

宝盈鸿利收益证券投资基金 2005 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 2005 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。

二、基金产品概况

基金简称：宝盈鸿利收益

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：502,597,100.93 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。

收益-风险特征

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

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 2005 年 9 月 30 日)

单位：人民币元

主要会计数据和财务指标 2005 年 9 月 30 日

- 1 基金本期净收益 -9,770,090.88
- 2 加权平均基金份额本期净收益-0.0195
- 3 期末基金资产净值 429,914,171.67
- 4 期末基金份额净值 0.8554

(二) 同期业绩比较(截止 2005 年 9 月 30 日)

阶段	净值增长率	净值增长标准差	业绩比较基准	业绩比较基准
收益率	业绩比较基准收益率	标准差	-	-
过去 3 个月	4.75%	0.80%	6.14%	1.12%
				-1.39%
				-0.32%

(三) 基金净值表现(截止 2005 年 9 月 30 日)

注：基金业绩比较基准中的国债指数最初采用天相国债全价指数。上证国债指数于 2003 年 2 月 24 日正式在交易所发布后，自 2003 年 2 月 25 日起采用上证国债指数。

四、管理人报告

1、基金经理简介

陈鹏先生，31 岁，金融学硕士，6 年证券从业经历，现任宝盈鸿利收益证券投资基金经理。曾任君安证券研究所投资银行部项目经理、鹏华基金管理有限公司开放式基金助理，2004 年 8 月加入宝盈基金管理有限公司，任宝盈鸿利收益证券投资基金经理助理。

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《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、报告期内基金投资业绩的说明

三季度中国经济增速比二季度略有下降，但增长水平仍然较高。投资高增长在各行业中轮动了一个周期，在下游投资需求不扩张的情况下，企业自主投资的高增长阶段即将进入尾声。

以固定资产投资和加工出口贸易拉动的经济增长模式在资源价格在供给瓶颈下持续走高和国际贸易摩擦随着出口规模的迅速增长不断加剧的情况下，必将向内需和消费拉动的，高附加值的低资源消耗和环境消耗的增长模式逐步转变。构建“和谐社会”的政治目标和“十一五战略规划”的出台必将对这种转变提供了有力的支持并使得转变速度加快。

这种迹象在三季度的资本市场上已经得到了初步的体现。

纵观三季度 A 股市场的表现，在体现对价的整体市场气氛中，商贸零售行业，品牌消费品行业，稀缺商品矿产资源行业以及具有自主知识产权的高附加值科技产品生产和服务等行业上市公司的市场表现已经大幅度超越市场指数。

在三季度的操作中，本基金没有刻意跟踪对价水平，而是基于长期战略考虑和估值因素对上述行业逐步进行小幅度的

谨慎增持。提高了商业、消费品等稳定增长和稳定收益的上市公司的配置比例，适度增持部分具有良好成长性的资源类上市公司，适度降低了部分投资品和制造业的投资比例。为基金长期的业绩表现打下了较好的基础。

由于没有基于对价因素对热点进行追逐，本基金三季度投资业绩处于同业中游水平。但是相信对影响经济的长期因素的关注将有助于基金在更长周期中取得较好收益，有助于在可能的经济增速下降的过程中充分享受经济转型所带来的收益机会。

五、基金投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
------	-------	--------------

银行存款和清算备付金	863,459.32	0.20
------------	------------	------

股票	312,439,682.87	71.64
----	----------------	-------

债券	106,680,989.80	24.46
----	----------------	-------

其他资产	16,170,052.65	3.70
------	---------------	------

合计	436,154,184.64	100.00
----	----------------	--------

(二) 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	36,442,611.60	8.48
---	-------	---------------	------

3	C 制造业	108,950,233.70	25.34
	其中：C0 食品、饮料	21,469,302.76	4.99
	C1 纺织、服装、皮毛	5,137,702.29	1.20
	C2 木材、家具---	---	---
	C3 造纸、印刷---	---	---
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,734,472.04	1.80
	C5 电子	451,878.00	0.11
	C6 金属、非金属	42,087,492.48	9.79
	C7 机械、设备、仪表	30,543,719.13	7.10
	C8 医药、生物制品	1,525,667.00	0.35
	C99 其他制造业	---	---
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	37,696,851.56	8.77
5	E 建筑业	1,089,258.80	0.25
6	F 交通运输、仓储业	49,436,589.00	11.50
7	G 信息技术业	---	---
8	H 批发和零售贸易	44,754,143.64	10.41
9	I 金融、保险业	10,452,863.16	2.43
10	J 房地产业	3,679,749.00	0.86
11	K 社会服务业	19,937,382.41	4.63
	合计	312,439,682.87	72.67

(三) 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	600900	G 长电	3,183,952	23,688,602.88	5.51
2	600583	海油工程	831,527	21,203,938.50	4.93
3	600616	第一食品	1,694,871	19,101,196.17	4.44
4	600519	贵州茅台	378,346	18,712,993.16	4.35
5	600009	上海机场	1,086,991	17,044,018.88	3.96
6	600123	兰花科创	1,404,486	15,238,673.10	3.54
7	600033	福建高速	1,753,305	14,692,695.90	3.42
8	000581	威孚高科	2,128,483	12,983,746.30	3.02
9	000960	锡业股份	2,081,823	12,449,301.54	2.90
10	000541	佛山照明	992,690	11,276,958.40	2.62

(四) 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	国债	68,841,030.00	16.01
2	可转债	16,319,959.80	3.80
3	金融债	21,520,000.00	5.01

合计 106,680,989.80 24.82

(五) 基金投资前五名债券明细

序号 债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例(%)

1	05 国债 02	29,379,930.00	6.83
2	20 国债(4)	24,297,600.00	5.65
3	04 国开 14	21,520,000.00	5.01

4 20 国债(10) 15,163,500.00 3.53

5 招行转债 8,443,200.00 1.96

合计 98,804,230.00 22.98

(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；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、其他资产明细

项目名称 金额（元）

应收利息 1,091,150.27

应收股利 4.42

应收申购款 10,023,640.00

保证金 1,080,000.00

应收证券交易清算款 3,975,257.96

合计 16,170,052.65

4、本报告期内处于转股期的可转换债券。

代码 债券名称 期末市值（元） 占基金资产净值比例（%）

110036 招行转债 8,443,200.00 1.96

126002 万科转 2 7,876,759.80 1.83

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 | 522,553,232.23 |
| 2 期末基金份额总额 | 502,597,100.93 |
| 3 基金总申购份额 | 14,178,703.36 |
| 4 基金总赎回份额 | 34,134,834.66 |

七、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

二零零五年十月二十八日