宝盈鸿利收益证券投资基金

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	宝盈鸿利收益混合
基金主代码	213001
交易代码	213001
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	1,006,538,231.40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。
风险收益特征	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	-15,423,413.60
2.本期利润	-97,042,428.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0961
4.期末基金资产净值	479,031,355.97
5.期末基金份额净值	0.4759

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。

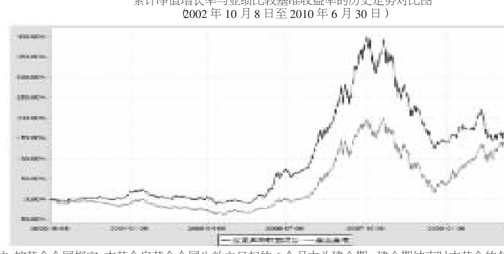
3.2 基金净值表现

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	-16.83%	1.33%	-18.69%	1.46%	1.86%	-0.13%

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

宝盈鸿利收益证券投资基金
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
(2002年10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泛沿海区域增长股票证券投资基金基金经理	2008-12-22	-	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。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、鸿阳证券投资基金基金经理、总经理助理兼投资决策委员会主席	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锦证券投资集合资金信托的投资经理人。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 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,本基金股票投资的主要对象为业绩优良并能稳定成长、现金流状况良好,有满意的红利分配或调整后市盈率较低的上市公司股票。本基金的投资风格与管理人旗下其他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,本基金根据不同行业、板块间动态估值水平的差异,减持了医药、电子等行业和小市值风格股票的投资比例,增加了银行、保险、钢铁、化工等大市值股票的配置比例。

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很快取代对过热的担忧;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,构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0.4759元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-16.83%,业绩比较基准收益率为-18.69%。

§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	353,713,515.58	72.50
	其中:股票	353,713,515.58	72.50
2	固定收益投资	118,463,800.00	24.28
	其中:债券	118,463,800.00	24.28
	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	5,610,140.99	1.15
6	其他各项资产	10,063,817.20	2.06
7	合计	487,851,273.77	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	3,372,713.00	0.70
B	采掘业	4,692,000.00	0.98
C	制造业	175,902,958.11	36.72
C0	食品、饮料	6,057,500.00	1.26
C1	纺织、服装、皮毛	1,918,800.00	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	55,840,098.51	11.66
C5	电子	4,436,500.00	0.93
C6	金属、非金属	49,374,500.00	10.31
C7	机械、设备、仪表	55,697,878.00	11.63
C8	医药、生物制品	2,577,681.60	0.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,189,364.47	1.50
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	47,762,600.00	9.97
H	批发和零售贸易	6,096,000.00	1.27
I	金融、保险业	96,412,280.00	20.13
J	房地产业	6,656,000.00	1.39
K	社会服务业	5,629,600.00	1.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	353,713,515.58	73.84

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	7,200,000	38,376,000.00	8.01
2	601939	建设银行	3,700,000	17,390,000.00	3.63
3	601628	中国人寿	680,000	16,796,000.00	3.51
4	600005	武钢股份	3,650,000	15,658,500.00	3.27
5	601318	中国平安	330,000	15,447,300.00	3.22
6	601299	中国北车	3,100,000	15,004,000.00	3.13
7	000959	首钢股份	4,600,000	14,352,000.00	3.00
8	600299	*ST新材	1,719,950	13,278,014.00	2.77
9	600016	民生银行	2,000,000	12,100,000.00	2.53
10	600036	招商银行	900,000	11,709,000.00	2.44

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	53,713,300.00	11.21
2	央行票据	20,016,000.00	4.18
3	金融债券	44,734,500.00	9.34
	其中:政策性金融债	44,734,500.00	9.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	118,463,800.00	24.73

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	080222	08国开22	450,000	44,734,500.00	9.34
2	010112	21国债(12)	270,000	27,375,300.00	5.71
3	010110	21国债(10)	260,000	26,338,000.00	5.50
4	0701082	07央票82	200,000	20,016,000.00	4.18

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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	5,697,194.43
3	应收股利	556,200.00
4	应收利息	2,346,589.60
5	应收申购款	53,833.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,063,817.20

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	15,447,300.00	3.22	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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,015,471,812.51
本报告期基金总申购份额	10,190,714.20
减:本报告期基金总赎回份额	19,124,295.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,006,538,231.40

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈鸿利收益证券投资基金设立的文件。
《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》。
《宝盈鸿利收益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

宝盈中证100指数增强型证券投资基金

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	宝盈中证100指数增强
基金主代码	213010
交易代码	213010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月8日
报告期末基金份额总额	106,870,817.76份
投资目标	在基金合同规定的范围内,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,结合增强收益的主动投资,力争取得基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年跟踪误差不超过7.75%,基金总体投资业绩超越中证100指数的表现。
投资策略	本基金为增强型指数基金,对指数投资部分采用完全复制法,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。本基金对主动投资部分实行双向积极配置策略。采用利率预期、收益率曲线变动分析、信用度分析、收益率利差分析、相对价值评估等债券投资策略。采用市场公认的定价技术,适当参与金融衍生产品的投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: 中证100指数×95%+活期存款利率(税后)×5% 中证100指数是从沪深300指数样本股中挑选规模最大的100只股票组成样本股,它流动性高,可投资性强,综合反映了中国证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况,其中包括的上市公司对中国经济的发展具有举足轻重的作用,能够作为指数基金的标的指数。 如果中证100指数被停止编制及发布,或中证100指数由其他指数替代(单纯更名除外),或由于指数编制方法等重大变更导致中证100指数不宜继续作为标的指数或证券市场上有其他代表性更强、更合适作为投资的指数作为本基金的标的指数,本基金管理人可以依据审慎性原则和维护基金份额持有人合法权益的原则更换本基金的标的指数和业绩比较基准;并依据市场代表性、流动性、与原指数的相关性等诸多因素选择确定新的标的指数和业绩比较基准。本基金由于上述原因变更标的指数和业绩比较基准,基金管理人应履行适当程序,报中国证监会核准后予以公告。
风险收益特征	本基金投资于中证100指数的成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产的80%,预期风险收益高于混合型基金、债券基金和货币市场基金,属于较高风险收益预期的证券投资基金产品。
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	-2,199,182.74
2.本期利润	-24,990,090.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2237
4.期末基金资产净值	84,681,010.23
5.期末基金份额净值	0.792

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。

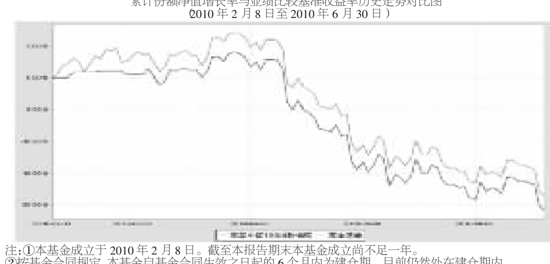
3.2 基金净值表现

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	-22.81%	1.76%	-22.91%	1.74%	0.10%	0.02%

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

宝盈中证100指数增强型证券投资基金
累计份额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8日至2010年6月30日)



注:①本基金成立于2010年2月8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。目前仍然处在建仓期内。

§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		
温胜普	本基金基金经理	2010-2-8	-	4年	温胜普先生,经济学硕士,4年基金从业经历。2006年7月加入宝盈基金管理有限公司,历任金融工程部风险管理岗,现任宝盈中证100指数增强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,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

本基金为指数基金,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年二季度在"刺激政策退出"的背景下市场单边下行,尤其是4月中旬关于房地产的调控政策出台后,市场出现大幅下跌;同时,欧洲债务危机蔓延也使市场担心全球经济再次陷入困境,避险情绪上升,美元、黄金等大幅上涨,而各国股指、能源和工业金属等大宗商品大幅下跌,进一步拖累国内市场的表现。在这个过程中,以金融地产、钢铁有色煤炭为首的权重股板块下跌幅度更大,医药、消费服务等板块相对抗跌,市场整体持续处于弱势格局。报告期内,本基金完成初始建仓后,股票仓位维持在高位水平,结构上在中证100指数权重的基础上,小幅超配了大金融、信息技术、机械、钢铁、公用事业等行业进行增强型投资。整个二季度看,上证指数跌幅为-22.86%,中证100指数跌幅为-24.00%,作为以完全复制法为主进行投资的指数增强型基金,本基金二季度的净值随基准指数出现了较大幅度的下跌。

展望三季度,我们认为宏观经济仍将保持较快增长态势,但由于基数效应与前期政策调控效果显现,经济增速将会见顶回落,企业盈利增速将放缓;另一方面,前期密集出台的紧缩政策将进入观察期,虽然不会马上放松,但近期内继续大力紧缩的可能性较小。而市场在经历了二季度的大幅下跌后,系统性风险得到了很大程度的释放,市场估值进入了历史低位区域。我们认为三季度市场将会进入震荡筑底的阶段,而一旦政策出现放松信号,阶段性行情可期,我们相对看好具有明显估值优势的大盘蓝筹板块,同时关注区域振兴、经济结构转型等带来的主题投资机会。

我们将严格按照基金合同的规定,被动投资为主,适当辅之以增强型投资,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0.792元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-22.81%,业绩比较基准收益率为-22.91%。

§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	79,982,535.36	93.08
	其中:股票	79,982,535.36	93.08
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	5,666,828.77	6.59
6	其他各项资产	276,985.19	0.32
7	合计	85,926,349.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	-	-
C	制造业	484,000.00	0.57
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	484,000.00	0.57
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	630,986.80	0.75
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	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,114,986.80	1.32

5.2.2 指数投资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	9,116,020.64	10.77
C	制造业	15,165,206.69	17.91
C0	食品、饮料	3,276,203.00	3.87
C1	纺织、服装、皮毛	309,000.00	0.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	969,360.00	1.14
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	4,743,853.69	5.60
C7	机械、设备、仪表	5,764,490.00	6.81
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	102,300.00	0.12
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,695,700.00	4.36
E	建筑业	1,655,700.00	1.96
F	交通运输、仓储业	3,621,800.00	4.28
G	信息技术业	3,055,520.00	3.61
H	批发和零售贸易	1,140,000.00	1.35
I	金融、保险业	36,527,962.73	43.14
J	房地产业	3,988,938.50	4.71
K	社会服务业	497,200.00	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	403,500.00	0.48
	合计	78,867,548.56	93.13

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600036	招商银行	350,000	4,553,500.00	5.38
2	601318	中国平安	85,000	3,978,850.00	4.70
3	601328	交通银行	575,000	3,455,750.00	4.08
4	600016	民生银行	500,000	3,025,000.00	3.57
5	601166	兴业银行	125,956	2,900,766.68	3.43
6	600000	浦发银行	182,000	2,475,200.00	2.92
7	600030	中信证券	210,000	2,457,000.00	2.90
8	000001	深发展A	140,000	2,451,400.00	2.89
9	600050	中国联通	400,000	2,132,000.00	2.52
10	601601	中国太保	93,545	2,130,019.65	2.52

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000096	广聚能源	124,210	630,986.80	0.75
2	601299	中国北车	100,000	484,000.00	0.57

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	219,512.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	50,535.00
4	应收利息	998.71
5	应收申购款	5,938.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	276,985.19

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。

5.8.5.1 期末指数投资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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	3,978,850.00	4.70	重大资产重组
2	000001	深发展A	2,451,400.00	2.89	重大资产重组

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	150,815,611.41
本报告期基金总申购份额	3,707,654.09
减:本报告期基金总赎回份额	47,652,447.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	106,870,817.76

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈中证100指数增强型证券投资基金设立的文件。
《宝盈中证100指数增强型证券投资基金基金合同》。
《宝盈中证100指数增强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:深圳市深南路6008号特区报业大厦1501
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

宝盈货币市场证券投资基金

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	宝盈货币	
基金主代码	213009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年8月5日	
报告期末基金份额总额	170,749,598.23份	
投资目标	在保持低风险与高流动性的基础上,追求稳定的当期收益。	
投资策略	本基金运用利率预测、相对价值评估、收益率利差策略、套利交易策略等积极的投资策略相结合,对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略考虑各类资产的风险性、流动性及收益性特征,把风险控制在预算之内,在不增加风险的基础上保持高流动性,最终追求稳定的收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:活期存款利率(税后)。 本基金定位于现金管理的工具,采用活期存款税后利率作为本基金的业绩比较基准,更能体现本基金良好的流动性与安全性。 如果今后有其它代表性更强的业绩比较基准推出,或有更科学客观的权重比例适用于本基金时,本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则,对业绩比较基准进行相应调整。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致,在履行适当程序后实施,并在更新的招募说明书中列示。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	宝盈货币A	宝盈货币B
下属两级基金的交易代码	213009	213909
报告期末下属两级基金的份额总额	43,704,167.28份	127,045,430.95份

§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)	
	宝盈货币A	宝盈货币B
1.本期已实现收益	195,997.46	316,130.55
2.本期利润	195,997.46	316,130.55
3.期末基金资产净值	43,704,167.28	127,045,430.95

注:1、本基金收益分配是按日结转份额。
2、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。
3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,本基金采用摊余成本法核算,因此公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
4、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.宝盈货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5691%	0.0316%	0.0898%	0.0000%	0.4793%	0.0316%

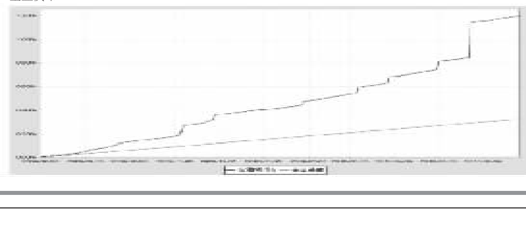
2.宝盈货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6293%	0.0316%	0.0898%	0.0000%	0.5395%	0.0316%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

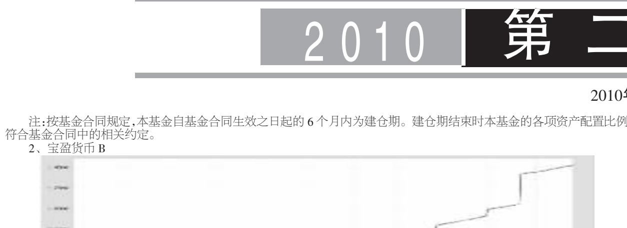
宝盈货币市场证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年8月5日至2010年6月30日)

1、宝盈货币A



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。

2、宝盈货币B



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		
陈若劲	本基金基金经理、宝盈增强收益债券型证券投资基金基金经理	2009-8-6	-	7年	陈若劲,女,1971年生,香港中文大学金融MBA,具有7年证券从业经历。曾在第一创业证券有限责任公司固定收益部从事债券投资、研究及交易等工作,2008年4月加入宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员。现任宝盈基金管理有限公司宝盈增强收益债券型证券投资基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

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,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,无损害组合持有人利益的行为。

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

本投资组合与管理人旗下的其他投资组合的投资风格存在较大的差异。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,本投资组合与管理人旗下的其他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

报告期内,三年期央票重启,三个月央票和一年期央票发行利率出现了明显的上升,三个月央票发行利率由期初的1.41上升到期末的1.57,一年期央票也同样上升16个BP,由期初的1.93上升到2.09。

报告期内,货币市场的主要特征是回购利率出现了大幅的波动,继而带动了所有短端品种收益率的剧烈上升,利率产品和货币产品均难以幸免。5月份以来,准备金率上调、中行转债发行等多种因素导致市场资金突然陷入了极度紧张,7天回购利率从5月下旬开始上行,迅速脱离1.60-1.70%的区域,在6月中上旬最高曾达到3.30%。

报告期内,我们的配置以三个月以内的央票为主,并在市场收益率上升后配置了部分评级适中的短融券以提高组合整体收益。

展望第三季度,我们认为随着央行连续数周的资金净投放、季末效应的消退、超大盘新股和转债的发行暂时告一段落,资金面将重新回归宽松,乐观情形下7天回购利率可能重新回到1.60-1.70%平台,但是应该很难突破该平台达到更低的水平。

经过一轮资金紧张之后,利率产品短端上行幅度很大,而中长端在6月下旬收到配置型资金的追捧,收益率下行基本回到了一季度的水平,使得目前期限结构平坦化。我们认为,三季度从1年到3年、5年的利差将在二季度末的水平上有所扩大,使得期限结构重新出现一定程度的陡峭化。而结合目前的宏观经济和资金面情况看,这个过程更有可能以一年以内品种收益率的下行来实现。

三季度,在配置上我们将在相关法规政策允许的范围内,适当提高投资组合的久期,争取充分把握短端利率回归正常化产生的阶段性投资机会。当然,我们也将保留足够的现金和超短期央票等资产,保证组合的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

货币A:

截至本报告期末,本基金的份额净值为1元。本报告期内本基金的份额净值收益率为0.5691%,业绩比较基准收益率为0.0898%。

货币B:

截至本报告期末,本基金的份额净值为1元。本报告期内本基金的份额净值收益率为0.6293%,业绩比较基准收益率为0.0898%。

§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	固定收益投资	90,037,695.79	52.67
	其中:债券	90,037,695.79	52.67
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	57,800,228.90	33.81
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	389,722.31	0.23
4	其他各项资产	22,709,196.66	13.29
5	合计	170,936,843.66	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	-	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	74
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	15

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	34.08	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	23.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.85	-
4	90天(含)—180天	11.78	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	11.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	86.81	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	39,890,751.94	23.36
3	金融债券	9,982,286.90	5.85
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,164,656.95	23.52
6	其他	-	-
7	合计	90,037,695.79	52.73
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,982,286.90	5.85

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901036	09央行票据36	300,000	29,901,863.21	17.51
2	0981236	09顺鑫CP01	100,000	10,069,243.89	5.90
3	1081053	10阳光CP01	100,000	10,052,235.05	5.89
4	0981180	09外高桥CP01	100,000	10,043,178.01	5.88
5	1081183	10扬农CP01	100,000	10,000,000.00	5.86
6	1001034	10央行票据34	100,000	9,988,888.73	5.85
7	050503	05工行03	100,000	9,982,286.90	5.85

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	14次
报告期内偏离度的最高值	0.3246%
报告期内偏离度的最低值	-0.0189%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1297%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法"计价,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按实际利率法摊销,每日计提损益。

5.8.2 本报告期内05工行03债券存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

序号序号 序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2010-04-12	21.48	大额赎回	2010-04-19
2	2010-04-13	21.73	大额赎回	2010-04-19
3	2010-04-14	21.74	大额赎回	2010-04-19
4	2010-04-15	21.87	大额赎回	2010-04-19
5	2010-04-16	22.30	大额赎回	2010-04-19
6	2010-04-20	23.19	大额赎回	2010-05-07
7	2010-04-21	23.19	大额赎回	2010-05-07
8	2010-04-22	23.23	大额赎回	2010-05-07
9	2010-04-23	24.13	大额赎回	2010-05-07
10	2010-04-26	24.06	大额赎回	2010-05-07
11	2010-04-27	24.19	大额赎回	2010-05-07
12	2010-04-28	23.91	大额赎回	2010-05-07
13	2010-04-29	27.12	大额赎回	2010-05-07
14	2010-04-30	23.68	大额赎回	2010-05-07
15	2010-05-04	23.59	大额赎回	2010-05-07
16	2010-05-05	22.26	大额赎回	2010-05-07
17	2010-05-06	22.16	大额赎回	2010-05-07

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	603,884.62
4	应收申购款	22,105,312.04
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	22,709,196.66

5.8.5 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

项目	宝盈货币A	宝盈货币B
本报告期期初基金份额总额	37,058,860.86	60,134,015.77
本报告期基金总申购份额	186,404,936.99	402,746,858.88
减:本报告期基金总赎回份额	179,759,630.57	335,835,443.70
本报告期期末基金份额总额	43,704,167.28	127,045,430.95

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会关于核准宝盈货币市场证券投资基金募集的文件。
《宝盈货币市场证券投资基金基金合同》。
《宝盈货币市场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