宝盈鸿利收益证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011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:二〇一一年八月二十七日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2011年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
基金合同生效日	2002年10月8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
报告期末基金份额总额	886,139,223.53份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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%。 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。 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。
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	风险水平和期望收益适中。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		宝盈基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙桂华	李芳菲
	联系电话	0755-83276688	010-68424199
	电子邮箱	sunsh@byfunds.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-8888-300	95599
传真		0755-83515599	010-68424181

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.byfunds.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	9,082,874.60
本期利润	-6,686,048.98
加权平均基金份额本期利润	-0.0074
本期基金份额净值增长率	-1.43%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.1555
期末基金资产净值	511,269,070.75
期末基金份额净值	0.5770

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 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

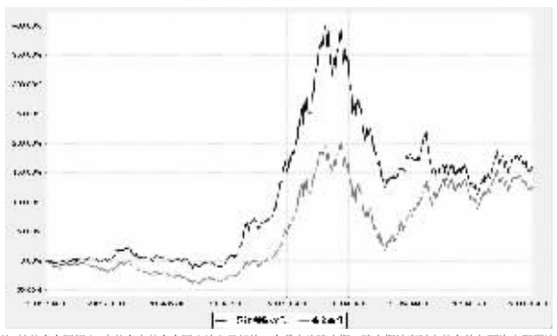
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	3.61%	1.00%	1.86%	1.01%	1.75%	-0.01%
过去三个月	-3.82%	0.96%	-4.99%	0.94%	1.17%	0.02%
过去六个月	-1.43%	1.00%	-2.86%	1.01%	1.43%	-0.01%
过去一年	21.24%	1.07%	18.41%	1.11%	2.83%	-0.04%
过去三年	-15.72%	1.19%	28.44%	1.60%	-44.16%	-0.41%
自基金合同生效起至今	161.14%	1.26%	126.45%	1.47%	34.69%	-0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2002年10月8日至2011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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人:宝盈基金管理有限公司是2001年按照证监会"新的治理结构、新的内控体系"标准设立的首批基金管理公司之一,2001年5月18日成立,注册资本为人民币1亿元,注册地在深圳。公司目前管理基金鸿阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海、宝盈策略增长、宝盈增强收益、宝盈资源优选、宝盈核心优势、宝盈货币、宝盈中证100九只基金,公司恪守价值投资的投资理念,并逐渐形成了稳健、规范的投资风格。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队,在研究方面,公司汇聚着一批从事宏观经济、行业、上市公司、债券和金融工程研究的专业人才,为公司的投资决策提供科学的研究支持;在投资方面,公司的基金经理具有丰富的证券市场投资经验,以自己的专业知识致力于获得良好业绩,努力为投资者创造丰厚的回报。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

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		
高峰	本基金基金经理、鸿阳证券投资基金基金经理、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金经理、总经理助理兼投资部总监	2010-02-12	-	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,任总经理助理兼投资部总监。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对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

2011年上半年,A股上证指数最高3067点,最低2610点,半年微跌1.64%,振幅16.26%,是近5年来波动幅度最小的半年,在总体估值处于A股历史低点附近的环境下,反映出市场对宏观经济和政策的纠结心态。从结构上看,沪深300指数下跌2.69%,中小板指数下跌14.83%,创业板指数下跌24.84%,高市盈率成长股跌幅远远高于低市盈率大盘股,更说明了投资者对市场的谨慎。

在投资策略上,本基金一直坚持以自下而上的股票选择为主,并根据动态估值水平的变化进行调整。报告期内,本基金降低了周期性行业的配置比例,增加了食品饮料、医药等稳定增长行业的配置,以及估值合理、快速增长的节能环保行业的配置。报告期内,本基金净值增长率为-1.43%,虽稍好于同类基金的平均表现,但仍未能为投资者取得正收益。

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0.5770元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-1.43%,业绩比较基准收益率为-2.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,CPI在今年6月见顶回落已基本没有悬念,但短期我们对宏观政策的放松依然不能抱有太高预期,无论是货币政策还是财政政策。一方面,08年以来过度宽松的信贷及超发的货币仍需要时间消化,略有放松通胀压力就会增加;另一方面,地方政府债务将来一定会成为问题,明年政府面临换届,新的领导肯定不乐于看到地方债务在今年仍持续扩张,而在明年以后集中爆发。但今年解决这个问题又不现实,博弈的结果最有可能是地方债务规模不继续扩大,而相关问题在现在尽可能暴露出来。债务规模无法继续扩大,会限制政府主导的投资扩张,短期有可能影响经济增速,长期对我国经济的转型则是好事。政府投资的高投入和低效率正是造成货币超发、一放就热、不放松又担心下滑的主要原因,我国经济要长期健康发展,必须走出这个怪圈。降低地方政府的花钱冲动、降低经济增长对政府投资的依赖是必然趋势。在货币政策收紧的情况下,大量信贷资源又被国有部门及地方政府融资平台所占据,造成中小企业资金非常紧张,民间借贷利率不断攀升,政府债务规模的限制也有助于缓解中小企业的融资压力。

下半年经济政策的最大的变数来自于3季度末、4季度初经济数据的超预期下滑.上半年在严格的紧缩政策下,经济增长依然保持了强劲,很大程度上归功于超预期的房地产投资增长;我们认为其中很大一部分房地产投资都是去年或更早时期开工而没有建完的,去年以前正是房价涨幅最快的时期,开发商拿地和上马新项目的积极性很高,项目一旦开工,如果不是实在没办法都会建完,烂尾的成本会更高。这批项目完工后,如果新的项目跟不上,下半年有可能面临房地产投资增速突然大幅下滑的情况,从而影响经济整体增速。如果增长下滑严重,不排除倒逼政策的放松。

从市场面分析,我们的判断是寻底过程已经结束,但筑底过程仍将持续。从目前市场估值水平看,不同行业、不同风格的板块,如果考虑到长期增长前景,动态估值水平的结构基本合理,市盈率的差异都可以用长期增长前景的差异来解释,这种情况下,市场短期风格很难把握,不同风格板块的股票都有表现机会。但长期来看,肯定是持有长期成长性更为明确的消费、医药等稳定增长行业,以及节能环保、信息技术等战略新兴产业的优质公司更为踏实,因为这些公司的内在价值是不断增长的,而很多周期类公司内在价值已基本无法进一步增长,处于一个区间波动了。

最后,我们要强调我们并不赞成将短期市场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。现在主流的市场观点,把估值简单的等同于市盈率,市盈率低就说估值低,这点我们是不认同的,我们非常谨慎的区别"低市盈率"和"低估值"两个概念,企业的利润比较容易受到操纵,几年之中可以波动得非常剧烈,但内在价值却变化很少。而不同行业、不同发展阶段、不同治理状况的企业估值主要参照标准一定是不同的,本基金组合中很多我们认为被低估的股票,市盈率并不低。我们认为,基金公司作为专业的机构投资者,最重要的核心竞争能力是对公司基本面的把握以及在此基础上的股票估值能力,股价长期一定是围绕其合理的估值水平上下波动的,虽然短期有可能出现严重的偏离。目前基金的组合中,大部分股票都是我们经过认真研究,自下而上选择出的,有长期持续增长潜力,业绩有较大的增长或者改善空间,估值水平合理的优质公司,用于根据不同阶段市场特点的配置型品种只占很低的比例,我们希望以此提高基金业绩的稳定性和确定性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照新会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金持有的投资品种进行估值。会计师事务所就我司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。基金托管人负责对基金管理公司采用的估值政策和程序进行核查,并对估值结果及净值计算进行复核。

本基金管理人设立估值工作小组,估值工作小组由本基金管理人的总经理任小组长,由投资部、研究部、金融工程部、基金事务部、监察稽核部指定人员组成。相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。估值工作小组负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法,以保证其持续适用。投资部、研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价;金融工程部负责对估值模型及方法进行筛选,选择最具适用性的估值模型及参数,并负责估值模型的选择及测算;基金事务部负责进行日常估值,并与托管行的估值结果核对一致;监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性,监督估值委员会工作流程中的风险控制,并负责估值调整事项的信息披露工作。

上述参与估值流程的本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所各方不存在任何重大利益冲突。基金经理不参与决定本基金估值的程序。本基金未接受任何已签约的与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管宝盈鸿利收益证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定以及《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托管协议》的约定,对宝盈鸿利收益证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司2011年1月1日至2011年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,宝盈基金管理有限公司在宝盈鸿利收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,宝盈基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的宝盈鸿利收益证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:宝盈鸿利收益证券投资基金

报告截止日:2011年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资 产:			
银行存款		13,620,165.74	15,668,448.95
结算备付金		360,399.89	2,109,772.94
存出保证金		1,410,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产		496,555,514.62	531,405,758.90
其中:股票投资		377,023,114.62	411,480,358.90
基金投资		-	-
债券投资		119,532,400.00	119,925,400.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		2,143,709.82	551,237.39
应收股利		-	-
应收申购款		89,177.46	86,596.17
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		514,178,967.53	551,231,814.35
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		398,078.49	225,792.35
应付管理人报酬		614,023.30	716,258.39
应付托管费		102,337.18	119,376.37
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		354,087.58	946,679.44
应交税费		720.00	229,016.60
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,440,650.23	1,310,016.43
负债合计		2,909,896.78	3,547,139.58
所有者权益:			
实收基金		649,061,956.41	685,228,992.65
未分配利润		-137,792,885.66	-137,544,317.88
所有者权益合计		511,269,070.75	547,684,674.77
负债和所有者权益总计		514,178,967.53	551,231,814.35

注:报告截止日2011年6月30日,基金份额净值0.5770元,基金份额总额886,139,223.53份。

6.2 利润表

会计主体:宝盈鸿利收益证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入		-242,473.01	-97,176,271.98
1.利息收入		1,659,612.92	1,823,880.55
其中:存款利息收入		63,500.51	61,199.72
债券利息收入		1,596,112.41	1,762,680.83
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		13,861,140.37	4,852,895.10
其中:股票投资收益		11,983,874.06	2,331,260.12
基金投资收益		-	-
债券投资收益		189,652.73	-118,171.87
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		1,687,613.58	2,639,806.85
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-15,768,923.58	-103,864,210.68
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		5,697.28	11,163.05
减:二、费用		6,443,575.97	7,112,669.33
1.管理人报酬		3,966,236.78	4,139,317.08
2.托管费		661,039.47	689,886.16
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		1,542,048.87	2,077,878.49
5.利息支出		83,693.37	-
其中:卖出回购金融资产支出		83,693.37	-
6.其他费用		190,557.48	205,587.60
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-6,686,048.98	-104,288,941.31
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-6,686,048.98	-104,288,941.31

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:宝盈鸿利收益证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	685,228,992.65	-137,544,317.88	547,684,674.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-6,686,048.98	-6,686,048.98
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-36,167,036.24	6,437,481.20	-29,729,555.04
其中:1.基金申购款	14,202,512.11	-2,767,092.04	11,435,420.07
2.基金赎回款	-50,369,548.35	9,204,573.24	-41,164,975.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	649,061,956.41	-137,792,885.66	511,269,070.75
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	763,483,217.52	-159,987,447.30	603,495,770.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-104,288,941.31	-104,288,941.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-26,233,461.59	6,057,988.65	-20,175,472.94
其中:1.基金申购款	15,279,774.36	-3,747,068.27	11,532,706.09
2.基金赎回款	-41,513,235.95	9,805,056.92	-31,708,179.03
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	737,249,755.93	-258,218,399.96	479,031,355.97

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:汪钦,主管会计工作负责人:汪钦,会计机构负责人:何瑜

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

宝盈鸿利收益证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2002]第53号《关于同意宝盈鸿利收益证券投资基金设立的批复》核准,由宝盈基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定,后由《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法规替代)和《宝盈鸿利收益证券投资基金基金契约》后更名为《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》发起,并于2002年10月8日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,446,415,713.90元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2002)第117号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为宝盈基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《宝盈鸿利收益证券投资基金招募说明书》和《关于宝盈鸿利收益证券投资基金份额拆分比例的公告》的有关规定,本基金于2008年3月5日进行了基金份额拆分,拆分比例为1:1.365256582,并于2008年3月5日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《宝盈鸿利收益开放式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票,债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合为: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%,其余为现金资产。本基金的业绩比较基准为:中信综合指数X80%+上证国债指数X20%(国内A股统一指数推出后则变更为国内A股统一指数X80%+国债指数X20%)。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年6月30日的财务状况以及2011年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

本基金本报告期所采用的税项与最近一期年度报告相一致。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系以及其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
宝盈基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	3,966,236.78	4,139,317.08
其中:支付销售机构的客户维护费	732,424.69	719,258.92

注:支付基金管理人宝盈基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	661,039.47	689,886.16

注:支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内以及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内以及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	13,620,165.74	55,507.83	4,045,394.50	50,926.11

注:本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间在承销期内未参与关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而不能自由转让的基金资产。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购交易余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购交易余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	377,023,114.62	73.33
	其中:股票	377,023,114.62	73.33
2	固定收益投资	119,532,400.00	23.25
	其中:债券	119,532,400.00	23.25
	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	13,980,565.63	2.72
6	其他各项资产	3,642,887.28	0.71
7	合计	514,178,967.53	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	7,269,710.00	1.42
B	采掘业	-	-
C	制造业	186,524,455.41	36.48
C0	食品、饮料	64,459,655.16	12.61
C1	纺织、服装、皮毛	7,208,908.00	1.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,841,914.15	2.51
C5	电子	3,720,577.50	0.73
C6	金属、非金属	19,840,197.11	3.88
C7	机械、设备、仪表	78,453,203.49	15.34
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	13,395,731.05	2.62
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	41,237,000.00	8.07
G	信息技术业	25,254,112.40	4.94
H	批发和零售贸易	40,676,485.76	7.96
I	金融、保险业	35,542,500.00	6.95
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	20,103,120.00	3.93
L	传播与文化产业	7,020,000.00	1.37
M	综合类	-	-
	合计	377,023,114.62	73.74

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000400	许继电气	1,351,029	41,625,203.49	8.14
2	601111	中国国航	4,300,000	41,237,000.00	8.07
3	600559	老白干酒	1,049,692	29,632,805.16	5.80
4	601628	中国人寿	1,450,000	27,187,500.00	5.32
5	300187	永清环保	369,000	20,103,120.00	3.93
6	600056	中国医药	707,876	18,234,885.76	3.57
7	600702	沱牌曲酒	830,000	17,147,800.00	3.35
8	002503	搜于特	480,000	15,801,600.00	3.09
9	300101	国腾电子	513,418	15,043,147.40	2.94
10	000720	ST能山	3,227,887	13,395,731.05	2.62

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于宝盈基金管理有限公司http://www.byfunds.com网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601111	中国国航	38,775,945.45	7.08
2	600694	大商股份	36,605,339.39	6.68
3	600559	老白干酒	34,205,923.68	6.25
4	600331	宏达股份	33,511,979.47	6.12
5	601117	中国化学	25,522,173.52	4.66
6	000400	许继电气	25,070,817.30	4.58
7	300101	国腾