宝盈策略增长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：宝盈策略增长

交易代码：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：3,677,501,606.11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。

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

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

1	本期利润	-393,141,385.48
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-516,510,273.92
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1041
4	期末基金资产净值	3,374,672,652.22
5	期末基金份额净值	0.9177

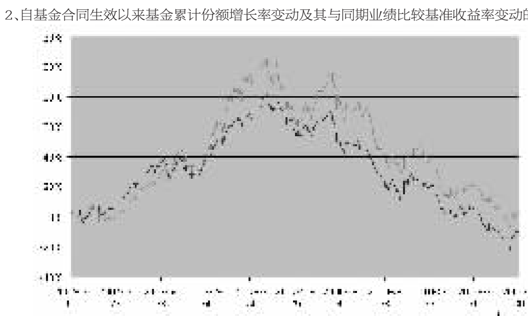
提示：上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

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	-10.23%	1.75%	-11.39%	2.11%	1.16%	-0.36%

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



注：①根据《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%－95%，债券投资比例的变动范围为0－35%；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截至报告日，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

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		
赵龙	本基金基金经理	2007.1.19	--	10年	

赵龙，男，1974年生，理学硕士，10年证券从业经历。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。

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资源优选基金发生过同日同向交易。在2008年7月21日，策略增长卖出了560400股中信国安（代码：000839），卖出均价15.71元／股。在同一天旗下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。策略增长的指令下达时间是上午9:54:23，资源优选的指令下达时间是13:48:14。价差过大是由于两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。在报告期内发生的其他同向交易所产生的交易价差均在投决会限定的范围内。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。

在本报告期内，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。本基金的投资风格与管理人旗下其它投资组合的投资风格存在较大差异。由于投资风格的差异，本基金投资组合的业绩与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

三季度，A股市场整体上延续了下跌走势，但也出现政府救市的积极变化，因此使得市场下跌速度放慢。本基金在上证指数3000点附近进一步降低了仓位，并且采取了自下而上选股的方式配置资产，寻找绝对价值被低估的股票，弱化了行业景气的重要性，对基金业绩有较好的作用。

展望四季度，我们认为A股市场将维持振荡格局。

首先，从市场估值水平来看，目前沪深300在2000点左右，以2008年中期的每股净资产计算，沪深300的PB中值为2.1倍左右。统计2000年以来沪深300成份股的历史净资产收益率中位数在10%-15%之间波动，平均12.5%，以20倍市盈率计算，合理PB应该为2.5倍左右，因此从PB的角度来看，目前的股票价格有一定低估，低估幅度大约15%左右。

其次，从宏观经济角度来看。由于国际经济缓解急剧恶化，外部需求增速下降，同时大宗商品价格大幅下跌，国内通货膨胀压力已经缓解，但是经济自然回落的过程才刚开始，从行业景气的角度来看，目前找不出能够持续上涨的投资对象。

经济政策方面，由于通胀缓解，同时国际经济和金融环境急剧恶化，目前中国宏观经济政策明显向积极方向转变，这将有利于维持中国经济快速增长，同时增加股票市场的流动性，但要看到实际效果需要等到实体经济领域的利息率降下来。

股市政策方面，政府明显在积极干预市场，这是三季度以来市场出现的重要积极因素。

总体来看，目前市场估值偏低，但低估幅度不大，在经济形势继续恶化的情况下，目前的估值水平没有足够的安全边际。由于经济政策和股市政策转变，同时A股市场有所低估，市场积极因素增加，估计四季度市场形势好于三季度，但由于经济形势继续恶化，因此，市场难有持续性行情，我们判断市场将呈振荡格局。

五、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	2,153,332,817.48	63.60
	其中：股票	2,153,332,817.48	63.60
2	固定收益类投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,230,591,751.17	36.34
6	其他资产	2,016,850.16	0.06
7	合计	3,385,941,418.81	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	69,238,901.28	2.05
B	采掘业	26,600,952.66	0.79
C	制造业	1,163,095,364.75	34.47
C0	食品、饮料	348,695,258.83	10.33
C1	纺织、服装、皮毛	---	---
C2	木材、家具	---	---
C3	造纸、印刷	67,556,264.70	2.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	190,043,416.57	5.63
C5	电子	71,908,434.98	2.13
C6	金属、非金属	50,445,633.61	1.49
C7	机械、设备、仪表	325,339,785.12	9.64
C8	医药、生物制品	56,950,153.08	1.69
C99	其他制造业	52,156,417.86	1.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	---	---
E	建筑业	---	---
F	交通运输、仓储业	78,308,727.32	2.32
G	信息技术业	73,644,200.04	2.18
H	批发和零售贸易	46,131,734.44	1.37
I	金融、保险业	478,605,280.59	14.18
J	房地产业	---	---
K	社会服务业	---	---
L	传播和文化产业	136,728,292.68	4.05
M	综合类	80,979,363.72	2.40
	合 计	2,153,332,817.48	63.81

（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）	公允市值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	000951	中国重汽	8,447,165	178,657,539.75	5.29
2	600030	中信证券	6,499,956	160,938,910.56	4.77
3	600096	云天化	4,400,771	154,775,116.07	4.59
4	000917	电广传媒	10,334,716	136,728,292.68	4.05
5	601628	中国人寿	4,790,641	121,011,591.66	3.59
6	600519	贵州茅台	814,647	107,443,792.83	3.18
7	601318	中国平安	2,999,848	99,804,942.96	2.96
8	600761	安徽合力	8,343,819	91,948,885.38	2.72
9	600036	招商银行	4,922,500	86,734,450.00	2.57
10	600858	银座股份	4,567,364	80,979,363.72	2.40

（四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

（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

本基金本报告期末未持有债券。

（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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

（七）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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

（八）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、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,500,000.00
2	应收证券清算款	---
3	应收股利	---
4	应收利息	314,779.20
5	应收申购款	202,070.96
6	其他应收款	---
7	待摊费用	---
8	合计	2,016,850.16

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600096	云天化	154,775,116.07	4.59	筹划重大资产重组事项
2	000917	电广传媒	136,728,292.68	4.05	筹划重大资产重组事项

6、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

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	3,872,246,709.36
报告期期间基金总申购份额	12,778,417.87
报告期期间基金总赎回份额	207,523,521.12
报告期期间基金拆分变动份额	---
报告期期末基金份额总额	3,677,501,606.11

七、备查文件目录

1、中国证监会批准宝盈策略增长股票型证券投资基金设立的文件。

2、《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》。

3、《宝盈策略增长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

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司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：宝盈泛沿海

交易代码：213002

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年3月8日

报告期末基金份额总额：5,731,171,700.97份

投资目标：通过投资于泛沿海地区有增长潜力的上市公司，有效分享中国经济快速增长的成果，在严格控制基金投资风险的前提下保持基金财产持续稳健增值。

投资策略：本基金采取“自上而下”进行资产配置和行业及类属资产配置，“自下而上”精选个股的积极投资策略。

在整体资产配置层面，本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币政策、国家产业政策及各区域经济发展政策调整情况、市场资金环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。

在区域资产配置及行业权重层面，本基金根据区域经济特点及区域内各行业经营发展情况、行业景气状况、竞争优势等因素动态调整基金财产配置在各行业的权重。

在个股选择层面，本基金以PEG、每股经营现金流量、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。

业绩比较基准：上证A股指数×80%＋上证国债指数×20%

当市场出现合适的全市场统一指数时，本基金股票部分的业绩比较基准将适时调整为全市场统一指数。

风险收益特征：本基金属于区域类增长型股票基金，风险介于价值型股票基金与积极成长型股票基金之间，适于能承担一定风险，追求较高收益和长期资本增值的投资人投资。

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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

1	本期利润	-665,653,438.81
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-675,301,164.39
3	加权平均基金份额本期利润总额	-0.1141
4	期末基金资产净值	3,104,095,248.41
5	期末基金份额净值	0.5416

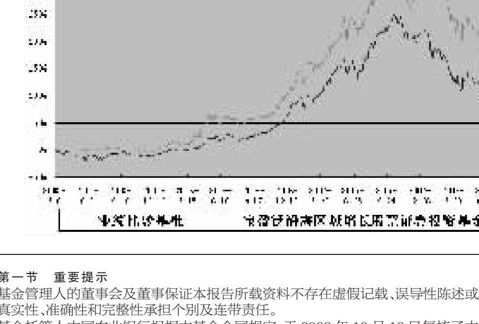
提示：上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

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	-17.41%	2.07%	-12.27%	2.26%	-5.14%	-0.19%

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



注：①根据《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金合同》的规定，本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%－95%，债券投资比例的变动范围为0－35%；现金或持有期限为1年以内政府债券的投资比例不低于5%。本基金将不低于80%的非现金资产将投资于在泛沿海区域注册的上市公司发行的证券，以不超过非现金资产20%的部分投资于泛沿海区域以外地区注册的、具有持续增长潜力的上市公司证券。

②截至报告日，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

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		
姚刚	本基金基金经理	2007.5.9	--	5年	

姚刚，男，1977年生，金融学硕士。历任深圳新德利财经资讯公司软件开发工程师、南方基金管理有限公司投资研究部高级研究员、养老金业务部高级经理。2007年4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资源优选基金发生过同向交易。在2008年8月5日，基金泛沿海区域卖出了394544股中信国安（代码：000839），卖出均价是13.19元／股。在同一天旗下基金资源优选卖出了40500股中信国安（代码：000839），卖出均价是14.43元／股。资源优选的下单时间是10:57:15，泛沿海区域的下单时间是下午14:26:11。价差过大是由于两只基金的下单时间不同，而且在该日中信国安的股价一路下跌导致在下午下单的泛沿海区域卖出价格较低。在本报告期内发生的其他同向交易所产生的交易价差均在投决会限定的范围内。

在本报告期内，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，本基金对投资标的所属区域有明确要求。契约规定，基金非现金资产中不低于80%的资金将投资于在泛沿海区域19个省、市、自治区注册的上市公司发行的证券。本基金的投资风格与管理人旗下其它投资组合的投资风格存在较大差异。

由于投资风格的差异，本基金投资组合的业绩与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

目前全球经济已经从通胀上升、经济下行的阶段过渡到通胀回落但经济继续下行的新阶段。次贷危机的恶化对美国以及全球金融体系形成了重创，而美国政府对于次贷危机的救赎只能起到有限的作用，从历史上看，政府对于金融危机的大规模救赎的实际作用都是有限的，难以改变经济衰退的趋势。我们预计美国经济在明年年中之后见底的概率较大。

在全球减速的背景下，中国政府的注意力从防通胀转移到保增长。尽管有多重压力，但我们预计2009年中国经济还是有8%以上的增长，在全球收缩的情况下，这是一个很可观的经济增长速度。所以，中国经济会扮演一个更为稳定的角色。

由于全球性的金融危机和经济衰退对于国内资本市场的干扰，决定了向上大幅做多的动力仍然不足，但是在实体经济预期转好的情况下，资本市场不再对于利好麻木，因此伴随着宽松政策在4季度出台的可能性增加，市场将呈现出随政策信号而动的震荡走势。

四季度，我们看好以下几类行业：1、大宗商品价格调整，有利于前期深受大宗商品价格暴涨之苦的行业；2、通胀回落，货币政策放松有利于利率敏感型行业；3、基础设施投资相关内行业。

五、基金投资组合报告

（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	2,156,271,340.55	65.88
	其中：股票	2,156,271,340.55	65.88
2	固定收益类投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,114,286,286.52	34.05
6	其他资产	2,383,513.43	0.07
7	合计	3,272,941,140.50	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	---	---
B	采掘业	---	---
C	制造业	1,139,374,450.54	36.71
C0	食品、饮料	309,137,876.84	9.96
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	191,599,554.22	6.17
C5	电子	106,663,385.51	3.44
C6	金属、非金属	120,533,640.03	3.88
C7	机械、设备、仪表	238,559,504.66	7.69
C8	医药、生物制品	150,509,952.90	4.85
C99	其他制造业	22,370,536.38	0.72
D	电力、煤气及水的生产和供应业	162,673,828.45	5.24
E	建筑业	---	---
F	交通运输、仓储业	46,368,228.55	1.49
G	信息技术业	136,598,944.44	4.40
H	批发和零售贸易	---	---
I	金融、保险业	515,366,494.28	16.60
J	房地产业	---	---
K	社会服务业	---	---
L	传播与文化产业	155,889,394.29	5.02
M	综合类	---	---
	合计	2,156,271,340.55	69.47

（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	600900	长江电力	17,739,785	162,673,828.45	5.24
2	000917	电广传媒	11,783,023	155,889,394.29	5.02
3	000951	中国重汽	6,638,479	140,403,830.85	4.52
4	600036	招商银行	7,900,000	139,198,000.00	4.48
5	601939	建设银行	25,999,925	122,979,645.25	3.96
6	600519	贵州茅台	851,745	112,336,648.05	3.62
7	600050	中国联通	18,610,705	101,800,556.35	3.28
8	002007	华兰生物	2,711,723	91,412,182.33	2.94
9	000001	深发展A	6,009,633	90,084,398.67	2.90
10	600030	中信证券	3,499,929	86,658,242.04	2.79

（四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

（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

本基金本报告期末未持有债券。

（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十名资产支持证券投资明细

本基金能本报告期末未持有资产支持证券。

（七）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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

（八）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、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,721,940.94
2	应收证券清算款	---
3	应收股利	---
4	应收利息	288,691.79
5	应收申购款	372,880.70
6	其他应收款	---
7	待摊费用	---
8	合计	2,383,513.43

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	162,673,828.45	5.24	筹划重大资产重组事项
2	000917	电广传媒	155,889,394.29	5.02	筹划重大资产重组事项

6、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

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	5,901,266,443.46
报告期期间基金总申购份额	79,593,822.95
报告期期间基金总赎回份额	249,688,565.44
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,731,171,700.97

七、备查文件目录

1、中国证监会批准宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金设立的文件。

2、《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金合同》。

3、《宝盈泛沿海区域增长股票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：北京市西城区复兴门内大街55号

宝盈基金管理有限公司

二零零八年十月二十四日

鸿阳证券投资基金

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：基金鸿阳

交易代码：184728

基金运作方式：契约型封闭式、平衡型基金

基金合同生效日：2001年12月10日

报告期末基金份额总额：20亿份

投资目标：本基金主要投资于业绩能够持续高速增长的成长型上市公司和业绩优良而稳定的价值型上市公司，利用成长型和价值型两种投资方法的复合效果更好地分散和控制风险，在保持基金资产良好的流动性的基础上，实现基金资产的稳定增长，为基金持有人谋求长期最佳利益。

投资策略：作为成长价值复合型基金，本基金股票投资包括两部分：一部分为成长型投资，另一部分为价值型投资。成长型和价值型投资的比例关系根据市场情况的变化进行调整，但对成长型或价值型上市公司的投资最低均不得低于股票投资总额的30%，最高均不得高于股票投资总额的70%。本基金将遵循流动性、安全性、收益性的原则，在综合分析宏观经济、行业、企业以及影响证券市场的各种因素的基础上确定投资组合，分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定的收益。

风险收益特征：风险水平和期望收益适中。

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	-158,454,952.82
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-236,618,670.82
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0792
4	期末基金资产净值	1,336,642,781.34
5	期末基金份额净值	0.6683

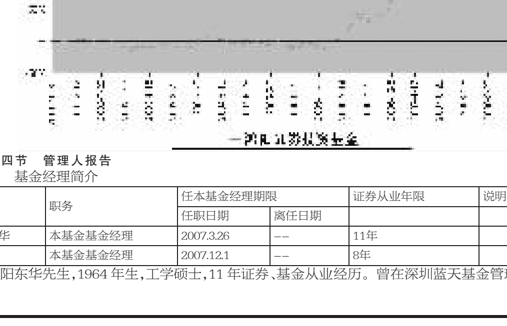
注：上述基金业绩指标不包括份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

（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	-10.60%	3.44%	---	---	---	---

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



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		
欧阳东华	本基金基金经理	2007.3.26	--	11年	
陈茂仁	本基金基金经理	2007.12.1	--	8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，2006年8月起担任鸿飞证券投资基金基金经理，2007年3月26日起同时担任鸿阳证券投资基金基金经理。

陈茂仁先生，男，1967年生，医学博士，8年基金从业经历。曾在平安证券综合研究所工作，2000年11月加入宝盈基金管理有限公司，历任行业研究员、鸿飞证券投资基金基金经理助理、鸿飞证券投资基金基金经理、投研系统风险控制执行官。2007年12月1日起担任鸿阳证券投资基金基金经理。

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，本基金与管理人旗下的其他基金或投资组合发生过同向交易，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，本基金与旗下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的不同。

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

本基金为封闭式基金，本基金的投资风格与管理人旗下的其他基金和投资组合的风格存在较大差异。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

三季度，A股市场仍延续上半年走势持续下跌，本基金三季度基金净值跌幅10.60%，低于上证指数16.16%的下跌。

本基金三季度投资组合由于采取自下而上的精选个股策略，因此组合本身表现出了较好的防御性。

展望四季度，总体来看市场依然不容乐观。周边市场的波动将对A股市场形成重要影响，市场缩量震荡下跌的格局仍将进一步的延续，利好政策的进一步出台将延缓市场的下跌速率，但却难以有效改变市场运行的趋势。在全球股市系统性风险集中释放的过程中，A股难以独善其身。

但是我们又必须看到，经济政策面最坏的日子已经过去。伴随经济下行趋势确认的估值大幅下降过程已经完成，政策的及时转向以及超预期的放松，对于经济而言是一个好的信号；随着各项政策累积效应的叠加，以及后续更多刺激政策的出台，经济基本面的好转将给A股市场的转暖奠定坚实基础，因此我们更需要在悲观氛围中保持一份清醒和思考。我们认为接下来的A股市场将进入经济下滑和政策博弈之间的宽幅震荡。

鉴于我们对市场的以上看法，我们认为在整体策略上仍需谨慎，防御性配置和仓位择时依然重要。我们估计，四季度有可能是政策频发期，市场对经济基本面的预期将会反复摇摆，因此，我们的投资策略是保持灵活，绝不追高，整体上会采取中等仓位进行组合配置力求用仓位来控制系统性风险，淡化指数，淡化行业，自下而上精选个股来控制个股风险，保持较多的现金头寸等待时机。更加关注具有显著地自主创新、核心竞争力以及国际比价优势的制造类企业；关注估值合理未来景气下行趋势不明显的消费、服务、医药等行业。同时审慎把握政策性机会，进行仓位择时，主要关注股市政策受益者、受益于刺激内需的行业以及受益于政策扶持进而经济转型的行业和公司。

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	900,694,991.04	67.10
	其中：股票	900,694,991.04	67.10
2	固定收益类投资	314,371,165.00	23.42
	其中：债券	314,371,165.00	23.42
	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	118,620,462.36	8.84
6	其他资产	8,577,305.94	0.64
	合计	1,342,263,924.34	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	---	---
B	采掘业	35,951,229.60	2.69
C	制造业	461,778,530.29	34.55
C0	食品、饮料	85,303,247.51	6.38
C1	纺织、服装、皮毛	---	---
C2	木材、家具	---	---
C3	造纸、印刷	13,431,006.72	1.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,173,721.03	1.58
C5	电子	---	---
C6	金属、非金属	5,516,993.16	0.41
C7	机械、设备、仪表	215,017,580.65	16.09
C8	医药、生物制品	121,335,981.22	9.08
C99	其他制造业	---	---
D	电力、煤气及水的生产和供应业	55,442,526.09	4.15
E	建筑业	---	---
F	交通运输、仓储业	27,317,616.42	2.04
G	信息技术业	66,513,932.16	4.98
H	批发和零售贸易	---	---
I	金融、保险业	219,601,260.59	16.43
J	房地产业	---	---
K	社会服务业	---	---
L	传播和文化产业	---	---
M	综合类	34,089,895.89	2.55
	合 计	900,694,991.04	67.38

（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	000951	中国重汽	5,438,841	115,031,487.15	8.61
2	600089	特变电工	4,800,000	79,488,000.00	5.95
3	600030	中信证券	2,999,815	74,275,419.40	5.56
4	600085	同仁堂	4,675,292	66,669,663.92	4.99
5	000839	中信国安	7,136,688	66,513,932.16	4.98
6	000858	五粮液	3,580,200	59,789,340.00	4.47
7	600036	招商银行	3,227,512	56,868,761.44	4.25
8	600900	长江电力	6,046,077	55,442,526.09	4.15
9	601628	中国人寿	1,499,932	37,888,282.32	2.83
10	601857	中国石油	2,799,940	35,951,229.60	2.69

（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	229,871,565.00	17.20
2	央行票据	---	
3	金融债券	84,499,600.00	6.32
	其中：政策性金融债	84,499,600.00	6.32
4	企业债券	---	
5	企业短期融资券	---	
6	可转债	---	
	合计	314,371,165.00	23.52

（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	009908	99国债(8)	1,785,500	178,603,565.00	13.36
2	040214	04国开14	800,000	80,480,000.00	6.02
3	000002	00国债02	300,000	30,588,000.00	2.29
4	010009	01国债09	200,000	20,680,000.00	1.55
5	009012	99国开02	40,000	4,019,600.00	0.30

（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	1,660,000.00
2	应收证券清算款	3,703,895.71
3	应收股利	332,212.88
4	应收利息	1,348,359.41
5	其他应收款	---
6	待摊费用	1,532,837.94
	合计	8,577,305.94

4、本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在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	600900	长江电力	55,442,526.09	4.15	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 基金管理人运用固有资金投资封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	5,000,000
报告期期间买入总份额	---
报告期期间卖出总份额	---
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	5,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.25

第七节 备查文件目录

1、中国证监会批准鸿阳证券投资基金设立的文件。

2、《鸿阳证券投资基金基金合同》。

3、《鸿阳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