宝盈资源优选股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月19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	宝盈资源优选股票
基金主代码	213008
前端交易代码	213008
后端交易代码	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	178,624,538.44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

§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	-16,771,856.73
2.本期利润	-38,229,229.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2128
4.期末基金资产净值	142,700,228.11
5.期末基金份额净值	0.7989

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，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

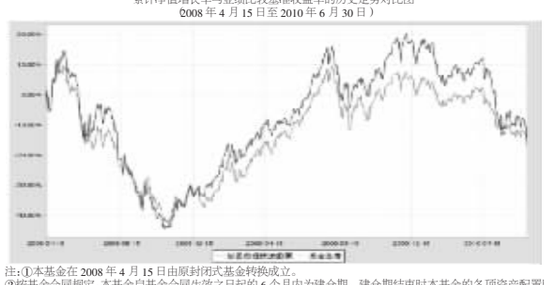
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-21.09%	1.84%	-17.73%	1.36%	-3.36%	0.48%

3.2.2 自基金转型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

宝盈资源优选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

（2008年4月15日至2010年6月30日）



注：①本基金在2008年4月15日由原封闭式基金转换成立。

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、宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理兼金融工程部总监	2009-5-25	-	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 管理人对投资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，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在在较大差异。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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金及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

从上半年的市场走势来看，年初基于估值水平不高，退出政策与实体复苏相对冲，因此判断10年为震荡市是错误的，没有意识到宏观调控以及外围经济体危机双重叠加对市场的严重影响。

二季度在严厉房地产调控以及欧债危机下，大盘大幅下跌。个人操作上低估了大盘下跌的幅度，在仓位及板块配置上没有能够根据市场变化及时调整，过于僵化。

二季度的急剧下挫，释放了较大的市场的风险。因此我们需要重新对三季度的市场状态进行评估。

二季度的几个负面因素，严厉的宏观调控，欧债危机预期都会有所缓解。但美国在刺激政策到期后，仍然表现疲软，这是三季度的一个不确定因素，人民币是否会因此有较大幅度升值，以及美元是否会再次贬值，都具有一定可能性。

从国内来看，宏观指标将有所回落这是市场的共识，但回落程度以及相应的政策对应仍有不确定性。

无论如何，三季度的市场环境应该会比二季度要好，市场应该会是一个筑底回升的走势。

3G、新疆建设、节能、静脉产业、再制造、先进制造等代表区域结构、产业结构转型方向的产业仍然值得关注。

我们将继续努力尽责地做好本基金的管理工作，尽力为投资者谋取较好的回报。

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0.7989元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-21.09%，业绩比较基准收益率为-17.73%。

§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	119,833,787.77	81.36
	其中：股票	119,833,787.77	81.36
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	26,514,351.26	18.00
6	其他各项资产	940,984.18	0.64
7	合计	147,289,123.21	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	3,009,225.10	2.11
B	采掘业	5,121,420.00	3.59
C	制造业	73,721,811.07	51.66
C0	食品、饮料	10,909,402.72	7.64
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	14,665,773.72	10.28
C5	电子	296,225.15	0.21
C6	金属、非金属	13,023,570.98	9.13
C7	机械、设备、仪表	17,642,776.15	12.36
C8	医药、生物制品	17,184,062.35	12.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85,700.00	0.06
E	建筑业	6,583,942.40	4.61
F	交通运输、仓储业	8,092,900.00	5.67
G	信息技术业	11,596,912.02	8.13
H	批发和零售贸易	9,153,672.18	6.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	2,468,205.00	1.73
M	综合类	-	-
	合计	119,833,787.77	83.98

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	600329	中新药业	224,100	5,649,561.00	3.96
2	000762	西藏矿业	200,840	5,121,420.00	3.59
3	600050	中国联通	919,338	4,900,071.54	3.43
4	000423	东阿阿胶	138,806	4,824,896.56	3.38
5	000538	云南白药	73,927	4,768,291.50	3.34
6	000581	威孚高科	320,000	4,352,000.00	3.05
7	000425	徐工机械	140,000	4,288,200.00	3.01
8	002205	国统股份	188,100	3,950,100.00	2.77
9	002124	天邦股份	483,815	3,933,415.95	2.76
10	000096	广聚能源	768,100	3,901,948.00	2.73

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	890,741.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,720.00
4	应收利息	3,541.12
5	应收申购款	36,982.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	940,984.18

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不存在流通受限情况的说明。

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	182,591,070.79
本报告期基金总申购份额	4,795,125.93
减：本报告期基金总赎回份额	8,761,658.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	178,624,538.44

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批复鸿飞基金的名称变更为宝盈资源优选股票型证券投资基金的文件。

《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈资源优选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

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

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

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06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。

基金托管人中国工商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	宝盈泛沿海增长股票
基金主代码	213002
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	4,630,186,891.41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（2010年4月1日-2010年6月30日）
1.本期已实现收益	-504,357,029.64
2.本期利润	-633,935,746.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1365
4.期末基金资产净值	2,072,609,259.29
5.期末基金份额净值	0.4476

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，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

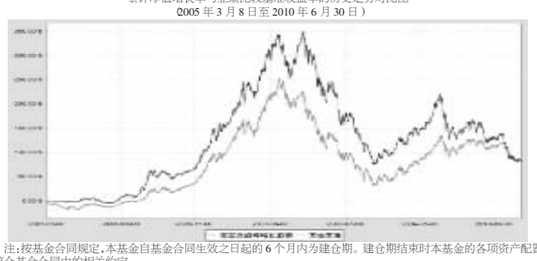
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-23.38%	1.68%	-18.48%	1.31%	-4.90%	0.37%

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		
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	-	12年	陆万山先生，1969年生，工商管理硕士，12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。
夏和平	本基金基金经理兼投资部总监	2009-12-26	-	12年	夏和平先生，1967年10月生，清华大学管理学博士，12年证券从业经历。曾就职于湖北省鄂南啤酒厂、广发证券股份有限公司和广东粤财信托有限公司从事证券的研究与投资管理工作。并曾先后担任过广发证券股份有限公司固定收益部总经理、广东粤财信托有限公司副总裁。2009年9月加入宝盈基金管理有限公司，负责投资管理、风险管理与绩效评价等工作。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

4.2 管理人对投资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，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，股票市场单边下行。整个二季度，上证指数最高3181.66点，最低2382.36点，累计跌幅为22.86%。同期的沪深300指数最高3436.29点，最低2546.84点，累计跌幅为23.39%。二季度的行情呈现出更为明显的结构性特征，题材股、中小盘股及重组股等表现较好。而银行、保险、证券、煤炭及钢铁等周期类股票走势相对落后。

由于五月初央行第三次调高准备金率，与本基金的预期严重背离。所以本基金在五月上旬进行了策略调整。采取防御性策略，卖出了强周期、贝塔值高的股票，同时降低了基金仓位。由于组合调整的时间较晚，本期业绩不理想。

展望下一季度，一方面，由于房地产调控的持续，房地产投资将出现下滑；汇改使得人民币对美元可能持续升值，从而使得出口下降；欧洲主权信用危机的持续，欧元区紧缩性财政政策，将减少政府支出，减少其进口，由于股市的持续下滑，楼市的持续调控，居民财富缩水，消费难以大幅上升；另一方面，虽然大盘股的整体估值已回到较为合理的水平，但中、小盘股的估值仍然较高。所以，预期三季度的行情可能仍将继续振荡下行。

基于以上基本面的考虑，本基金在三季度将采取灵活的操作策略上，就仓位策略上，本基金将采取低仓位策略，在持仓结构上，重点配置前期已经大幅下跌的银行、铁路、石油及水电等大盘蓝筹，通过低仓位、低贝塔的方式抵御可能的下跌风险。同时如果遇合适机会，适时参与反弹。

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0.4476元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-23.38%，业绩比较基准收益率为-18.48%。

§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	1,789,647,313.84	84.80
	其中：股票	1,789,647,313.84	84.80
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	316,830,432.63	15.01
6	其他各项资产	4,040,715.84	0.19
7	合计	2,110,518,462.31	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	14,380.00	0.00
B	采掘业	373,185,775.40	18.01
C	制造业	156,684,903.32	7.56
C0	食品、饮料	15,453.06	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	4,354.56	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,331.34	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,057,742.34	2.99
C5	电子	7,107.93	0.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	94,591,297.06	4.56
C8	医药、生物制品	1,617.03	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	169,766,613.38	8.19
E	建筑业	93,184,228.80	4.50
F	交通运输、仓储业	35.32	0.00
G	信息技术业	131,638,498.88	6.35
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	865,147,825.85	41.74
J	房地产业	849.09	0.00
K	社会服务业	10,532.80	0.00
L	传播与文化产业	13,671.00	0.00
M	综合类	-	-
	合计	1,789,647,313.84	86.35

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	600900	长江电力	13,592,201	169,766,590.49	8.19
2	601939	建设银行	28,458,872	133,756,698.40	6.45
3	600028	中国石化	16,000,000	125,120,000.00	6.04
4	600016	民生银行	17,780,000	107,569,000.00	5.19
5	600036	招商银行	7,800,000	101,478,000.00	4.90
6	601328	交通银行	16,548,364	99,455,667.64	4.80
7	600000	浦发银行	7,283,777	99,059,367.20	4.78
8	601857	中国石油	9,370,000	96,042,500.00	4.63
9	601186	中国铁建	12,454,754	89,674,228.80	4.33
10	601169	北京银行	7,253,976	87,990,728.88	4.25

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,910,763.93
2	应收证券清算款	1,517,940.00
3	应收股利	126,000.00
4	应收利息	82,709.96
5	应收申购款	403,301.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,040,715.84

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

本报告期期初基金份额总额	4,676,974,429.02
本报告期基金总申购份额	53,303,364.99
减：本报告期基金总赎回份额	100,090,902.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,630,186,891.41

§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
二〇一〇年七月二十日

国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06月30日

基金管理人：国泰基金管理有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国泰估值优势分级封闭
基金主代码	160212
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金（基金合同）生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010年2月10日
报告期末基金份额总额	843,104,538.41份
投资目标	坚持价值投资的理念，力争在有效控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置 本基金的资产配置策略主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境，重点考察市场估值水平，使用联邦（FED）模型和风险收益规划模型，确定大类资产配置方案。 2、行业配置 本基金的行业配置主要利用ROIC的持续性以及周期性规律，来优化配置相应的行业. ROIC，投资资本回报率，是评估资本投入回报有效性的常用指标。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的能力。 3、个股选择策略 本基金的个股选择主要采取“自下而上”的策略。通过对企业的基本面和市场竞争格局进行分析，重点考察具有竞争力和估值优势上市公司股票，在实施严格的风险管理手段的基础上，获取持续稳定的经风险调整后的合理回报。 4、债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 5、权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上，主要用于锁定收益和控制风险。 6、资产支持证券投资策略 对各档次资产支持证券利率敏感度进行综合分析。在给定提前还款率下，分析各档次资产支持证券的收益率和加权平均期限的变化情况。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为股票型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金简称	估值优先 / 估值进取
下属两级交易代码	150010 / 150011
下属两级基金报告期末份额总额	421,553,139.14份 / 421,551,399.27份
下属两级基金的风险收益特征	估值优先份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。 / 估值进取份额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

§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	-573,827.34
2.本期利润	-70,291,377.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0834
4.期末基金资产净值	774,429,449.79
5.期末基金份额净值	0.919

注：（1）本期已实现收益指特定资产本期利息收入、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	-8.28%	1.00%	-18.72%	1.46%	10.44%	-0.46%

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

国泰估值优势可分离交易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历史走势对比图

（2010年2月10日至2010年6月30日）

注：1、本基金合同于2010年2月10日生效，截止报告日本基金合同生效未满一年。

2、本基金在三个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
余荣权	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合的基金经理	2010-2-10	-	17	硕士研究生。曾任职于深圳赛格集团财务公司、上海华宝信托投资公司、华宝兴业基金管理有限公司；2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置基金的基金经理；2006年4月至2007年4月兼任华宝兴业多策略增长基