决会的限制要求。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

本基金为债券型基金，其投资风格和管理人旗下其它基金和投资组合的风格存在较大差异，本基金业绩和管理人旗下其它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

报告期内，国内宏观经济主要特征为：(1) 通胀高位回落，7，8月份CPI分别为6.3%，4.9%，但PPI受能源价格调整影响连创新高，分别达到10%，10.1%。CPI与PPI剪刀差创四年新高，进一步挤压中下游企业利润。(2) 工业增加值增速减缓，剔除奥运停工效应，7,8月份工业增加值平均增速约为16.1%，略低于上半年16.3%的增速，显示经济逐步放缓。（3）房地产开发投资拐点显现，投资面临放缓压力。

报告期内，为防止经济增速过快下跌，央行下调了贷款基准利率和存款准备金率，引发新一轮降息周期的预期。

本基金成立于2008年5月15日，截止2008年9月30日，运作时间为4个半月左右。运作期内净值增长率为3.12%，同期业绩比较基准增长率为2.76%，基金份额净值增长率领先业绩比较基准收益率0.36个百分点。

在本基金的建仓期内，通胀压力较大，市场流动性收紧。6月7日央行宣布上调存款准备金1个百分点，6月19日国家发改委宣布上调成品油价格，受此冲击长期国债收益率陡峭上行。因此，在建仓期我们投资组合策略主要体现为预防通胀和保持流动性，以三年期央票为主，适当配置浮动利率金融债对冲基准利率上行风险，以1年期内央票管理流动性。

三季度，债券市场经历了剧烈的变化。长期国债收益率快速走低；国债金融债利差反复波动，7月该利差扩大至2006年以来的高位而9月则迅速收窄；企业债的信用利差也呈现相同的先扬后抑之势。国债金融债收益率曲线大幅度下行，并呈现平坦化特征。我们根据市场变动及对通胀预期的改变，减持了部分浮动利率债券，增加了中期金融债和高收益率企业债的比例。

报告期内，我们严格控制股票等权益类资产的投资比例，没有参与二级市场股票投资，仅参与部分新股的网上或网下申购。

宏观经济、证券市场展望及投资策略

展望未来宏观经济基本面，我们认为货币政策的放松表明政府对经济减速的确认，但从政策的实施到经济的新一轮复苏尚待时日，货币政策以及未来财政政策的变动对经济基本面的影响有待观察。

未来货币政策还有继续放松的空间，尤其是存款准备金率有进一步下调空间，降息的空间则取决于通胀走势。

从目前利率曲线的形态来看，主要的风险集中在中长期利率。我们认为债券市场趋势向好，收益率曲线倒挂的形态能否得以陡峭化修正取决于央行对央票发行利率的定位。我们将密切关注宏观经济基本面的变化，适时调节交易节奏，在仔细甄别信用风险的前提下，加大对高收益率信用品种的投资，以期提高组合的整体回报率。

大类资产配置策略方面将继续控制股票等权益类资产的投资比例，更加审慎地确定参与新股的策略。

五、基金投资组合报告

（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	61,545,920.77	5.26%
股票投资	7,981,264.02	0.68%
债券投资	1,076,551,700.90	91.94%
权证投资	10,245,817.26	0.87
其他资产	14,642,271.77	1.25%
合计	1,170,966,974.72	100.00%

(二）本报告期末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	---	---
3	C制造业	4,330,746.12	0.43%
	其中：C0食品、饮料	---	---
	C1纺织、服装、皮毛	---	---
	C2木材、家具	---	---
	C3造纸、印刷	---	---
	C4石油、化学、塑胶、塑料	---	---
	C5电子	65,430.00	0.01%
	C6金属、非金属	---	---
	C7机械、设备、仪表	4,265,316.12	0.43%
	C8医药、生物制品	---	---
	C99其他制造业	---	---
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.13%
5	E建筑业	---	---
6	F交通运输、仓储业	---	---
7	G信息技术业	563,499.94	0.06%
8	H批发和零售贸易	1,835,734.50	0.18%
9	I金融、保险业	---	---
10	J房地产业	---	---
11	K社会服务业	---	---
12	L传播和文化产业	---	---
13	M综合类	---	---
	合 计	7,981,264.02	0.80%

（三）本报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	601766	中国南车	909,371	3,182,798.50	0.32%
2	002269	美邦服饰	59,612	1,520,106.00	0.15%
3	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.13%
4	002266	浙富股份	43,696	672,044.48	0.07%
5	002265	西仪股份	71,511	410,473.14	0.04%
6	002261	拓维信息	16,911	394,026.30	0.04%
7	002262	恩华药业	28,435	315,628.50	0.03%
8	002268	卫士通	11,179	169,473.64	0.02%
9	002257	立立电子	3,000	65,430.00	0.01%

（四）本报告期内按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	央行票据	587,920,000.00	58.83%
2	金融债	415,290,000.00	41.56%
3	企业债	73,341,700.90	7.34%
	合计	1,076,551,700.90	107.72%

（五）本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	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	07农发09	272,970,000.00	27.31%
2	08央行票据62	202,660,000.00	20.28%
3	08央行票据47	101,290,000.00	10.14%
4	08央行票据41	101,280,000.00	10.13%
5	08央行票据52	96,150,000.00	9.62%

（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；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

项目名称	金额（元）
存出保证金	250,000.00
应收证券清算款	---
应收利息	14,217,128.15
应收申购款	175,143.62
合计	14,642,271.77

4、本报告期内权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量（股）	成本（元）	类别
1	580025	葛洲坝CWB1	377,146	446,871.83	网下申购获配
2	580026	江铜CWB1	6,270,390	9,216,826.00	网下申购获配
合计			6,647,536	9,663,697.83	

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、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	1,075,575,275.37
2	基金总申购份额	53,716,403.03
3	基金总赎回份额	159,868,981.89
4	期末基金份额总额	969,422,696.51

七、备查文件目录

1、中国证监会关于核准宝盈增强收益债券型证券投资基金募集的文件。

2、《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》。

3、《宝盈增强收益债券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。

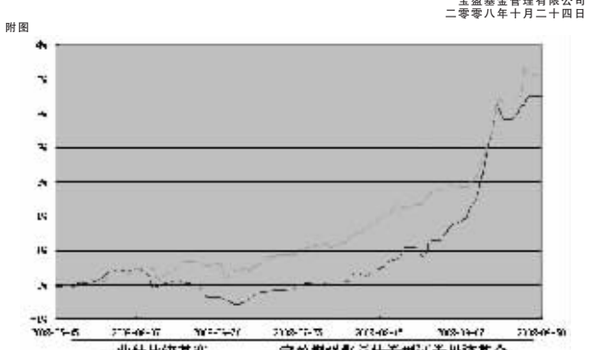
基金管理人办公地址：广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层

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

二零零八年十月二十四日

附图



宝盈鸿利收益证券投资基金

2008年第三季度报告

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10月17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7月1日起至2008年9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：1,492,685,590.13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	-148,997,715.46
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-199,954,541.27
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0973
4	期末基金资产净值	876,487,257.06
5	期末基金份额净值	0.5872

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	-14.23%	1.38%	-16.40%	2.34%	2.17%	-0.96%

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

（图附后）

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	——	11年	

刘丰元先生，男，北京大学光华管理学院理学硕士，CFA，具有11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，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，本基金与管理人旗下的基金鸿阳发生过同向交易，但是交易价差较小，符合投决会的限制要求。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时间的不同。

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

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

上半年市场大幅下跌后，三季度市场受国际市场影响以及对经济减速担心影响下继续下跌，三季度上证综合指数下跌16.2%，本基金维持了较低的股票仓位，在一定程度上回避了风险，但是依然下跌14.23%。

展望08年四季度行情，我们保持相对谨慎的态度，市场的不确定性依然较大。一方面次债危机的影响程度依然需要观察，二是市场内在规律决定牛市氛围难以再次积聚，三是大小非减持会导致市场在很长时间内估值混乱，四是中国经济增速会放缓程度需要考量，五是政府政策的影响。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。本基金认为四季度的行情是较难把握的，但我们依然认为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	473,349,383.49	47.65
	其中：股票	473,349,383.49	47.65
2	固定收益类投资	368,581,793.20	37.10
	其中：债券	368,581,793.20	37.10
	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	143,353,487.61	14.43
6	其他资产	8,204,844.00	0.82
	合计	993,489,508.30	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	19,727,013.60	2.25
B	采掘业	31,182,303.19	3.56
C	制造业	218,967,585.91	24.98
C0	食品、饮料	41,720,000.00	4.76
C1	纺织、服装、皮毛	86,647,983.66	9.89
C2	木材、家具	---	---
C3	造纸、印刷	---	---
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,106,614.85	1.27
C5	电子	---	---
C6	金属、非金属	23,449,087.01	2.68
C7	机械、设备、仪表	56,043,900.39	6.39
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	15,464,863.23	1.76
E	建筑业	---	---
F	交通运输、仓储业	8,178,388.30	0.93
G	信息技术业	268,345.92	0.03
H	批发和零售贸易	4,645,760.80	0.53
I	金融、保险业	97,858,993.62	11.16
J	房地产业	10,447,738.80	1.19
K	社会服务业	9,939,304.20	1.13
L	传播和文化产业	31,078,153.55	3.55
M	综合类	25,590,932.37	2.92
	合 计	473,349,383.49	54.01

（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	3,530,882	52,645,450.62	6.01
2	600030	中信证券	1,814,911	44,937,196.36	5.13
3	002029	七匹狼	2,751,014	34,002,533.04	3.88
4	000858	五粮液	2,000,000	33,400,000.00	3.81
5	002212	南洋股份	3,179,255	32,428,401.00	3.70
6	600028	中国石化	2,499,992	26,699,914.56	3.05
7	600858	银座股份	1,443,369	25,590,932.37	2.92
8	601628	中国人寿	1,000,000	25,260,000.00	2.88
9	000917	电广传媒	1,766,881	23,375,835.63	2.67
10	600251	冠农股份	599,970	19,727,013.60	2.25

（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	230,385,793.20	26.29
2	央行票据	48,080,000.00	5.49
3	金融债券	90,116,000.00	10.28
	其中：政策性金融债	90,116,000.00	10.28
4	企业债券	---	---
5	企业短期融资券	---	---
6	可转债	---	---
	合计	368,581,793.20	42.06

（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	9.13
2	010115	21国债(5)	775,000	77,538,750.00	8.85
3	009908	99国债(8)	735,620	73,584,068.60	8.40
4	020015	02国债15	600,000	59,706,000.00	6.81
5	0801106	08央票106	500,000	48,080,000.00	5.49

（六）本基金本报告期未未持有资产支持证券。

（七）本基金本报告期未未持有权证。

（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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	---
3	应收股利	---
4	应收利息	6,597,799.61
5	应收申购款	197,044.39
6	其他应收款	---
	合计	8,204,844.00

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流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分市值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000917	电广传媒	23,375,835.63	2.67	筹划重大资产重组事宜

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	1,548,796,937.96
报告期期间基金总申购份额	13,349,108.15
报告期期间基金总赎回份额	69,460,455.98
报告期期间基金拆分变动份额	---
报告期期末基金份额总额	1,492,685,590.13

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。

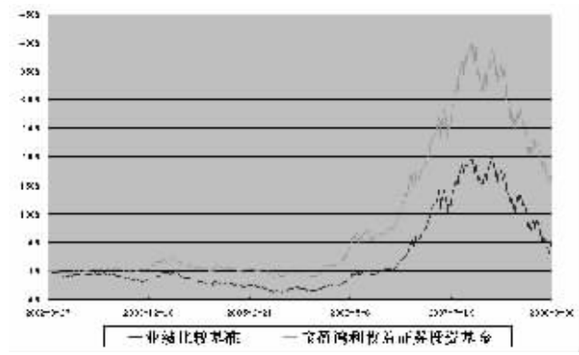
基金管理人办公地址：广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层

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

二零零八年十月二十四日

附图



宝盈资源优选股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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10月20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。

本报告期自2008年7月1日起至2008年9月30日止。

二、基金产品概况

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：333,717,737.44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

三、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

	主要会计数据和财务指标	2008年7月1日——9月30日
1	本期利润	-83,685,727.89
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-95,335,264.54
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1819
4	期末基金资产净值	250,338,275.97
5	期末基金份额净值	0.7501

提示：上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

（二）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	-21.82%	2.57%	-14.13%	2.19%	-7.69%	0.38%

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

（图附后）

注：① 根据《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合比例为：股票投资的比例范围为基金资产的60%－95%；债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0－40%；现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例在5%以上。本基金将不低于80%的股票资产投资于国内A股市场上具有资源优势的股票。

②本基金在2008年4月15日由鸿飞证券投资基金转换成立。

③ 所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。

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	——	11年	

欧阳东华先生，1964年生，工学硕士，11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，本基金与管理人旗下的策略增长基金发生过同向交易。在2008年7月21日，基金资源优选卖出了37000股中信国安（代码：000839），卖出均价17.00元/股。在同一天旗下基金策略增长卖出了560400股中信国安（代码：000839），卖出均价15.715元/股。。策略增长的下单时间是上午9:54:23，资源优选的下单时间是13:48:14。交易价差过大是由于只基金的下单时间不同，而且在该日中信国安的股价一路上涨导致在下午下单的资源优选卖出价格较高。在2008年8月5日，基金资源优选卖出了40500股