鸿阳证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6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:二〇一〇年七月二十日

§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2010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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈鸿阳封闭
基金主代码	184728
交易代码	184728
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001年12月10日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000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。
业绩比较基准	无。
风险收益特征	风险水平和预望收益适中。
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-11,985,242.70
2.本期利润	-275,720,341.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1379
4.期末基金资产净值	1,386,080,714.32
5.期末基金份额净值	0.6930

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、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。

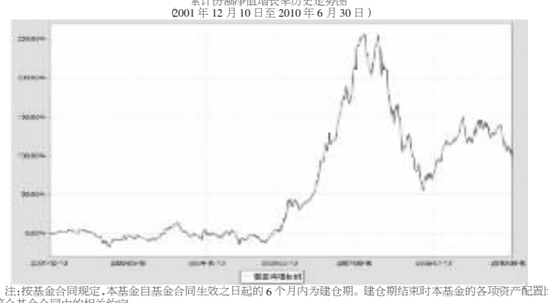
3.2 基金净值表现

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	-16.60%	2.64%	-	-	-	-

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

鸿阳证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
(2001年12月10日至2010年6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		
陈茂仁	本基金基金经理	2007-11-26	-	11年	男,1967年生,医学博士,11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11月26日起担任鸿阳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。
高峰	本基金基金经理、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理、总经理助理兼投决集委员会主席	2010-2-12	-	11年	男,1971年10月生,北京大学光华管理学院经济学硕士,具有基金从业资格及律师资格,中国国籍。1995年8月至2000年7月,就职于中国化工进出口总公司及其所属的中国对外经济贸易信托投资有限公司。2000年8月参加宝盈基金管理有限公司的筹备工作,2001年5月公司正式成立至2003年8月,历任研究发展部高级策略分析师、副总经理。2003年9月至2009年10月,历任中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理、证券业务部总经理、资产管理总部执行总经理、高级投资经理、公司投资决策委员会成员及富顿证券投资集合资金信托的投资管理人。2009年10月至今,就职于宝盈基金管理有限公司,2009年11月起,任公司总经理助理,2010年2月4日起,任投资决策委员会主席。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,在本报告期内基金管理人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,公平交易制度执行情况良好,无损害基金持有人利益的行为。

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。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年二季度,市场经历了一个较大的下跌,上证综指以2398.37点收盘,较上季度的收盘点位下跌22.86%;沪深300指数的跌幅为23.39%。二季度市场继续演绎结构性行情,以创业板、中小板为代表的小市值股票,以及医药、电子元器件等行业股票表现强势,以金融、地产、钢铁、化工等为主体的大市值股票跌幅居前,板块间的估值差距达到历史高位。

报告期内,本基金根据基金合同要求,坚持稳健均衡的理念,在成长型和价值型风格中进行比较均衡的配置,并根据动态估值水平的变化进行轻微调整,配置比较多的仍是成长性较为明确的保险、医药以及新能源等行业的股票。

展望三季度乃至下半年,国内宏观紧缩政策的效应将逐步显现,由于本次经济的复苏短期内主要依靠政策刺激,经济增速下滑的态势将变得明显,对经济下滑的担忧将快速取代对过热的担忧;同时由于主要发达国家根本问题没有解决,经济总量恢复到危机前水平之后必然面临增速再次回落,对我国出口增长也不宜乐观,因此我国偏紧的财政政策及货币政策变调的可能性较大。目前对房地产市场调控的目标是房价,对投资调控的目标是防止过热风险和由此带来的通胀;根据现在的趋势,对过热的担心很快就会逆转,但对房价的调控目标尚未达成,宏观放松将体现在城镇化建设的加速、保障房建设等基础设施建设方面。长期来看,经济增长最根本的动力来自于人民日益提高物质生活水平的需求,我们之所以认为主要发达国家长期增长动力不足,主要是因为在目前的技术和产品条件下,其需求已基本得到满足,在大的革命性技术创新创造出新的需求之前,已失去持续增长的动力;而我国广大人民,尤其是中西部人民和发达国家物质生活水平的差距,足以提供未来5年以上的增长空间。这也是我们一直认为我国内生经济增长动力仍保持强劲的根本原因,未来即使经济增速有所下降,但仍会远高于发达国家的平均水平。在股票估值水平已经接近或者低于成熟市场的情况下,对于价值投资者,不应该对长期市场走势过于悲观。巴菲特曾说过,短期股市的预测是毒药,我们更愿意理解为,短期股市的预测是毒品。毒药吃了就会死人,但毒品吃了会上瘾,短期的市场预测,一次两次或者会正确,并带来不小的收益,但时间长了一定会上瘾,将精力放在短期股市走势的判断上,忽略其背后的真实价值,一次错误带来的损失会超过多次正确带来的收益,最终得不偿失。所以我们并不倾向于将短期预测作为资产配置的主要依据,而会将更多的精力放在研究公司真实的价值,发现价值被低估的股票方面。本基金将坚持价值投资的理念,以合理的估值区间为基础,组建相对均衡配置的投资组合,并在市场波动中寻找阶段性被低估的股票提高配置比例,降低相对高估股票的配置比例,为持有人追求相对低风险的稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金的份额净值为0.6930元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-16.60%。

§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	1,059,819,427.91	76.14
	其中:股票	1,059,819,427.91	76.14
2	固定收益投资	314,624,235.00	22.60
	其中:债券	314,624,235.00	22.60
	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	3,314,402.18	0.24
6	其他各项资产	14,104,263.61	1.01
7	合计	1,391,862,328.70	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	26,955,937.71	1.94
C	制造业	611,244,025.34	44.10
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	31,461,000.00	2.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,277,420.00	1.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,587,799.44	3.29
C5	电子	16,446,575.60	1.19
C6	金属、非金属	171,059,735.74	12.34
C7	机械、设备、仪表	198,340,234.63	14.31
C8	医药、生物制品	129,071,259.93	9.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,682,322.50	2.57
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,415,304.96	1.11
H	批发和零售贸易	8,356,600.00	0.60
I	金融、保险业	334,485,237.40	24.13
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	27,680,000.00	2.00
M	综合类	-	-
	合计	1,059,819,427.91	76.46

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	601628	中国人寿	2,999,917	74,097,949.90	5.35
2	000423	东阿阿胶	2,030,000	70,562,800.00	5.09
3	601318	中国平安	1,499,975	70,213,829.75	5.07
4	000425	徐工机械	2,255,717	69,092,611.71	4.98
5	600036	招商银行	4,632,948	60,274,653.48	4.35
6	600000	浦发银行	3,946,644	53,674,358.40	3.87
7	000012	南玻A	5,795,813	53,031,688.95	3.83
8	002163	中航三鑫	2,866,050	35,682,322.50	2.57
9	000951	中国重汽	2,072,902	35,446,624.20	2.56
10	600085	同仁堂	1,560,000	35,334,000.00	2.55

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	115,954,235.00	8.37
2	央行票据	198,670,000.00	14.33
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	314,624,235.00	22.70

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央票82	1,000,000	100,080,000.00	7.22
2	010110	21国债(0)	575,950	58,343,735.00	4.21
3	0901044	09央票44	500,000	49,075,000.00	3.54
4	010112	21国债(2)	300,000	30,417,000.00	2.19
5	1001029	10央票29	300,000	29,883,000.00	2.16

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,660,000.00
2	应收证券清算款	2,842,578.12
3	应收股利	2,740,418.91
4	应收利息	6,861,266.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,104,263.61

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

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	601318	中国平安	70,213,829.75	5.07	重大资产重组

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

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

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
中国证监会批准鸿阳证券投资基金设立的文件。
《鸿阳证券投资基金基金合同》。
《鸿阳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
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28号凯晨世贸中心东座F9

7.3 查阅方式
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。

宝盈基金管理有限公司
二〇一〇年七月二十日

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6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:二〇一〇年七月二十日

§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2010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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈核心优势混合
基金主代码	213006
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	169,010,525.66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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-19,843,736.61
2.本期利润	-31,607,233.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1856
4.期末基金资产净值	133,581,183.05
5.期末基金份额净值	0.7904

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。

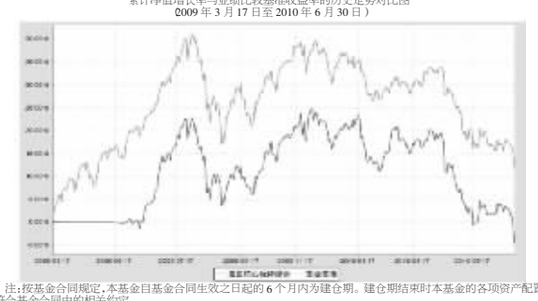
3.2 基金净值表现

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	-19.21%	1.37%	-15.38%	1.18%	-3.83%	0.19%

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2010年6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		
王琼	本基金基金经理兼投资部副总监	2009-9-23	-	16年	王琼先生,男,1969年11月出生,管理系工学硕士,16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。
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	-	7年	杨宏亮先生,1974年生,经济学博士,具有7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。

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,在本报告期内基金管理人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,公平交易制度执行情况良好,无损害基金持有人利益的行为。

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

在本报告期内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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年二季度市场呈现为难边下跌行情。3月31日上证指数3109点,6月30日2398点,单季度跌幅23%。市场经过几个月的高位震荡后,选择了向下突破2009年9月1日的2639点。

二季度较重要的事件是:

3月31日,融资融券首日,融资655亿,融券不到10亿。

4月7日,新华社连发6篇评论评论房地产,《新闻联播》4天3次评说房地产,历史罕见。

4月16日,股指期货首日。当日同时公布所谓"史上最严厉"房地产政策,第二套住房贷款首付不得低于50%。

4月28日,标准普尔将希腊债务评级调降至垃圾级别、将葡萄牙债务评级下调两个级别,希腊股重挫跌6%、美元暴涨、美股暴跌。

6月21日,央行宣布二次汇改,扩大人民币汇率波幅范围。

本基金二季度在仓位上总体维持较高配置。行业选择上,当时鉴于消费类估值较高,周期类有了相当程度的跌幅,二季度配置上向周期类转,这个配置策略给本基金带了一定的负效应。

下半年,本基金持偏谨慎的态度。2005年到2007年牛市的两大基础,一个是全球流动性泛滥并向中国涌入,另一个是中国的经济过热,在进入2010年以后,这两大基础都发生了变化。流动性而言,当前人民币升值的确定性和预期幅度都会小得多,当前国内的资产价格的吸引力与2005年也不可比。至于经济走向过热的可能性和可行性,现在不仅受制于通胀的潜在威胁,也受制于经济本身的潜在增长率。

2009年我国新增信贷规模达9.6万亿元,相当于过去2.3年的新增量。M1和M2增速也大大突破历史围绕15%波动的轨迹,高到近40%。货币投放增加了超过一倍,但GDP增速未能跟上甚至有下滑的忧虑,这个迹象可能暗示看经济潜在增长率的下降;实体经济吸纳不了这么多资金,如果一定要继续投放,资金就只能进入非实业的领域。

我们将密切注意经济形势的发展、流动性的趋势,总体上会采取相对保守的策略。但在操作策略上,鉴于政府有着很强的调控经济的经验和能力,期间必定会有很多的甚至是较大幅度的反弹机会,以及不同时点的行业机会,我们争取抓住其中的一些机会,给基金持有人以满意的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金的份额净值为0.7904元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-19.21%,业绩比较基准收益率为-15.38%。

§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	78,629,347.44	57.88
	其中:股票	78,629,347.44	57.88
2	固定收益投资	28,126,813.40	20.71
	其中:债券	28,126,813.40	20.71
	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	13,499,495.31	9.94
6	其他各项资产	15,588,825.85	11.48
7	合计	135,844,482.00	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	15,165,500.00	11.35
C	制造业	41,952,000.00	31.41
C0	食品、饮料	2,347,500.00	1.76
C1	纺织、服装、皮毛	75,200.00	0.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	414,200.00	0.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,259,700.00	3.19
C5	电子	1,540,200.00	1.15
C6	金属、非金属	10,494,500.00	7.86
C7	机械、设备、仪表	14,192,500.00	10.62
C8	医药、生物制品	8,628,200.00	6.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,390,000.00	1.04
E	建筑业	3,510,000.00	2.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,975,447.44	8.96
H	批发和零售贸易	965,000.00	0.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,342,600.00	2.50
L	传播与文化产业	328,800.00	0.25
M	综合类	-	-
	合计	78,629,347.44	58.86

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	300059	东方财富	80,096	4,336,397.44	3.25
2	600583	海油工程	800,000	3,968,000.00	2.97
3	601808	中海油服	350,000	3,871,000.00	2.90
4	300002	神州泰岳	70,000	3,794,000.00	2.84
5	600479	千金药业	260,000	3,640,000.00	2.72
6	601668	中国建筑	1,000,000	3,510,000.00	2.63
7	002424	贵州百灵	80,000	3,256,800.00	2.44
8	000878	云南铜业	180,000	3,222,000.00	2.41
9	600150	中国船舶	50,000	2,770,500.00	2.07
10	601299	中国北车	500,000	2,420,000.00	1.81

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	5,870,200.00	4.39
2	央行票据	10,008,000.00	7.49
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,187,613.40	1.64
5	企业短期融资券	10,061,000.00	7.53
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	28,126,813.40	21.06

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	0981162	09安琪CP01	100,000	10,061,000.00	7.53
2	0701082	07央行票据82	100,000	10,008,000.00	7.49
3	010110	21国债(0)	50,000	5,065,000.00	3.79
4	126012	08上港债	22,180	2,187,613.40	1.64
5	010203	02国债(3)	8,000	805,200.00	0.60

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	13,994,087.60
3	应收股利	63,000.00
4	应收利息	686,237.99
5	应收申购款	95,500.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,588,825.85

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的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	176,443,796.95
本报告期基金总申购份额	8,984,992.71
减:本报告期基金总赎回份额	16,418,264.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	169,010,525.66

§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
二〇一〇年七月二十日

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6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:二〇一〇年七月二十日

§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2010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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈策略增长股票
基金主代码	213003
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	2,736,016,560.95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