宝盈鸿利收益证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十五日

§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10月21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7月1日起至9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	982,865,474.86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7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	-8,202,825.49
2.本期利润	62,503,198.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0626
4.期末基金资产净值	528,977,234.13
5.期末基金份额净值	0.5382

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。

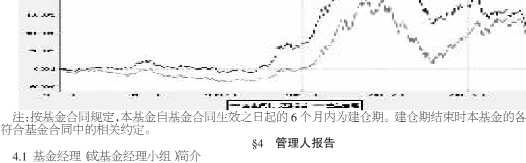
3.2 基金净值表现

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	13.09%	0.99%	15.33%	1.03%	-2.24%	-0.04%

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泛沿海区域增长股票证券投资基金基金经理	2008-12-22	2010-9-2	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。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韬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 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年三季度,市场在7月初探底后出现明显反弹,8月、9月两个月进入盘整,期间股价两极分化更为严重,大盘指标股以及周期性股票持续下跌,食品饮料、医药、零售等大消费类股票以及新能源等主题股震荡走高。全季度沪深300指数上涨14.51%。

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,在二季度末的基础上,增加了保险、银行、航空、装备制造等行业的配置比例,降低了钢铁、房地产、化工的配置。第3季度本基金净值增长率为14.19%,虽好于比较基准,但落后于同类型基金的平均水平,主要原因是本基金对医药、食品饮料等消费类行业配置比例较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是13.09%,同期业绩比较基准收益率是15.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第4季度,国内经济逐步进入正常增长的轨道,年初的紧缩措施、以及房地产行业调控将造成国内经济过快下滑的担心逐渐减轻,宏观政策应该会保持一定时间的稳定,可望成为权益类投资的良好时机。和其他研究机构的观点不同,我们认为,在收入分配机制得到根本性改变之前,我国仍将会保证8%以上的增长作为首要目标,这部分是因为GDP1个点的增长对应约1000万人的就业,更重要的可能还在于目前的收入分配结构分化过于严重,低于8%的增长率可能就意味着30%以上的低收入人群的收入将会负增长,这对社会稳定将是一个严峻的挑战。当结构调整影响到GDP保8目标时,结构调整毫无疑问会为经济增长让路。因此在配置中我们仍会保持和宏观经济关系比较密切的部分周期性行业的配置。在行业配置中,我们仍坚持低配食品饮料、医药、零售等短期涨幅较大、估值很高的行业,主要原因是这些行业基本属于充分竞争行业,而且行业总体只能说是平稳增长,难以有爆发性增长,目前的估值已经透支了两年业绩,估值进一步提升的空间非常有限。风格配置方面,本基金将低配中小盘公司,超配基本面负面因素较少,中大盘的低市盈率或低市净率公司。根据成熟市场的经验,大公司的估值水平明显高于小公司,一是大公司经营风险小,二是流动性好,而小公司作为一个整体,成长性并不明显高于大公司,有估值溢价是合理的。只有我国是一个例外,根本原因还是市场资金总体不足,又追求短时间内的股价上涨。但这种估值体系是无法持续的,我们虽然无法预测估值体系转变的具体时间和方式,但估值差距继续扩大的可能性应该不大。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。

§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	381,335,309.23	71.48
	其中:股票	381,335,309.23	71.48
2	固定收益投资	112,911,500.00	21.16
	其中:债券	112,911,500.00	21.16
	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	18,304,841.21	3.43
6	其他各项资产	20,961,827.19	3.93
7	合计	533,513,477.63	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	5,942,329.30	1.12
B	采掘业	-	-
C	制造业	113,747,950.40	21.50
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	4,289,474.04	0.81
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,430,289.71	6.89
C5	电子	1,843,320.87	0.35
C6	金属、非金属	28,400,026.27	5.37
C7	机械、设备、仪表	41,727,638.56	7.89
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	1,057,200.95	0.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,419,940.88	3.67
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	15,457,000.00	2.92
G	信息技术业	50,796,323.34	9.60
H	批发和零售贸易	7,380,000.00	1.40
I	金融、保险业	115,104,466.53	21.76
J	房地产业	26,375,731.08	4.99
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	27,111,567.70	5.13
	合计	381,335,309.23	72.09

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	8,400,000	42,672,000.00	8.07
2	601628	中国人寿	1,666,501	35,879,766.53	6.78
3	601718	际华集团	5,532,973	27,111,567.70	5.13
4	600036	招商银行	1,500,000	19,425,000.00	3.67
5	601318	中国平安	330,000	17,453,700.00	3.30
6	601299	中国北车	3,100,000	16,430,000.00	3.11
7	600016	民生银行	3,100,000	15,810,000.00	2.99
8	601111	中国国航	1,300,000	15,457,000.00	2.92
9	601166	兴业银行	650,000	15,028,000.00	2.84
10	600900	长江电力	1,887,068	14,454,940.88	2.73

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	68,042,000.00	12.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,869,500.00	8.48
	其中:政策性金融债	44,869,500.00	8.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	112,911,500.00	21.35

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	44,869,500.00	8.48
2	010112	21国债⑿	370,000	37,592,000.00	7.11
3	010110	21国债⑽	300,000	30,450,000.00	5.76

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	17,666,389.50
3	应收股利	-
4	应收利息	1,835,472.59
5	应收申购款	49,965.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,961,827.19

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 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	601718	际华集团	27,111,567.70	5.13	网下新股流通受限

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	1,006,538,231.40
本报告期基金总申购份额	9,828,793.10
减:本报告期基金总赎回份额	33,501,549.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	982,865,474.86

§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
二〇一〇年十月二十五日

宝盈货币市场证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十五日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

<table>
<tr><td>基金简称</td><td colspan="2">宝盈货币</td></tr>
<tr><td>基金主代码</td><td colspan="2">213009</td></tr>
<tr><td>基金运作方式</td><td colspan="2">契约型开放式</td></tr>
<tr><td>基金合同生效日</td><td colspan="2">2009年8月5日</td></tr>
<tr><td>报告期末基金份额总额</td><td colspan="2">132,673,138.43份</td></tr>
<tr><td>投资目标</td><td colspan="2">在保持低风险与高流动性的基础上,追求稳定的当期收益。</td></tr>
<tr><td>投资策略</td><td colspan="2">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。</td></tr>
<tr><td>业绩比较基准</td><td colspan="2">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。</td></tr>
<tr><td>风险收益特征</td><td colspan="2">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。</td></tr>
<tr><td>基金管理人</td><td colspan="2">宝盈基金管理有限公司</td></tr>
<tr><td>基金托管人</td><td colspan="2">中国建设银行股份有限公司</td></tr>
<tr><td>下属两级基金的基金简称</td><td>宝盈货币A</td><td>宝盈货币B</td></tr>
<tr><td>下属两级基金的交易代码</td><td>213009</td><td>213909</td></tr>
<tr><td>报告期末下属两级基金的份额总额</td><td>30,870,005.50份</td><td>101,803,132.93份</td></tr>
</table>

§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7月1日-2010年9月30日）	
	宝盈货币A	宝盈货币B
1.本期已实现收益	82,947.15	343,499.00
2.本期利润	82,947.15	343,499.00
3.期末基金资产净值	30,870,005.50	101,803,132.93

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,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。

3、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	0.3039%	0.0037%	0.0907%	0.0000%	0.2132%	0.0037%

注:本基金收益分配按日结转份额。

2.宝盈货币B

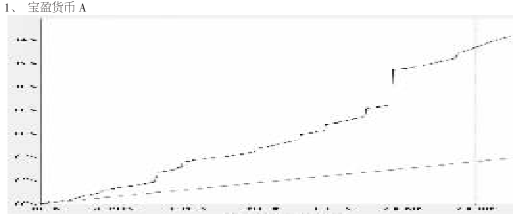
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.3650%	0.0037%	0.0907%	0.0000%	0.2743%	0.0037%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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

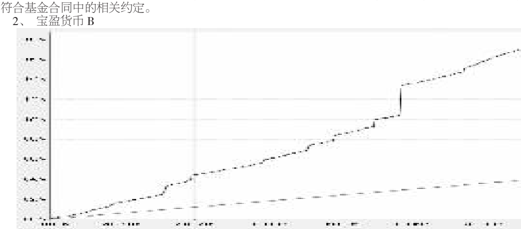
宝盈货币市场证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年8月5日至2010年9月30日）

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,在商业银行年中考核结束、央行5月下旬以来至7月中旬累计向市场净投放1万亿左右的资金等因素的影响下,市场资金面一改6月以来的紧张局面,逐步充裕起来。进入3季度,随着资金面的缓解,资金利率大幅下行,隔夜回购利率由期初的2.24%一度下行到最低的1.43%的水平,7天回购利率也由期初的2.65%一度下行到最低的1.64%的水平。在资金利率下行的带动下,各期限央票品种二级市场收益率水平也都出现了明显的下行。3月央票收益率由期初的2.26%一度下行到最低的1.65%左右的水平,1年央票由期初2.35%一度下行到最低的2.09%的水平,央票发行利率与二级市场收益率倒挂现象有所缓解。

但进入9月份,随着工行转债的发行,以及中秋、国庆两节资金需求较高,市场资金面又有所紧张。隔夜回购利率从8月末1.55%左右的水平上行至9月末2.61%左右的水平,7天回购利率从8月末1.75%左右的水平上行至9月末2.85%左右的水平。受此影响,各期限央票品种二级市场收益率也有所上行,其中3月央票上行幅度最大,平均在20bp左右的水平,1年期央票上行了约2bp。因此,央票发行利率与二级市场收益率倒挂现象又有所加剧。

报告期内,我们的配置以三个月以内的央票为主,而短融券则基本保持了二季度以来配置的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

货币A:

本基金在本报告期内净值增长率是0.3039%,同期业绩比较基准收益率是0.0907%。

货币B:

本基金在本报告期内净值增长率是0.3650%,同期业绩比较基准收益率是0.0907%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们认为随着节后资金需求回落、季末效应的消退,9月市场资金紧张的局面将有所缓解,资金面又将重新回归宽松。但整体而言,四季度市场资金状况将较三季度有所紧张,原因在于:首先,四季度公开市场到期资金量通常较少;其次,四季度经济仍将呈现"内需企稳、外需下降的特征",贸易顺差将有所减少;最后,除非美元继续大幅贬值,否则人民币相对于美元继续加速升值的可能性也不大。我们预计四季度初,资金利率将会有所回落,但四季度资金利率中枢水平将高于三季度。

在央票发行利率与二级市场收益率倒挂现象明显、加息预期强化、资金利率难大幅回落的背景下,四季度央票发行利率上行压力加大,预计各期限央票品种二级市场收益率整体中枢水平也较高于三季度。

基于以上的判断,我们在四季度将在相关法规政策允许的范围内,维持较低的组合久期,以防范收益率上行的风险。为了更好的提高组合的整体收益,我们将关注收益率曲线短端上行后短融券的配置价值以及收益率有吸引力的浮息品种。此外,我们也将保留适当的现金和超短期央票等资产以保证组合足够的流动性。

§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	90,032,176.46	67.77
	其中:债券	90,032,176.46	67.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	32,280,336.31	24.30
4	其他各项资产	10,528,002.83	7.93
5	合计	132,840,515.60	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

<table>
<tr><td>序号</td><td>项目</td><td colspan="2">占基金资产净值比例（%）</td></tr>
<tr><td rowspan="2">1</td><td>报告期内债券回购融资余额</td><td colspan="2">0.44</td></tr>
<tr><td>其中:买断式回购融资</td><td colspan="2">-</td></tr>
<tr><td>序号</td><td>项目</td><td>金额</td><td>占基金资产净值的比例（%）</td></tr>
<tr><td rowspan="2">2</td><td>报告期末债券回购融资余额</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>其中:买断式回购融资</td><td>-</td><td>-</td></tr>
</table>

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	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

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	62.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	0.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	7.56	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	0.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	22.60	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	92.19	-

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	-	-
3	金融债券	50,014,099.07	37.70
	其中:政策性金融债	50,014,099.07	37.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,018,077.39	30.16
6	其他	-	-
7	合计	90,032,176.46	67.86
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	070417	07农发17	500,000	50,014,099.07	37.70
2	0981236	09顺鑫CP01	100,000	10,027,655.18	7.56
3	1081174	10亨通CP01	100,000	10,001,623.55	7.54
4	1081183	10扬农CP01	100,000	10,000,000.00	7.54
5	1081181	10宏图CP01	100,000	9,988,798.66	7.53
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1515%
报告期内偏离度的最低值	-0.0035%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0992%

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 本报告期内不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。

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	805,510.63
4	应收申购款	9,722,492.20
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,528,002.83

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	43,704,167.28	127,045,430.95
本报告期基金总申购份额	63,377,432.52	81,668,265.98
减:本报告期基金总赎回份额	76,211,594.30	106,910,564.00
本报告期期末基金份额总额	30,870,005.50	101,803,132.93

§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
二〇一〇年十月二十五日

鸿阳证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十五日

§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10月21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7月1日起至9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	风险水平和期望收益适中。
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7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	104,393,111.26
2.本期利润	180,346,129.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0902
4.期末基金资产净值	1,566,426,844.30
5.期末基金份额净值	0.7832

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。

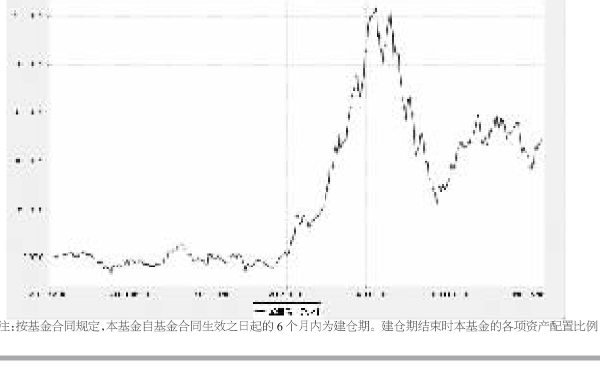
3.2 基金净值表现

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	13.02%	2.20%	-	-	-	-

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		
陈茂仁	本基金基金经理	2007-11-26	2010-8-3	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韬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年三季度,市场在7月初探底后出现明显反弹,8月、9月两个月进入盘整,期间股价两极分化更为严重,大盘指标股以及周期性股票持续下跌,食品饮料、医药、零售等大消费类股票以及新能源等主题股震荡走高。全季度沪深300指数上涨14.51%。

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,在二季度末的基础上,增加了保险、银行、航空、装备制造等行业的配置比例,降低了钢铁、房地产、化工的配置。第3季度本基金净值增长率为14.74%,虽好于比较基准,但落后于同类型基金的平均水平,主要原因是本基金对医药、食品饮料等消费类行业配置比例较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是13.02%,截止本报告期末本基金的份额净值是0.7832元。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第4季度,国内经济逐步进入正常增长的轨道,年初的紧缩措施、以及房地产行业调控将造成国内经济过快下滑的担心逐渐减轻,宏观政策应该会保持一定时间的稳定,可望成为权益类投资的良好时机。和其他研究机构的观点不同,我们认为,在收入分配机制得到根本性改变之前,我国仍将会保证8%以上的增长作为首要目标,这部分是因为GDP1个点的增长对应约1000万人的就业,更重要的可能还在于目前的收入分配结构分化过于严重,低于8%的增长率可能就意味着30%以上的低收入人群的收入将会负增长,这对社会稳定将是一个严峻的挑战。当结构调整影响到GDP保8目标时,结构调整毫无疑问会为经济增长让路。因此在配置中我们仍会保持和宏观经济关系比较密切的部分周期性行业的配置。在行业配置中,我们仍坚持低配食品饮料、医药、零售等短期涨幅较大、估值很高的行业,主要原因是这些行业基本属于充分竞争行业,而且行业总体只能说是平稳增长,难以有爆发性增长,目前的估值已经透支了两年业绩,估值进一步提升的空间非常有限。风格配置方面,本基金将低配中小盘公司,超配基本面负面因素较少,中大盘的低市盈率或低市净率公司。根据成熟市场的经验,大公司的估值水平明显高于小公司,一是大公司经营风险小,二是流动性好,而小公司作为一个整体,成长性并不明显高于大公司,有估值溢价是合理的。只有我国是一个例外,根本原因还是市场资金总体不足,又追求短时间内的股价上涨。但这种估值体系是无法持续的,我们虽然无法预测估值体系转变的具体时间和方式,但估值差距继续扩大的可能性应该不大。本基金将坚持价值投资的理念,结合鸿阳封闭式基金的特点,降低组合承担的市场波动风险,为持有人追求低风险下的长期稳定回报。

§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	1,197,790,818.88	76.16
	其中:股票	1,197,790,818.88	76.16
2	固定收益投资	322,794,808.20	20.52
	其中:债券	322,794,808.20	20.52
	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	45,609,814.81	2.90
6	其他各项资产	6,499,820.48	0.41
7	合计	1,572,695,262.37	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	1,437,450.30	0.09
B	采掘业	45,368,124.23	2.90
C	制造业	430,410,329.38	27.48
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	43,317,210.04	2.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	22,361,807.20	1.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	51,317,520.31	3.28
C5	电子	23,882,901.18	1.52
C6	金属、非金属	72,912,990.48	4.65
C7	机械、设备、仪表	188,608,300.12	12.04
C8	医药、生物制品	26,688,107.76	1.70
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	63,550,000.00	4.06
E	建筑业	3,142,000.00	0.20
F	交通运输、仓储业	72,238,317.84	4.61
G	信息技术业	122,698,077.01	7.83
H	批发和零售贸易	10,731,750.00	0.69
I	金融、保险业	333,530,290.76	21.29
J	房地产业	32,238,000.00	2.06
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	27,100,000.00	1.73
M	综合类	55,346,479.36	3.53
	合计	1,197,790,818.88	76.47

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	19,550,805	99,318,089.40	6.34
2	601318	中国平安	1,499,975	79,333,677.75	5.06
3	601628	中国人寿	3,499,917	75,353,213.01	4.81
4	600036	招商银行	4,600,000	59,570,000.00	3.80
5	600000	浦发银行	4,340,000	56,246,400.00	3.59
6	600900	长江电力	7,000,000	53,620,000.00	3.42
7	000425	徐工机械	1,291,644	49,934,957.04	3.19
8	600312	平高电气	2,909,400	40,382,472.00	2.58
9	000951	中国重汽	1,745,900	39,282,750.00	2.51
10	002088	鲁阳股份	2,300,000	39,261,000.00	2.51

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	220,968,412.00	14.11
2	央行票据	98,060,000.00	6.26
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	3,766,396.20	0.24
7	其他	-	-
8	合计	322,794,808.20	20.61

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	010110	21国债⑽	1,029,920	104,536,880.00	6.67
2	1001011	10央票11	1,000,000	98,060,000.00	6.26
3	010112	21国债⑿	877,770	89,181,432.00	5.69
4	010009	01国债09	200,000	20,150,000.00	1.29
5	010203	02国债(3)	70,000	7,100,100.00	0.45

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	975,456.49
3	应收股利	-
4	应收利息	3,864,363.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,499,820.48

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 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
二〇一〇年十月二十五日