鸿阳证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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2011年10月25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2011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	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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-68,283,726.58
2.本期利润	-159,009,680.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0795
4.期末基金资产净值	1,469,636,320.79
5.期末基金份额净值	0.7348

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。

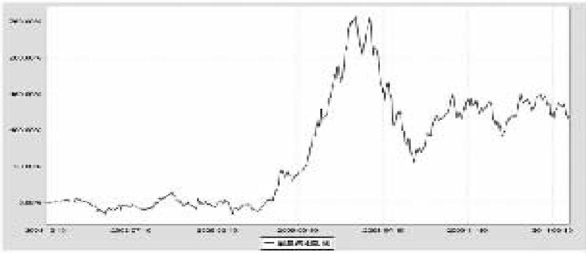
3.2 基金净值表现

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	-9.76%	1.95%	-	-	-	-

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2011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		
彭敢	本基金基金经理、宝盈资源优选股票型证券投资基金经理	2010-12-29	-	10年	男,1969年生,金融学硕士。曾就职于大鹏证券有限责任公司综合研究所、银华基金管理有限公司投资管理部、万联证券有限责任公司研发中心、财富证券有限责任公司从事投资研究工作。2010年9月起任职于宝盈基金管理有限公司投资部,现同时担任宝盈资源优选股票型证券投资基金经理。

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。

2011年9月29日,鸿阳证券投资基金(以下简称"基金鸿阳")获配中国水利水电建设股份有限公司(以下简称"中国水电")40,108,483股,按发行价4.5元股计算,成本18048.8万元,占当日基金资产净值的12%。因本次中国水电的网下中签率为57.3%,远高于预期及近两年最高水平,导致基金鸿阳对其投资比例超标。按照《证券发行与承销管理办法》规定,基金鸿阳的获配部分属于限售股,限售期为3个月,基金鸿阳将在获配股解禁后的第一时间内进行调整,使投资比例符合有关规定。

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,未发现本基金存在异常交易行为。

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

2011年三季度,市场呈现整体大幅下跌行情,沪深300、上证指数、深圳成指、中小板指数和创业板指数分别下跌15.2%、14.59%、15.02%、14.2%、6.48%。

年初管理人判断国家将延续2010年下半年对通货膨胀的紧缩政策控制,加息和提高存款准备金率将成为常态,市场流动性面临较大压力。基于对市场没有板块性整体机会的判断,管理人采取自下而上的操作策略,试图通过对个股价值的判断获得较好的收益。从结果来看,管理人低估了市场系统性下跌带来的重大风险,以致在操作上偏乐观,今年以来仓位较重,造成一定亏损。但整体业绩高于比较基准,也显著高于基金行业平均水平。

经过前期大幅的下跌,市场似乎已经到底部,但目前的经济基本面、政策面以及市场心理层面都不足以支持市场马上进入反弹。首先,国际经济前景悲观,美国失业率持续高企、复苏缓慢,欧洲债务危机一波接一波,解决过程困难重重。加之国内经济在政府以控制通货膨胀为首要调控目标的货币政策下,市场流动性紧张,高利贷等理财产品对资金的分流也很严重。而中国经济目前已经到了一个需要从以固定资产投资和出口支撑经济增长到以内需促进经济增长的转型阶段,转型阶段经济增速下降是必然趋势。而对中国经济能否顺利转型的重大疑问困扰市场,预计这个疑问仍将对市场产生持续深远的影响。在这些利空因素影响下,大盘大幅震荡下行,预期的底部探明未能实现。心理层面看,每次反弹都被打压到更低的低点,不断的亏损使得投资者已经丧失信心,场外投资者更是不愿入市,市场信心恢复需要较长时间。

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-9.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管市场有上述种种利空因素,但展望明年,管理人并不悲观。尽管经济增速可能逐季回落,但和2008年下半年国际金融危机爆发时的情况类比,也有很大不同。首先,美国当前的经济状况是2008年危机的持续而不是经济发展过程中涌现出的新问题。欧洲债务危机的解决也并非无路可走,而是需要政治家们的决心和欧洲各国的协调,虽然很困难,但在危机来临的时候,相信各方能够做出正确的抉择。所以,中期来看,管理人并不担心国际经济形势。就心理层面来说,目前国际经济形势最悲观的情景已经被充分暴露和预期,如果国际经济恢复和发展好于预期(不一定要良好的增长,只要好于预期即可),则外围因素构成利好。国内方面,世界经济的回落虽然会对中国的出口产生冲击,但是这种冲击要远远地低于2008年。今年中国的GDP增速虽然有回落,但这种回落是政府主动调控的结果,且仍然在合理甚至偏高区间。就经济增长来说,有质量的增长比粗放式的增长更有利,主动降低增长速度积极转型比高增速更为重要。2012年,中国新一届政府的人事安排逐渐清晰,CPI也随着经济增速下滑会得到有效控制,货币政策将由偏紧回归中性,虽然难以像过去那样为刺激经济大幅放松流动性,但政策和资金的结构性放松是可以预期的。资金方面,处于低位的市场将为中国版401K计划的规划与施行、社会养老保险金和企业年金基金大举入市提供较好的安全空间,房地产和高收益理财产品方面的限制也会为明年的行情带来新的资金增量。

本基金管理人认为2012年行情可期,四季度会在2250~2500点震荡筑底,为明年行情夯实基础。

操作策略:

基于对4季度市场在上证2250~2500点区间窄幅波动的判断,整体操作思路将是在保持一个中性仓位,反弹减仓,低位加仓。主要操作仍然在根据个股增长和价值情况,继续优化组合。

投资方向上,管理人仍然坚定看好中国中长期转型的必要性,因此代表经济增长转型的战略性新兴产业个股是重点选择目标。医药板块在下跌深度调整后估值风险得到显著释放,尽管行业上半年利润增速下降,但长期成长趋势不变,许多具有确定性成长的个股2012年动态市盈率已经在20倍左右甚至更低,具有较好的投资价值。长期来看,消费是未来中国结构转型中的增长最确定的领域,中长期继续看好并做为防预型品种。因此2011年四季度,具有中长期发展潜力的中小型新业产业企业,医药及消费将成为本基金持股的重点。

本基金将继续重点以个股投资价值判断为主,更多的采取自下而上的投资策略。投资管理人将坚持价值投资的理念,结合基金鸿阳的特点,为投资者追求较高的收益。

§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	1,161,793,575.66	78.33
	其中:股票	1,161,793,575.66	78.33
2	固定收益投资	294,524,758.00	19.86
	其中:债券	294,524,758.00	19.86
	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	19,429,185.28	1.31
6	其他各项资产	7,363,069.44	0.50
7	合计	1,483,110,588.38	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	8,705,149.11	0.59
B	采掘业	45,179,939.75	3.07
C	制造业	485,847,595.79	33.06
C0	食品、饮料	41,492,000.00	2.82
C1	纺织、服装、皮毛	42,776,422.26	2.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,665,428.00	0.52
C5	电子	110,701,008.91	7.53
C6	金属、非金属	51,021,000.00	3.47
C7	机械、设备、仪表	67,021,296.98	4.56
C8	医药、生物制品	18,410,251.72	1.25
C99	其他制造业	146,760,187.92	9.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,762,508.12	1.55
E	建筑业	180,488,173.50	12.28
F	交通运输、仓储业	29,063,600.00	1.98
G	信息技术业	190,033,511.32	12.93
H	批发和零售贸易	160,517,390.01	10.92
I	金融、保险业	5,954,051.46	0.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	28,087,256.60	1.91
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,154,400.00	0.35
	合计	1,161,793,575.66	79.05

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	601669	中国水电	40,108,483	180,488,173.50	12.28
2	002549	凯美特气	5,046,774	146,760,187.92	9.99
3	002179	中航光电	3,309,474	70,491,796.20	4.80
4	600056	中国医药	2,626,421	54,393,178.91	3.70
5	300044	赛为智能	4,052,776	54,307,198.40	3.70
6	002589	瑞康医药	1,937,678	50,340,874.44	3.43
7	300084	海默科技	4,407,799	45,179,939.75	3.07
8	600439	瑞贝卡	4,985,597	42,776,422.26	2.91
9	300229	拓尔思	1,862,481	37,435,868.10	2.55
10	600331	宏达股份	3,000,000	36,810,000.00	2.50

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	294,524,758.00	20.04
2	央行票据	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	294,524,758.00	20.04

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	010203	02国债(3)	1,927,150	193,196,787.50	13.15
2	010112	21国债(12)	790,000	79,142,200.00	5.39
3	010308	03国债(8)	146,920	14,677,308.00	1.00
4	010303	03国债(3)	78,010	7,508,462.50	0.51

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	1,092,779.26
3	应收股利	-
4	应收利息	4,595,166.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.18
8	其他	-
9	合计	7,363,069.44

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	601669	中国水电	180,488,173.50	12.28	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 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
二〇一一年十月二十六日

宝盈策略增长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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2011年10月25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2011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	2,485,857,303.21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 本基金股票投资策略主要通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的股票构建投资组合。主题投资策略、价值成长策略和价值反转策略互相配合以构成本基金的整体投资策略。三种投资策略的投资权重大致平均分配,在考虑行业大致均衡配置的前提下,重叠的个股加大权重。本基金管理人将根据国际经济、国内经济、经济政策、股市结构、股市政策等方面因素的综合考虑,根据研究部提供并经投资决策委员会批准的投资策略对各投资策略的投资权重进行微调。 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	上证A股指数×75%+上证国债指数×20%+同期银行一年定期存款利率×5% 当作为本基金业绩比较基准的指数因中断编制等原因或市场出现更合适的新指数时,本基金业绩比较基准将做适时调整。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,追求持续、稳定的一致性获利,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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-33,257,176.39
2.本期利润	-200,200,155.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0815
4.期末基金资产净值	2,084,950,303.60
5.期末基金份额净值	0.8387

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。

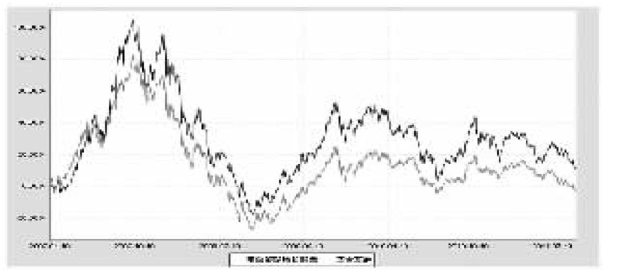
3.2 基金净值表现

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	-8.82%	1.02%	-10.87%	0.91%	2.05%	0.11%

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

宝盈策略增长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
(2007年1月19日至2011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		
余述胜	本基金基金经理兼宝盈中证100指数增强型证券投资基金基金经理	2009-7-1	-	13年	余述胜先生,1967年出生,金融学博士。1998年3月至2007年10月就职于南方基金管理有限公司,历任研究员、投资部副总监、交通运输行业首席分析师。2007年11月加入宝盈基金管理有限公司,历任投资部副总监、研究部总监。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,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,未发现本基金存在异常交易行为。

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

在本基金半年报及第二季度报告中,我们认为三季度市场将是一个反复震荡筑底态势。从三季度市场实际走势来看,市场表现为单边震荡下行,上证综指从6月30日的2762点下降到9月30日的2359点,下降幅度为14.59%,下降幅度略超过我们预期。在此市场环境下,我们采取了如下投资策略:一是保持了较低的仓位,始终让基金仓位保持在同类基金平均水平以下,二是行业配置上坚持配置确定性强的周期股、防御强的消费股以及军工股,三是坚持自下而上的个股选择,选择行业发展稳健、业绩有保障并能保持增长、估值合理的个股。从风格上看主要是二线蓝筹股和成长股。虽然受整个市场影响本基金三季度业绩仍然亏损,但相对排名处在同类基金的前列。

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-8.82%,同期业绩比较基准收益率是-10.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度我们认为宏观经济将继续下行,上市公司盈利增长有可能不及预期,海外市场的变化也存在不确定性,市场难言乐观。但通货膨胀有可能按照预期下行,持续的紧缩政策可能会有轻微松动,在三季度市场大幅下跌的情况下市场估值也较合理,市场再下跌的空间也不会太大。因此,在目前点位下,市场在四季度表现为震荡筑底态势的可能性是很大的。从时间窗口来看,四季度存在投资者对2011年业绩和分配方案及2012年业绩的良好预期,应存在较多的个股机会。根据以上对四季度市场的预测,本基金将采取如下投资策略:一是在仓位上,总体保持中性偏下仓位,并紧跟政策变化保持灵活性。二是在行业配置上,主要仍配置确定性强的周期股、防御强的消费股和军工股。三是坚持自下而上精选个股策略,集中持有本基金公司深入研究并看好的个股,同时在跨年度时间窗口加强对个股2011年、2012年业绩及增长情况的研究,寻找业绩超预期的股票。四是从风格上看,仍坚持三季度采取的配置二线蓝筹股及成长股。

§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	1,617,032,076.24	76.75
	其中:股票	1,617,032,076.24	76.75
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	179,200,588.80	8.50
	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	308,521,877.15	14.64
6	其他各项资产	2,255,594.75	0.11
7	合计	2,107,010,136.94	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	340,220,397.35	16.32
C	制造业	816,841,899.87	39.18
C0	食品、饮料	313,930,288.14	15.06
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	65,788,279.57	3.16
C5	电子	138,671,583.90	6.65
C6	金属、非金属	21,112,082.81	1.01
C7	机械、设备、仪表	107,019,000.00	5.13
C8	医药、生物制品	102,010,204.21	4.89
C99	其他制造业	68,310,461.24	3.28
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,660,097.12	0.70
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	18,990,274.30	0.91
H	批发和零售贸易	237,054,817.66	11.37
I	金融、保险业	147,560,565.88	7.08
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	41,704,024.06	2.00
	合计	1,617,032,076.24	77.56

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	002179	中航光电	6,510,403	138,671,583.90	6.65
2	601088	中国神华	4,300,000	108,962,000.00	5.23
3	002050	三花股份	3,795,000	107,019,000.00	5.13
4	600519	贵州茅台	499,953	95,286,042.27	4.57
5	600056	中国医药	4,420,000	91,538,200.00	4.39
6	601699	潞安环能	3,000,065	87,571,897.35	4.20
7	601166	兴业银行	7,000,018	86,730,223.02	4.16
8	600123	兰花科创	1,700,000	73,644,000.00	3.53
9	000858	五粮液	2,000,037	72,601,343.10	3.48
10	600594	益佰制药	4,320,037	70,546,204.21	3.38

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只有五粮液受到行政处罚。

根据五粮液2011年5月27日公告,该公司因信息披露存在违法,被中国证券监督管理委员会对公司和相关人员处以警告和罚款,公司接受处罚并进行了整改。对该股票投资决策程序的说明:经过跟踪调研,基金管理人认为相关问题对上市公司经营和现金流未构成长期重大影响。由于看好行业和该股票长期的业绩增长潜力,经研究员推荐,基金管理人做出购买决策。

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	2,005,639.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	138,394.12
5	应收申购款	111,561.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,255,594.75

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	2,423,029,471.00
本报告期基金总申购份额	115,993,088.55
减:本报告期基金总赎回份额	53,165,256.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,485,857,303.21

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈策略增长股票型证券投资基金设立的文件。
《宝盈策略增长股票型证券投资基金基金合同》。
《宝盈策略增长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

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28号凯晨世贸中心东座F9

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
二〇一一年十月二十六日

宝盈增强收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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2011年10月25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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈增强收益债券	
基金主代码	213007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月15日	
报告期末基金份额总额	975,733,038.87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,本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力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	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股(含增发)申购以及二级市场股票投资之间的配置: ①基于对利率、信用等因素的分析,预测固定收益品种的风险和收益; ②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断; ③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析,预测新股申购的风险和收益; ④股票市场走势的预测。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种,本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金,高于货币市场基金。	
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	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
下属两级基金的交易代码	213007(前端)、213907(后端)	213917
报告期末下属两级基金的份额总额	874,385,342.17份	101,347,696.70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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
1.本期已实现收益	-18,770,844.72	-3,294,340.95
2.本期利润	-81,793,199.18	-14,300,016.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0881	-0.0766
4.期末基金资产净值	823,810,580.14	94,207,425.66
5.期末基金份额净值	0.9422	0.9295

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

1、宝盈增强收益债券A/B:

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	-8.93%	0.65%	-0.28%	0.07%	-8.65%	0.58%

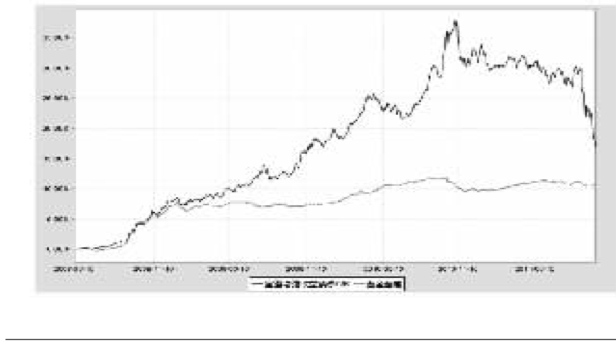
2、宝盈增强收益债券C:

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	-9.02%	0.65%	-0.28%	0.07%	-8.74%	0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

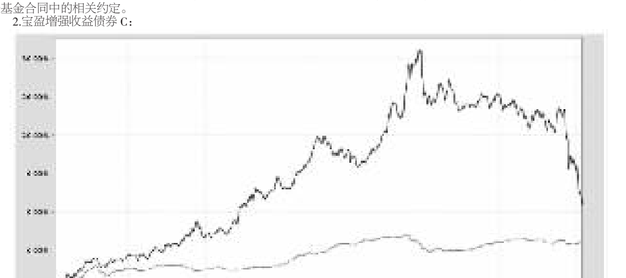
宝盈增强收益债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年5月15日至2011年9月30日)

1.宝盈增强收益债券A/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。

2.宝盈增强收益债券C:



注:① 本基金于2008年10月20日起增加收取销售服务费的C类收费模式,其对应的基金份额简称"宝盈增强收益债券C"。

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		
陈若劲	本基金基金经理、宝盈货币市场证券投资基金基金经理兼固定收益部总监	2008-9-2	-	8年	陈若劲,女,1971年生,香港中文大学金融MBA。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。现同时担任宝盈货币市场证券投资基金基金经理、固定收益部总监。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,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

本基金为债券型基金,其投资风格和管理人旗下其它基金和投资组合的风格存在较大差异,本基金业绩和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,未发现本基金存在异常交易行为。

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

二季度末,我们判断三季度通胀、经济增长和资金面将共同影响市场。通胀将在6、7月份继续上行,单月或达到6%以上,之后将逐渐回落。随着经济增速放缓和市场资金持续紧绷,三季度上调准备金率的频率将明显放缓,不排除有一次加息可能。政策出现显著放松的可能性较小,但可能出现局部放松信号,对于政策继续收紧的担忧将逐渐减弱。

三季度宏观经济实际运行情况基本符合预期,央行货币政策基本维持中性,调整准备金基数,但在公开市场操作以净投放为主,部分对冲准备金上缴的压力,因此资金面比较稳定。通胀下行时间晚于预期,市场对于经济增长与流动性担忧日益加剧,持币意愿较强,信用债与转债季度内均出现快速杀跌。

三季度,我们部分调整债券类资产组合,继续减持浮息利率产品和短融券,在可转债下跌过程中逐渐增持可转债,对公司债部分调仓,换入AAA评级品种。

对于权益类资产,我们维持基本仓位不变,小幅调整部分持仓品种,新股方面,三季度我们在控制风险的前提下谨慎参与,有少量获配。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

增强收益A/B:
本基金在本报告期内净值增长率是-8.93%,同期业绩比较基准收益率是-0.28%。
增强收益C:
本基金在本报告期内净值增长率是-9.02%,同期业绩比较基准收益率是-0.28%。

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2011年四季度,经济增速将逐渐替代通胀成为市场主要关注点,而资金面变化情况仍将制约各大类资产表现。我们判断,通胀在10月份以后将逐月回落,与之对应,经济增长也将继续放缓,同时,年底前地方融资平台及民间借贷问题仍会牵动市场神经。政策出现显著放松的可能性较小,但是较可能出现局部放松信号,除年末最后几个交易日外,市场资金整体将趋于适度宽松。

我们对债券类资产配置转为乐观,尽管由于供给压力仍要保持足够警惕,但是充分调整后的债券市场孕育着阶段性机会。我们判断机会将首先出现在利率产品,之后逐渐向高评级信用债、高到期收益率转债等扩散。我们将择机增加组合内高评级信用债的配置比例,并适当拉长组合久期。

我们对权益类资产配置谨慎乐观,各种不确定性制约下权益类市场较难形成趋势性上升,但进一步大幅下跌的可能性较低。在市场整体估值水平较低情况下,优质公司仍有较强投资价值。我们将自下而上选择基本面良好、符合国家产业政策的优质公司参与一二级市场的投资。

§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	130,792,603.62	10.02
	其中:股票	130,792,603.62	10.02
2	固定收益投资	1,142,146,339.33	87.49
	其中:债券	1,142,146,339.33	87.49
	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	27,315,938.18	2.09
6	其他各项资产	5,216,582.78	0.40
7	合计	1,305,471,463.91	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	-	-
C	制造业	35,357,770.80	3.85
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	2,330,400.00	0.25
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,899,000.00	0.21
C5	电子	5,521,500.00	0.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	18,961,800.00	2.07
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	6,645,070.80	0.72
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,502,143.80	0.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	19,568,250.00	2.13
H	批发和零售贸易	12,990,000.00	1.42
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	59,635,639.02	6.50
L	传播与文化产业	1,738,800.00	0.19
M	综合类	-	-
	合计	130,792,603.62	14.25

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	300187	永清环保	1,268,034	59,635,639.02	6.50
2	300253	卫宁软件	675,000	19,568,250.00	2.13
3	300260	新莱应材	660,000	18,961,800.00	2.07
4	002589	瑞康医药	500,000	12,990,000.00	1.42
5	002549	凯美特气	228,510	6,645,070.80	0.72
6	300223	北京君正	150,000	5,521,500.00	0.60
7	002572	索菲亚	60,000	2,330,400.00	0.25
8	300198	纳川股份	90,000	1,899,000.00	0.21
9	300148	天舟文化	120,000	1,738,800.00	0.19
10	601886	江河幕墙	77,510	1,502,143.80	0.16

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	55,127,000.00	6.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	116,808,000.00	12.72
	其中:政策性金融债	116,808,000.00	12.72
4	企业债券	328,348,238.75	35.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	641,863,100.58	69.92
8	其他	-	-
9	合计	1,142,146,339.33	124.41

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	113002	工行转债	2,500,000	254,900,000.00	27.77
2	113001	中行转债	2,000,000	181,980,000.00	19.82
3	110202	11国开02	1,200,000	116,808,000.00	12.72
4	126018	08江铜债	1,320,000	104,280,000.00	11.36
5	125089	深机转债	990,000	92,562,030.00	10.08

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	379,916.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,832,157.30
5	应收申购款	4,509.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,216,582.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	254,900,000.00	27.77
2	113001	中行转债	181,980,000.00	19.82
3	125731	美丰转债	25,981,270.58	2.83
4	110012	海运转债	18,181,800.00	1.98
5	110015	石化转债	17,482,000.00	1.90

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	300253	卫宁软件	19,568,250.00	2.13	网下新股流通受限
2	300260	新莱应材	18,961,800.00	2.07	网下新股流通受限
3	601886	江河幕墙	1,502,143.80	0.16	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

项目	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
本报告期期初基金份额总额	966,161,279.42	218,437,820.33
本报告期基金总申购份额	7,073,070.37	114,519,612.59
减:本报告期基金总赎回份额	98,849,007.62	231,609,736.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	874,385,342.17	101,347,696.70

§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增强收益债券型证券投资基金募集的文件。
《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》。
《宝盈增强收益债券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
二〇一一年十月二十六日