

宝盈资源优选股票型证券投资基金

2008 年第二季度报告

(原鸿飞证券投资基金转型)

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合规守信情况

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自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