宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年10月20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	5,670,190,695.43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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-18,435,845.59
2.本期利润	-323,116,297.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0618
4.期末基金资产净值	2,444,701,961.85
5.期末基金份额净值	0.4311

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。

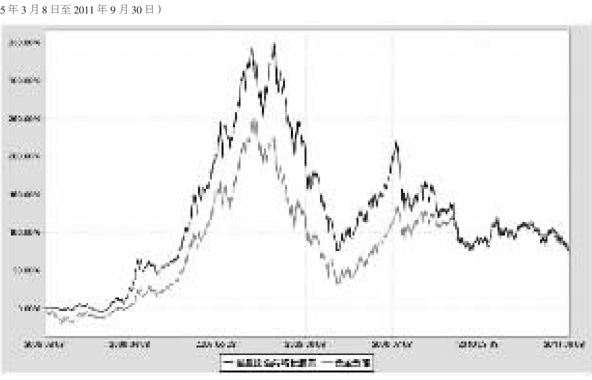
3.2 基金净值表现

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	-11.64%	1.26%	-11.62%	0.97%	-0.02%	0.29%

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		
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、总经理助理兼投资部总监。	2010-11-19	-	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 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。合同规定，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，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，市场在对国际国内经济形势担忧中大幅下跌，其中工程机械、水泥等股价处于高位的强周期股跌幅最大，市盈率已经很低的金融、航空、地产、石化等也表现弱势，市场热点在7月和8月短暂转移到消费等稳健成长以及创业板为代表的新兴产业，但9月以后基本呈现普跌格局。全季度上证指数下跌14.59%，沪深300指数下跌15.20%，中小板指数下跌14.20%，创业板指数下跌6.48%。

报告期内，本基金根据市场结构变化，逐步减少了对消费、医药等稳定成长类股票的配置，提高了金融、有色、装备制造等大盘蓝筹股及周期股在组合中的比例，组合结构基本重回均衡，仓位方面没有太大变化。第三季度本基金净值下跌11.64%，略超比较基准的表现。

二季度末我们认为，市场担忧的因素主要有两点，一是物价水平持续高位，二是货币紧缩引致经济增长率的下滑，现在这仍是制约市场做多热情的重要因素，新增加的忧虑一是欧债危机全面恶化导致新一轮全球金融危机，二是A股在持续下跌的环境下融资需求不减反增。但我们对未来一个季度到半年的市场却相对乐观，除了市场估值已经有明显投资价值，一是因为市场对未来可能的负面消息都有了相对悲观的预期，这种预期在市场中也有了相当反映；二是国内CPI已有很大的把握说已经见顶回落，虽然三季度回落速度不够快，但到11月以后会以较快的速度回落，届时经济增速单月或季度也将回落到8%或以下，市场的就会形成一个比较踏实的大底。长期来看，我们对中国经济的成功转型充满信心，未来可望迎来一个周期比较长的牛市，这轮牛市的特点很可能更像美国1980年到2000年，是伴随着沃尔玛、英特尔、微软、思科、IBM等持续成长的企业自然而然形成的，并不是由于流动性或政策冲击造成短期估值水平大幅上升的人造牛市。长期大的牛股一定是管理优秀，有巨大的成长空间、技术创新能力强或有独特商业模式的优秀公司，这样的公司更可能出现在消费、生物技术、节能环保、信息技术等领域。

从短期看，市场无疑仍处于弱势之中，这一方面是弱势心态的巨大惯性，更主要的作用恐怕还在于等待最后的做空者出现，其中很多是由于各种风险控制条件不得不卖出股票的，比如一些融资账户、结构性信托产品以及有风险控制标准的投资者。但我们一向不赞同主要根据其他投资者的行为进行自己的投资决策，而更愿意将精力放在发现估值合理的优质公司上来。我们相信，虽然短期收益可能会随市场波动而波动，但长期来看，只要我们对公司估值和成长前景的把握没有大的问题，一定能取得预期的回报。

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-11.64%，同期业绩比较基准收益率是-11.62%。

§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	2,188,814,039.97	89.21
	其中：股票	2,188,814,039.97	89.21
2	固定收益投资	5,187,460.80	0.21
	其中：债券	5,187,460.80	0.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	78,700,318.05	3.21
	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	178,333,081.15	7.27
6	其他各项资产	2,455,763.76	0.10
7	合计	2,453,490,663.73	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	964,864,641.54	39.47
C0	食品、饮料	125,470,675.00	5.13
C1	纺织、服装、皮毛	61,644,131.06	2.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,653,578.00	1.38
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	198,511,895.30	8.12
C7	机械、设备、仪表	385,749,324.50	15.78
C8	医药、生物制品	102,644,303.16	4.20
C99	其他制造业	57,190,734.52	2.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,308,537.98	1.49
E	建筑业	154,704,150.00	6.33
F	交通运输、仓储业	291,707,697.53	11.93
G	信息技术业	170,839,841.40	6.99
H	批发和零售贸易	63,150,208.09	2.58
I	金融、保险业	280,576,090.30	11.48
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	90,669,137.00	3.71
L	传播与文化产业	84,877,375.91	3.47
M	综合类	51,116,360.22	2.09
	合计	2,188,814,039.97	89.53

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	601111	中国国航	21,634,520	170,047,327.20	6.96
2	000400	许继电气	7,057,008	166,545,388.80	6.81
3	601669	中国水电	34,378,700	154,704,150.00	6.33
4	600036	招商银行	10,548,734	116,668,998.04	4.77
5	601318	中国平安	3,458,418	116,099,092.26	4.75
6	600559	老白干酒	3,401,250	91,085,475.00	3.73
7	300187	永清环保	1,927,900	90,669,137.00	3.71
8	600029	南方航空	12,900,000	82,818,000.00	3.39
9	601299	中国北车	17,000,000	76,840,000.00	3.14
10	600062	双鹤药业	3,703,917	72,152,303.16	2.95

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	-	-
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	5,187,460.80	0.21
8	其他	-	-
9	合计	5,187,460.80	0.21

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	110017	中海转债	56,190	5,187,460.80	0.21

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	2,098,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,195.91
5	应收申购款	280,787.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,455,763.76

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	154,704,150.00	6.33	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	4,478,857,871.13
本报告期基金总申购份额	1,289,099,692.78
减：本报告期基金总赎回份额	97,766,868.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,670,190,695.43

§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
二〇一一年十月二十六日

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

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	宝盈核心优势混合
基金主代码	213006
交易代码	213006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月17日
报告期末基金份额总额	109,764,643.84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，本基金根据研究部的估值模型，选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的龙头企业，建立股票池。在基于各行业配置相对均衡的基础上，对于景气度提高的行业给予适当倾斜，以构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产配置进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，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	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 根据公司的基本面情况，根据研究部的估值模型，选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的企业，建立股票池。本基金在构建投资组合时，强调两端投资，价值与成长性能平衡，兼顾价值与成长型股票，以均衡资产混合策略建立动力资产组合，努力克服单一风格投资所带来的局限性，这样可以较好控制组合市场适应性，一定程度上能够排除对景气误判概率，以求多空环境中都能创造主动管理回报。 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	沪深300指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金是一只灵活配置混合型基金，属于证券投资基金中的较高风险较高收益品种，本基金的风险与预期收益都要低于股票型基金，高于保本基金和债券型基金。按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，在风险预算范围内追求收益最大化。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	-8,076,502.97
2.本期利润	-15,103,019.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1355
4.期末基金资产净值	81,099,286.79
5.期末基金份额净值	0.7388

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。

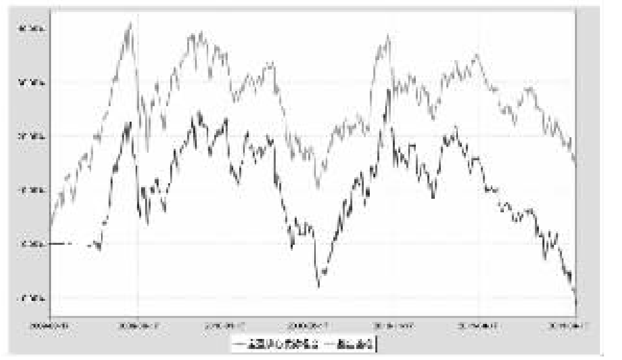
3.2 基金净值表现

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	-15.61%	1.15%	-9.74%	0.86%	-5.87%	0.29%

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

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金
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
（2009年3月17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		
王琼	本基金基金经理兼投资部副总监	2009-9-23	-	17年	王琼先生，男，1969年11月出生，管理系工学硕士。曾任万国证券投资银行部业务经理，招商证券投资银行部总经理助理、宏观策略小组负责人、研究部副总经理、投资管理部董事，融通基金行业研究员、基金经理助理。2009年7月加入宝盈基金管理有限公司。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

2011年三季度，市场单边滑落，上证指数从6月30日的2762点，一路下跌到9月30日的2359点，季度跌幅14.6%。三季度较重要的事件是：

9月1日，温家宝：宏观调控取向不能变

9月19日，统计局公布：8月北京、上海、广州、深圳等一线城市新房价格环比涨幅均为0%，连续两个月停涨。

9月22日，美联储宣布推出4000亿美元扭曲操作，美股大跌2.49%

9月23日，温州最大眼镜厂信泰集团董事长出逃，温州高利贷事件推向高潮。

如本基金在一季报、二季报中所提到，1月27日和6月23日的两次反弹，都与高层的政策放松信号有关，一季度的反弹缘于政治局会议定调"防止经济出现大的波动"，二季度的反弹缘于温总理在英国的表态。相比而言，三季度在走势上就显得波澜不惊。

股市基本的方向，还是取决于经济的基本面。作为全球经济的火车头美国，08年之前的次按已经透支了其消费能力，08年底至11年，在凯恩斯理论支持下，各国政府代替最终消费者，成了支付账单的人，从而代替美国拉动了全球经济。目前欧债危机的爆发，迫使欧洲政府必须紧缩。中国在08年之前已经为出口准备了巨大的产能，08年底至今，作为投放货币的结果，这个产能更大了，这就需要找到新的支付账单的人。我相信，长期而言，中国自身的消费能力将会变得强大起来。

股市的起伏，还取决于市场的流动性。作为投放货币的另一个结果，是当前市场上脱离实体运行的资金量已经非常庞大，温州高利贷的最终去向可能主要也不是实体经济。这些资金总是在寻求保值的途径。

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-15.61%，同期业绩比较基准收益率是-9.74%。

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，政策的取向还依然是一个重要的因素，如果再次出现放松的信号，则市场上的资金足以创造出较大的反弹机会。

四季度在资产配置上，我们会较多的关注这样几条主线：一是估值较低的板块如银行类；二是政府重点确保投资的产业；三是可做防御之用的消费类资产；四是估值回到合理的新兴产业类公司。

§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	44,551,274.20	53.89
	其中：股票	44,551,274.20	53.89
2	固定收益投资	13,030,400.00	15.76
	其中：债券	13,030,400.00	15.76
	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	24,097,690.33	29.15
6	其他各项资产	991,451.65	1.20
7	合计	82,670,816.18	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	3,060,404.00	3.77
B	采掘业	-	-
C	制造业	13,673,500.00	16.86
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	717,600.00	0.88
C5	电子	4,899,000.00	6.04
C6	金属、非金属	1,680,000.00	2.07
C7	机械、设备、仪表	6,376,900.00	7.86
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	9,785,540.20	12.07
H	批发和零售贸易	5,714,930.00	7.05
I	金融、保险业	442,200.00	0.55
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	8,981,000.00	11.07
L	传播与文化产业	2,893,700.00	3.57
M	综合类	-	-
	合计	44,551,274.20	54.93

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	230,000	4,899,000.00	6.04
2	300187	永清环保	100,000	4,703,000.00	5.80
3	002589	瑞康医药	170,000	4,416,600.00	5.45
4	300070	碧水源	115,000	4,278,000.00	5.28
5	300044	赛为智能	261,800	3,508,120.00	4.33
6	300027	华谊兄弟	190,000	2,893,700.00	3.57
7	300186	大华农	151,000	2,326,910.00	2.87
8	002313	日海通讯	53,000	2,245,610.00	2.77
9	300159	新研股份	70,000	2,117,500.00	2.61
10	002268	卫士通	130,000	2,108,600.00	2.60

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	13,030,400.00	16.07
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	13,030,400.00	16.07

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)	100,000	10,025,000.00	12.36
2	010112	21国债(12)	30,000	3,005,400.00	3.71

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	203,406.53
5	应收申购款	38,045.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	991,451.65

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	115,359,335.26
本报告期基金总申购份额	1,029,173.23
减：本报告期基金总赎回份额	6,623,864.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	109,764,643.84

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈核心优势灵活配置混合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1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
二〇一一年十月二十六日

宝盈鸿利收益证券投资基金

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
报告期末基金份额总额	871,854,279.00份
投资目标	为基金投资者谋求稳定的现金红利分配和长期资本增值收益，在投资收益率的波动小于或等于参照基准波动的条件下，争取更高的收益率。
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，据此调整基金资产、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	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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-750,813.96
2.本期利润	-52,778,503.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0602
4.期末基金资产净值	450,205,717.86
5.期末基金份额净值	0.5164

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。

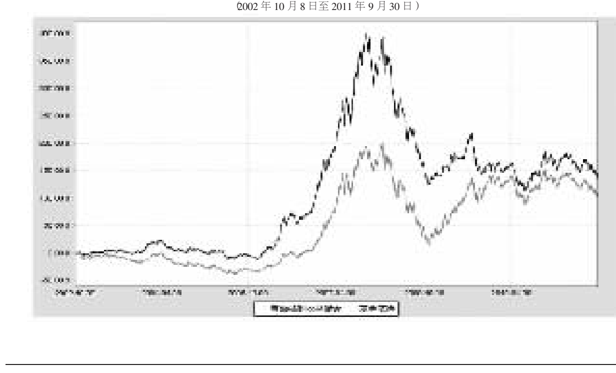
3.2 基金净值表现

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	-10.50%	1.14%	-11.84%	1.09%	1.34%	0.05%

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		
高峰	本基金基金经理、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	2010-2-12	-	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，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，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，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，市场在对国际国内经济形势担忧中大幅下跌，其中工程机械、水泥等股价处于高位的强周期股跌幅最大，市盈率已经很低的金融、航空、地产、石化等也表现弱势，市场热点在7月和8月短暂转移到消费等稳健成长以及创业板为代表的新兴产业，但9月以后基本呈现普跌格局。全季度上证指数下跌14.59%，沪深300指数下跌15.20%，中小板指数下跌14.20%，创业板指数下跌6.48%。

报告期内，本基金根据市场结构变化，逐步减少了对消费、医药等稳定成长类股票的配置，提高了金融、有色、装备制造等大盘蓝筹股及周期股在组合中的比例，组合结构基本重回均衡，仓位方面没有太大变化。第三季度本基金净值下跌10.50%，略超比较基准的表现。

二季度末我们认为，市场担忧的因素主要有两点，一是物价水平持续高位，二是货币紧缩引致经济增长率的下滑，现在这仍是制约市场做多热情的重要因素，新增加的忧虑一是欧债危机全面恶化导致新一轮全球金融危机，二是A股在持续下跌的环境下融资需求不减反增。但我们对未来一个季度到半年的市场却相对乐观，除了市场估值已经有明显投资价值，一是因为市场对未来可能的负面消息都有了相对悲观的预期，这种预期在市场中也有了相当反映；二是国内CPI已有很大的把握说已经见顶回落，虽然三季度回落速度不够快，但到11月以后会以较快的速度回落，届时经济增速单月或季度也将回落到8%或以下，市场的就会形成一个比较踏实的大底。长期来看，我们对中国经济的成功转型充满信心，未来可望迎来一个周期比较长的牛市，这轮牛市的特点很可能更像美国1980年到2000年，是伴随着沃尔玛、英特尔、微软、思科、IBM等持续成长的企业自然而然形成的，并不是由于流动性或政策冲击造成短期估值水平大幅上升的人造牛市。长期大的牛股一定是管理优秀，有巨大的成长空间、技术创新能力强或有独特商业模式的优秀公司，这样的公司更可能出现在消费、生物技术、节能环保、信息技术等领域。

从短期看，市场无疑仍处于弱势之中，这一方面是弱势心态的巨大惯性，更主要的作用恐怕还在于等待最后的做空者出现，其中很多是由于各种风险控制条件不得不卖出股票的，比如一些融资账户、结构性信托产品以及有风险控制标准的投资者。但我们一向不赞同主要根据其他投资者的行为进行自己的投资决策，而更愿意将精力放在发现估值合理的优质公司上来。我们相信，虽然短期收益可能会随市场波动而波动，但长期来看，只要我们对公司估值和成长前景的把握没有大的问题，一定能取得预期的回报。

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-10.50%，同期业绩比较基准收益率是-11.84%。

§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	337,567,418.46	74.29
	其中：股票	337,567,418.46	74.29
2	固定收益投资	109,526,803.40	24.11
	其中：债券	109,526,803.40	24.11
	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	4,157,646.72	0.92
6	其他各项资产	3,121,923.29	0.69
7	合计	454,373,791.87	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	7,316,163.00	1.63
B	采掘业	-	-
C	制造业	179,419,054.22	39.85
C0	食品、饮料	57,070,958.66	12.68
C1	纺织、服装、皮毛	7,425,990.00	1.65
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,750,400.00	2.61
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	21,388,260.76	4.75
C7	机械、设备、仪表	81,783,444.80	18.17
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	13,587,797.40	3.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	33,012,000.00	7.33
G	信息技术业	17,210,610.00	3.82
H	批发和零售贸易	19,822,525.84	4.40
I	金融、保险业	32,337,800.00	7.18
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	16,460,500.00	3.66
L	传播与文化产业	18,400,968.00	4.09
M	综合类	-	-
	合计	337,567,418.46	74.98

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	000400	许继电气	1,817,568	42,894,604.80	9.53
2	601111	中国国航	4,200,000	33,012,000.00	7.33
3	600559	老白干酒	980,047	26,245,658.66	5.83
4	601628	中国人寿	1,720,000	25,352,800.00	5.63
5	300187	永清环保	350,000	16,460,500.00	3.66
6	600056	中国医药	713,304	14,772,525.84	3.28
7	000720	ST能山	3,938,492	13,587,797.40	3.02
8	600312	平高电气	1,650,000	13,563,000.00	3.01
9	600702	沱牌舍得	720,000	13,168,800.00	2.93
10	600331	宏达股份	1,000,000	12,270,000.00	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	64,661,803.40	14.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,865,000.00	9.97
	其中：政策性金融债	44,865,000.00	9.97
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	109,526,803.40	24.33

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	44,865,000.00	9.97
2	010308	03国债(8)	377,030	37,665,297.00	8.37
3	010112	21国债(12)	269,480	26,996,506.40	6.00

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,579,092.29
5	应收申购款	132,831.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,121,923.29

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	886,139,223.53
本报告期基金总申购份额	8,650,862.21
减：本报告期基金总赎回份额	22,935,806.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	871,854,279.00

§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
二〇一一年十月二十六日