宝盈策略增长股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年十月二十八日

§1 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股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈策略增长股票
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	3,310,566,808.90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。
风险收益特征	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	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	691,544,510.59
2.本期利润	81,614,146.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0252
4.期末基金资产净值	3,321,421,511.37
5.期末基金份额净值	1.0033

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	净值增长率标准差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
过去三个月	0.88%	1.69%	-4.22%	1.70%	5.10%	-0.01%

3.2.2 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

宝盈策略增长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年1月19日至2009年9月30日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
余述胜	本基金基金经理兼研究部总监	2009-7-1	-	11年	余述胜先生,1967年出生,金融学博士,11年基金从业经历。1998年3月至2007年10月就职于南方基金管理有限公司,历任研究员、投资部副总监、交通运输行业首席分析师。2007年11月加入宝盈基金管理有限公司,历任投资部副总监、研究部总监。2009年7月1日起担任宝盈策略增长股票型证券投资基金基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。
盛军锋	本基金基金经理	2009-7-1	-	3年	盛军锋先生,1976年出生,经济学博士,3年基金从业经历。2004年1月至2006年6月就任于中国人民银行深圳市中心支行货币信贷管理处。2006年6月加入宝盈基金管理有限公司,从事宏观策略研究工作。2009年7月1日起担任宝盈策略增长股票型证券投资基金基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资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。

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金发生过同向交易,但是交易价差较小,符合投决会的限制要求。

在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

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。

在本报告期内,本基金不存在其它异常交易行为。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009第三季度,虽然主要宏观经济数据呈现环比持续提升,经济复苏趋势明朗,但由于投资者对经济复苏预期不断强化,市场估值逐渐抬升,行业结构化高估风险加大,加之信贷窗口指导和货币政策基调转变,造成市场情绪波动,市场呈现先扬后抑态势,上证综指由季初的2721点升至3478点,后跌至季末2779点,季度内上证综指上升幅度仅为2.10%。

2009年第三季度,我们结合宏观经济复苏态势、货币财政政策倾向、资金面态势、上市公司盈利态势和估值状况,制定了相对完善的投资策略。我们认为中国宏观经济在2008年四季度和2009年第一季度,已经构筑出中期低点,从2季度开始,在库存周期拉动、财政政策推动和需求扩张的作用下,经济开始步入复苏,月度宏观数据环比提升显示经济复苏态势具备可持续性。然而,在投资者对经济见底复苏达成一致预期,并不断乐观上调上市公司盈利预测,从而推动市场估值不断走高的背景下,市场估值存在结构性高估风险,估值超越盈利增长的风险在加大;同时,宽松的货币政策释放出充裕的流动性,加大了资产泡沫的风险;全球政府开始审视流动性和潜在的通胀风险,并开始考虑刺激政策的退出时机,由此导致投资者预期开始改变。基于以上基本面背景,本基金在三季度采取了灵活的投资策略。一是在7月份顺势而为,结合市场趋势和乐观情绪,维持了较高的仓位,在结构上适度偏向周期性行业;二是充分警惕市场结构化估值风险,并对宏观经济复苏并非一蹴而就保持充分认识,密切跟踪政策倾向和市场预期变化,在后半季适度降低了基金的股票仓位;三是不断动态优化投资结构,适当降低了组合的弹性,在配置上偏向消费类行业,积极挖掘估值安全、成长确定的优质公司。

针对2009年四季度投资策略,我们认为宏观经济仍将保持复苏态势,工业增加值和固定资产投资同比增速大体呈现改善态势,出口将呈现微弱复苏迹象,物价同比转正,工业利润增速随同PPI向上提升,上市公司盈利增速仍将维持同比大幅改善态势。由于全球经济和中国经济处于大周期的复苏初期,基本面的长期向好为市场的长期看好提供支撑,但短期内,市场走势仍取决于政策变化和市场预期的波动。我们认为,市场经过相对充分的调整,四季度仍存在结构性机会,四季度影响市场的主要因素主要集中在宏观经济数据和预期的变化,尤其是信贷数据、投资、出口态势,以及物价转正和工业企业利润增速的改善幅度;同时,针对2010年的经济政策基调,以及政策结构性变化仍将对市场造成较大影响。基于以上分析,我们四季度仍将保持积极灵活的投资策略,采取自上而下配置策略和自下而上选股策略,做好结构调整,提升投资效果。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	2,374,742,495.00	71.15
	其中:股票	2,374,742,495.00	71.15
2	固定收益投资	-	-
	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	956,738,481.49	28.67
6	其他资产	6,075,018.18	0.18
7	合计	3,337,555,994.67	100.00

5.2 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	242,130,000.00	7.29
C	制造业	1,039,339,027.28	31.29
C0	食品、饮料	205,227,235.62	6.18
C1	纺织、服装、皮毛	138,392,386.50	4.17
C2	木材、家具	37,920,000.00	1.14
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	243,595,637.86	7.33
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	121,180,000.00	3.65
C7	机械、设备、仪表	189,743,767.30	5.71
C8	医药、生物制品	103,280,000.00	3.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	123,614,000.00	3.72
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	383,995,638.70	11.56
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	503,613,829.02	15.16
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	82,050,000.00	2.47
	合计	2,374,742,495.00	71.50

5.3 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	600050	中国联通	30,408,762	193,095,638.70	5.81
2	000063	中兴通讯	5,000,000	190,900,000.00	5.75
3	601328	交通银行	16,000,000	133,280,000.00	4.01
4	600596	新安股份	2,600,000	115,622,000.00	3.48
5	600600	青岛啤酒	3,400,000	100,028,000.00	3.01
6	600309	烟台万华	5,508,475	94,966,109.00	2.86
7	601088	中国神华	3,000,000	91,080,000.00	2.74
8	600030	中信证券	3,000,902	75,052,559.02	2.26
9	600036	招商银行	4,846,500	71,631,270.00	2.16
10	601898	中煤能源	6,000,000	68,400,000.00	2.06

5.4 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。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内只有中兴通讯受到行政处罚。

中兴通讯(000063)于2008年10月17日公告:财政部驻深圳市财政监察专员办事处于2008年4月22日至7月11日对中兴通讯股份公司进行了例行检查,因公司存在税收和专项资金核算不合规问题,对公司行政处罚人民币16万元整,及要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。对该股票投资决策程序的说明:经过跟踪调研,基金管理人认为相关问题对上市公司经营和现金流未构成长期重大影响。看好行业和该股票长期的业绩增长潜力,市场在连续上涨后该公司估值存在明显相对低估。经研究员推荐,基金管理人做出购买决策。

5.8.2 本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,366,316.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,755,000.00
4	应收利息	178,582.81
5	应收申购款	775,119.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,075,018.18

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,215,793,214.04
报告期期间基金总申购份额	674,176,194.62
报告期期间基金总赎回份额	579,402,599.76
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,310,566,808.90

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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。

《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金托管协议》。

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。

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。

7.2 存放地点

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。

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

7.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间内到基金管理人和基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。

宝盈基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十八日

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年十月二十八日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈核心优势混合
交易代码	213006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月17日
报告期末基金份额总额	187,487,353.38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,本基金根据研究部的估值模型,选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的龙头企业,建立股票池。在基于各行业配置相对均衡的基础上,对于景气度提高的行业给予适当倾斜,以构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,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	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 根据公司的基本面情况,根据研究部的估值模型,选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的企业,建立股票池。本基金在构建投资组合时,强调两端投资,价值与成长性能平衡,兼顾价值与成长型股票,以均衡资产混合策略建立动力资产组合,努力克服单一风格投资所带来的局限性,这样可以较好控制组合市场适应性,一定程度上能够排除对景气误判概率,以求多空环境中都能创造主动管理回报。 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	沪深300指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金是一只灵活配置混合型基金,属于证券投资基金中的较高风险较高收益品种,本基金的风险与预期收益都要低于股票型基金,高于保本基金和债券型基金。按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险预算范围内追求收益最大化。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	36,582,263.74
2.本期利润	8,744,396.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0386
4.期末基金资产净值	181,992,407.10
5.期末基金份额净值	0.9707

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	净值增长率标准差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
过去三个月	-0.69%	1.58%	-2.81%	1.57%	2.12%	0.01%

3.2.2 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

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年3月17日至2009年9月30日)

注:①本基金成立于2009年3月17日。截至本报告期末本基金成立尚不足一年。

②按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨宏亮	本基金基金经理、宝盈资源优选股票型证券投资基金基金经理兼金融工程部总监	2009-7-11	-	6年	杨宏亮先生,1974年生,经济学博士,具有6年金融从业经历。曾就职于国家开发银行综合计划局、深圳国信证券综合研究所和中再资产管理股份有限公司从事统计模型与方法研究、宏观研究、证券市场投资策略构建、产品设计和风险管理等工作。2007年10月加入宝盈基金管理有限公司,现任金融工程部总监。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。
王琼	本基金基金经理兼投资部副总监	2009-9-23	-	15年	王琼先生,男,1969年11月出生,管理系工学硕士,15年证券从业经历。曾任万国证券投资银行部业务经理,招商证券投资银行部总经理助理,宏观策略小组负责人、研究部副总经理、投资管理部董事,融通基金行业研究员、基金经理助理。2009年7月加入宝盈基金管理有限公司。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

注:宝盈基金管理有限公司2009年6月19日发布公告,从2009年6月10日至2009年7月24日,授权杨宏亮代为管理宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资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。

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金发生过同向交易,但是交易价差较小,符合投决会的限制要求。

在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

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。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

09年前三季度市场走势以8月4日为分水岭,前后走势泾渭分明。

自去年11月10日公布国务院常务会议的"4万亿经济刺激计划",上证指数自1664点强势反弹。进入2009年,A股市场继续承接这一强势,年初至8月4日,上证指数呈现单边上涨态势,8月4日后转变为激烈的向下调整。

这轮单边上涨,是由政府刺激政策、创记录的新增信贷、经济复苏预期、估值恢复共同驱动,在经济刺激计划、十大产业振兴规划、通胀预期、补库存等等市场脉络的引领下,银行、地产、新能源、煤炭、钢铁、食品等等轮番上涨,

8月以后的快速下跌,契机似乎是8月6日央行在《中国货币政策执行报告(2009年第二季度)》中提到,下阶段注重运用市场化手段进行动态微调。引发市场担忧下半年会严格控制信贷,尤其年初上万亿的票据下半年要退出。银行地产率先调整,有色钢铁建材等均大幅下跌。

本基金在成立之初出于风险控制的原因,保持较低仓位,二季度基于对市场及风格板块的相应判断,重配大盘股,行业上选择以大金融为基础仓位,另外标配煤炭、钢铁等强周期品种。三季度,随着市场的变化,逐渐增加酿酒食品、家电、商业零售、汽车等消费类品种。

截至本报告期末,本基金的基金份额净值为0.9707元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-0.69%,业绩比较基准的收益率为-2.81%。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	122,777,767.96	49.20
	其中:股票	122,777,767.96	49.20
2	固定收益投资	31,188,100.00	12.50
	其中:债券	31,188,100.00	12.50
	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	94,634,535.91	37.92
6	其他资产	931,483.95	0.37
7	合计	249,531,887.82	100.00

5.2 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	22,831,321.04	12.55
C	制造业	43,507,645.60	23.91
C0	食品、饮料	5,884,000.00	3.23
C1	纺织、服装、皮毛	1,702,000.00	0.94
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,187,000.00	3.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	18,152,145.60	9.97
C8	医药、生物制品	10,582,500.00	5.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,172,000.00	2.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,604,799.46	4.18
I	金融、保险业	39,214,001.86	21.55
J	房地产业	2,414,000.00	1.33
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,034,000.00	1.12
	合计	122,777,767.96	67.46

5.3 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	600664	哈药股份	500,000	8,045,000.00	4.42
2	600000	浦发银行	399,960	7,859,214.00	4.32
3	600030	中信证券	300,000	7,503,000.00	4.12
4	601898	中煤能源	600,000	6,840,000.00	3.76
5	600690	青岛海尔	400,000	6,236,000.00	3.43
6	601088	中国神华	199,922	6,069,631.92	3.34
7	600036	招商银行	399,946	5,911,201.88	3.25
8	600600	青岛啤酒	200,000	5,884,000.00	3.23
9	600016	民生银行	800,000	5,392,000.00	2.96
10	601666	平煤股份	199,975	5,231,346.00	2.87

5.4 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	6,165,600.00	3.39
2	央行票据	10,166,000.00	5.59
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,842,500.00	2.66
5	企业短期融资券	10,014,000.00	5.50
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	31,188,100.00	17.14

5.5 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	0701082	07央行票据82	100,000	10,166,000.00	5.59
2	0981162	09安琪CP01	100,000	10,014,000.00	5.50
3	010110	21国债(10)	60,000	6,165,600.00	3.39
4	126012	08上港债	50,000	4,842,500.00	2.66

5.6 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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	34,200.00
4	应收利息	114,022.72
5	应收申购款	283,261.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	931,483.95

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	334,247,363.71
报告期期间基金总申购份额	40,002,127.81
报告期期间基金总赎回份额	186,762,138.14
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	187,487,353.38

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》。

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。

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。

7.2 存放地点

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。

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1号

7.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间内到基金管理人和基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。

宝盈基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十八日

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

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
报告送出日期:二〇〇九年十月二十八日

§1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈泛沿海增长股票
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	4,949,478,789.94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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	73,234,884.29
2.本期利润	-608,383,060.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1205
4.期末基金资产净值	2,826,020,909.36
5.期末基金份额净值	0.5710

1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	净值增长率标准差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
过去三个月	-17.72%	2.34%	-4.60%	1.81%	-13.12%	0.53%

3.2.2 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

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年3月8日至2009年9月30日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陆万山	本基金基金经理、投资执行总监兼宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理	2009-3-2	-	11年	陆万山先生,1969年生,工商管理硕士,11年证券从业经历。曾就职于深圳金地集团股份有限公司、亚洲控股有限公司、深圳市永泰投资有限公司从事证券投资及研究业务。2006年2月至2008年1月,任职于诺安基金管理有限公司,历任行业研究员,诺安平衡基金经理。2008年3月加入宝盈基金管理有限公司,担任特定客户资产管理部投资经理。2008年12月22日起担任宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资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。

本报告期内,本基金与管理人旗下的其他基金发生过同向交易,但是交易价差较小,符合投决会的限制要求。

在本报告期内本基金没有与公司旗下的其他基金发生同日内的反向交易。

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。

在本报告期内,本基金不存在其它异常交易行为。

4.3.2 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%的资金将投资在于泛沿海区域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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年三季度的市场表现较为疲软,市场整体冲高回落,上证指数最高见3478点,最低见2639点,19个交易日内最高回落近23%,同期的沪深300指数见高3803点,见低2830点,最大回落幅约为25%。三季度的市场依然仍现出一定的结构性特征。医药、零售及食品饮料等消费类股票表现较好,其中部分个股甚至创出年内新高。与此相反,周期类个股,特别是钢铁、煤炭、有色、证券等行业个股跌幅较大。

展望四季度,基于对经济复苏较为强劲的预期。本基金认为,一方面,经济的复苏及其预期将促使股票市场走出底部不断抬高的态势;另一方面,三季度的展开的调整其幅度虽然较大且较急,本基金倾向于认为,这只是市场自身自然调整的结果,由于自今年3月初以来一路单边上行,期间没有出现过象样的调整,市场内部本身就存在着非常丰盈的调整压力,主要是巨额的获利筹码需要兑现,这种急且大的调整格局是这种内在调整压力要外部利空的诱发下集中兑现的结果,而不是市场已发生了转势。目前的市场的整体估值水平并没有明显的透支,急跌后的市场其2009年整体估值水平甚至一度回到20倍以下,大权重行业板块如银行的估值水平更低,这将从市场的根本上决定了后市即使进行所谓的二次探底,调整的幅度将是相对有限的,或许离本次调整的低点不会太远。有鉴于此,本基金对四季度的行情仍抱相对乐观的态度。在操作策略上,将择机将因避险而降下的仓位进行回补,采取"大跌大买,小跌小买"的策略逐步将仓位重新提升至较高的水位。在组合构造上,本基金认为,市场已进入业绩推升估值的阶段,因此将逢低吸纳稳定增长股作为组合构建的基础。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	1,772,647,863.30	62.27
	其中:股票	1,772,647,863.30	62.27
2	固定收益投资	-	-
	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	981,406,711.80	34.48
6	其他资产	92,527,037.68	3.25
7	合计	2,846,581,612.78	100.00

5.2 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	352,614,092.37	12.48
C	制造业	399,367,115.41	14.13
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	577,704.60	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	320,596,670.15	11.34
C7	机械、设备、仪表	78,192,740.66	2.77
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	274,211,782.48	9.70
E	建筑业	260,884,747.52	9.23
F	交通运输、仓储业	134,814,528.22	4.77
G	信息技术业	22,445,262.40	0.79
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	240,462,747.75	8.51
J	房地产业	51,998,949.05	1.84
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	35,848,638.10	1.27
	合计	1,772,647,863.30	62.73

5.3 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	600028	中国石化	14,862,722	167,948,758.60	5.94
2	600900	长江电力	12,499,833	167,122,767.21	5.91
3	601668	中国建筑	24,999,893	115,999,503.52	4.10
4	600005	武钢股份	16,670,290	115,525,109.70	4.09
5	601006	大秦铁路	11,999,918	111,239,239.86	3.94
6	600019	宝钢股份	14,999,950	96,899,677.00	3.43
7	601328	交通银行	11,576,060	96,428,579.80	3.41
8	601808	中海油服	6,999,996	95,969,945.16	3.40
9	601186	中国铁建	10,097,856	87,043,518.72	3.08
10	000898	鞍钢股份	6,183,176	70,117,215.84	2.48

5.4 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。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金所投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金所投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,287,874.10
2	应收证券清算款	83,764,514.43
3	应收股利	2,459,452.65
4	应收利息	174,553.70
5	应收申购款	840,642.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,527,037.68

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,165,616,690.12
报告期期间基金总申购份额	126,490,322.20
报告期期间基金总赎回份额	342,628,222.38
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	4,949,478,789.94

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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。

《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金合同》。

《宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金托管协议》。

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。

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。

7.2 存放地点

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。

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

7.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间内到基金管理人和基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。

宝盈基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十八日