鸿阳证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31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:二〇一二年四月二十一日

§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2012年4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2012年1月1日起至3月31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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-90,918,010.24
2.本期利润	-66,643,029.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0333
4.期末基金资产净值	1,297,067,556.85
5.期末基金份额净值	0.6485

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

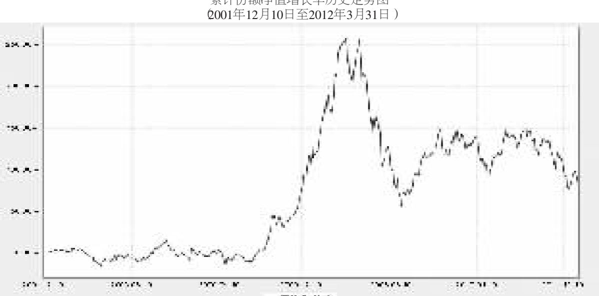
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.90%	2.93%	-	-	-	-

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

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2012年3月31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基金经理	2010-12-29	-	11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,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 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

2012年一季度,市场整体呈现结构性上涨行情,沪深300、上证指数、深圳成指、中小板指数分别上涨4.65%、2.88%、5.51%、2.73%,而创业板指数下跌6.99%。由于本基金在创业板股票上配置较重,使得本季度表现低于基准。

对于2012年的投资策略,管理人认为:

1、中国经济在未来几年增速逐渐放缓。中国的净出口已经达到了顶峰,大规模的投资热潮已过去,靠居民消费增长来启动内需,目前看来还只是一个理想;

2、政府目前认识到问题所在,也开始着手解决问题。就是进行各方面的改革,以及进一步的开放,尤其是对内对民营企业开放;

3、经济增速本身不是最重要的,GDP的结构更重要。而中国经济深度和广度是其他经济难以比拟的,内生增长动力较强;

4、市场各方对经济增长的认识和市场各方的行为本身也是经济活动的一部分。对经济长期增长的信心有助于中短期经济结构的调整;

5、上市公司盈利的预期已经向下修正,今年一季度经济持续触底,仍有继续下调的可能。但这种下调本身应该说是在市场预期之内,市场对今年上市公司的盈利增长预期不高。但下半年,随着中国经济的内生增长动力逐步显现,有盈利超预期的可能;

6、中国证券市场本身的一些问题,如圈钱、低分红等等随着市场的下跌,可以认为已经部分反映在市场定价中。很难期望2012年得到大的解决,但一定的进步仍然可以期待;

7、在各种矛盾中,市场向上的机会大于向下的概率。但由于众多问题的存在,市场将是在迷茫中上涨;

8、迷茫中的上涨,意味着整体的机会不大,而波段和结构性的机会更多。

从一季度宏观经济形势和股票市场行情的演化来看,对中国经济硬着陆的忧虑减缓,一季度指数的上涨主要来自于这种预期带来的估值修复,但对经济软着陆何时触底和复苏的预期分歧较大,因此季末的调整更多的反应了市场的这种分歧。

管理人对一季度的数据分析和判断是:经济的疲弱依旧,预计年内以缓慢恢复为主。但经济的疲弱带来市场资金面宽松,风险溢价进一步降低,估值提升是今年上半年的主要动力。预计估值提升能带动市场到2600-2700点。后续的提升需要场外资金的进入,只要宏观经济不出现更坏的局面,乐观可到3000点左右。更高的位置需要宏观经济数据的确定好转。

盈利预期不高,预期的改善是也今年市场重要的推动因素。

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-4.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基于对本年度市场将缓步上涨的判断,整体操作思路将是在保持一个偏高仓位。基于目前创业板和中小板偏重的格局,反弹适度减仓中小股票,适度均衡配置。中小股票的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。大板块看好券商、保险,以及周期性行业中的有色、煤炭等资源品和化工等。并中长期择机优选消费和医药股。

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	936,022,734.15	71.91
	其中:股票	936,022,734.15	71.91
2	固定收益投资	286,213,838.90	21.99
	其中:债券	286,213,838.90	21.99
	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	71,032,342.72	5.46
6	其他各项资产	8,312,610.13	0.64
7	合计	1,301,581,525.90	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	8,066,000.00	0.62
C	制造业	355,209,470.81	27.39
C0	食品、饮料	7,562,216.33	0.58
C1	纺织、服装、皮毛	43,694,952.50	3.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,967,030.50	2.23
C5	电子	35,922,157.46	2.77
C6	金属、非金属	4,220,000.00	0.33
C7	机械、设备、仪表	121,559,261.26	9.37
C8	医药、生物制品	12,321,625.92	0.95
C99	其他制造业	100,962,226.84	7.78
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,138,971.37	2.48
E	建筑业	61,595,274.30	4.75
F	交通运输、仓储业	69,605,434.57	5.37
G	信息技术业	189,451,410.34	14.61
H	批发和零售贸易	148,944,947.50	11.48
I	金融、保险业	38,757,754.83	2.99
J	房地产业	3,901,497.60	0.30
K	社会服务业	28,351,972.83	2.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	936,022,734.15	72.16

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	002549	凯美特气	4,951,556	100,962,226.84	7.78
2	300229	拓尔思	3,406,624	80,702,922.56	6.22
3	002589	瑞康医药	2,812,506	70,593,900.60	5.44
4	002023	海特高新	6,328,167	63,344,951.67	4.88
5	601669	中国水电	14,914,110	61,595,274.30	4.75
6	002638	勤上光电	1,999,214	56,177,913.40	4.33
7	002230	科大讯飞	1,346,735	48,374,721.20	3.73
8	600439	瑞贝卡	6,026,890	43,694,952.50	3.37
9	600056	中国医药	2,626,421	43,519,795.97	3.36
10	000581	威孚高科	1,323,139	41,202,548.46	3.18

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	286,213,838.90	22.07
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	286,213,838.90	22.07

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)	1,627,150	162,731,271.50	12.55
2	010303	03国债(3)	723,600	71,455,500.00	5.51
3	010308	03国债(8)	517,370	51,954,295.40	4.01
4	010501	05国债(1)	700	72,772.00	0.01

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	643,785.56
3	应收股利	-
4	应收利息	5,918,824.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,312,610.13

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	600056	中国医药	43,519,795.97	3.36	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 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
二〇一二年四月二十一日

宝盈鸿利收益证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31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:二〇一二年四月二十一日

§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2012年4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2012年1月1日起至3月31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	860,744,088.38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。积极侧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,希望通过长期持有债券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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-60,968,536.71
2.本期利润	12,630,222.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	411,713,684.57
5.期末基金份额净值	0.4783

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

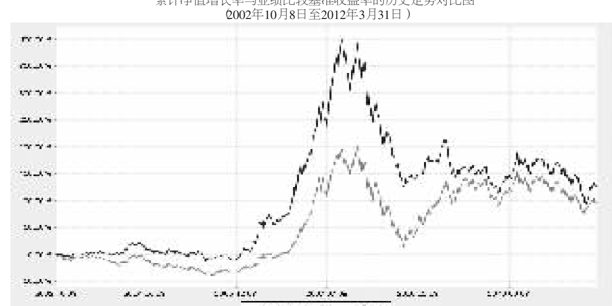
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.35%	1.53%	3.90%	1.30%	-0.55%	0.23%

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2012年3月31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	-	12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、投资管理总部总经理、公司投资决策委员会成员及富城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,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 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

2012年第一季度,基于对经济过度悲观预期的矫正,市场在2月底之前快速反弹,上证综指最大涨幅将近13%;3月后,对实体经济不能快速走出谷底以及对企业利润下滑的担心导致再次回落。全季度上证指数上涨2.88%,沪深300指数上涨4.65%,中小板指数上涨2.73%,创业板指数下跌6.99%。

报告期内,本基金随市场反弹,逐步降低了基金在权益类资产的配置比例。由于在当时的股价体系下,金融、交运、石油石化等低市盈率、高分红比例收益型股票估值吸引力提高,本基金2月以来增加了这类股票的配置,使得总体组合更偏向于收益型的特征。

我们对今年市场的一个基本判断,是权益类投资的总体环境要好于2011年,支持这一判断的主要理由我们在年报中已详细提及,并没有大的变化。但具体到不同时间段,仍会表现为不同的特点。一季度市场的反弹是基于经济见底以及政策放松的预期出现的,而这些因素在短期内既无法证实,又无法证伪,所以上半段走得比较强,而到3月份,一方面脱离基本面利好支撑的市场已走得比较远,另一方面市场也担心良好的预期被证伪,从时间上需要进行调整。进入二季度,我们判断市场步入新一轮反弹或上涨的可能性较大,主要因为,进入4月后,一季度的数据将陆续出台,如果经济确实出现好转迹象,市场将在基本面的支撑下继续反弹;即使数据不好,实质性的刺激或宽松政策也将会推出,就是说,基本面与政策面的利好预期总有一个能够得到落实,在对今年基本判断没有变化的情况下,再次上涨的可能性大。但需要警惕反弹不能创新高,掉头向下的风险,因为就时间窗口来看,如果今年再有一个低点,也只能在2季度了。

最后,正如每次都强调的,虽然我们也对市场的中期走势进行分析研究,但并不会将其作为资产配置的主要依据,我们的主要精力仍会放在发掘有持续成长空间和较大业绩增长潜力的优质公司上面,并致力于以合理的估值水平买入这些公司的股票,以及在市场超跌时以更便宜的价格买入这些公司的股票。我们相信,虽然短期内绝大部分的股价都会随着市场的波动而波动,长期带给投资者收益的一定是上市公司不断增长的利润。

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3.35%,同期业绩比较基准收益率是3.90%。

§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	288,543,599.64	69.50
	其中:股票	288,543,599.64	69.50
2	固定收益投资	112,693,594.30	27.14
	其中:债券	112,693,594.30	27.14
	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	10,366,609.10	2.50
6	其他各项资产	3,576,819.30	0.86
7	合计	415,180,622.34	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	19,799,815.65	4.81
C	制造业	91,638,280.84	22.26
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	7,314,568.50	1.78
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,515,000.00	1.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,300,000.00	1.53
C7	机械、设备、仪表	73,508,712.34	17.85
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	2,820,951.75	0.69
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	22,136,000.00	5.38
G	信息技术业	40,898,200.00	9.93
H	批发和零售贸易	31,249,851.40	7.59
I	金融、保险业	38,272,500.00	9.30
J	房地产业	8,280,000.00	2.01
K	社会服务业	8,515,000.00	2.07
L	传播与文化产业	14,643,000.00	3.56
M	综合类	10,290,000.00	2.50
	合计	288,543,599.64	70.08

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	600036	招商银行	2,100,000	24,990,000.00	6.07
2	300288	朗玛信息	670,000	24,790,000.00	6.02
3	000400	许继电气	1,315,683	21,432,476.07	5.21
4	601299	中国北车	4,749,707	19,521,295.77	4.74
5	002651	利君股份	1,000,000	18,550,000.00	4.51
6	601939	建设银行	2,750,000	13,282,500.00	3.23
7	601006	大秦铁路	1,700,000	12,665,000.00	3.08
8	600028	中国石化	1,675,635	12,047,815.65	2.93
9	600050	中国联通	2,800,000	11,844,000.00	2.88
10	600056	中国医药	713,304	11,819,447.28	2.87

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	112,693,594.30	27.37
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	112,693,594.30	27.37

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)	620,110	62,017,201.10	15.06
2	010308	03国债(8)	497,760	49,985,059.20	12.14
3	010501	05国债(1)	6,650	691,334.00	0.17

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,317,737.43
5	应收申购款	9,081.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,576,819.30

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	300288	朗玛信息	24,790,000.00	6.02	网下新股
2	002651	利君股份	18,550,000.00	4.51	网下新股
3	600056	中国医药	11,819,447.28	2.87	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	863,320,140.87
本报告期基金总申购份额	50,897,478.69
减:本报告期基金总赎回份额	53,473,531.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	860,744,088.38

§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
二〇一二年四月二十一日

宝盈货币市场证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31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:二〇一二年四月二十一日

§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2012年4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2012年1月1日起至3月31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	538,501,599.16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	活期存款利率(税后)。	
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	227,788,188.99份	310,713,410.17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(2012年1月1日-2012年3月31日)	
	宝盈货币A	宝盈货币B
1.本期已实现收益	2,919,883.02	3,150,592.18
2.本期利润	2,919,883.02	3,150,592.18
3.期末基金资产净值	227,788,188.99	310,713,410.17

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	1.2905%	0.0145%	0.1247%	0.0000%	1.1658%	0.0145%

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	1.3505%	0.0145%	0.1247%	0.0000%	1.2258%	0.0145%

注:本基金收益分配按日结转份额。

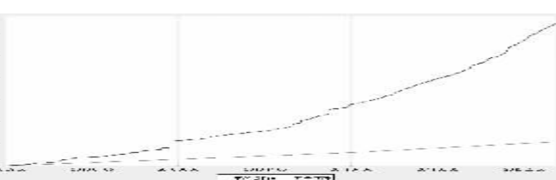
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

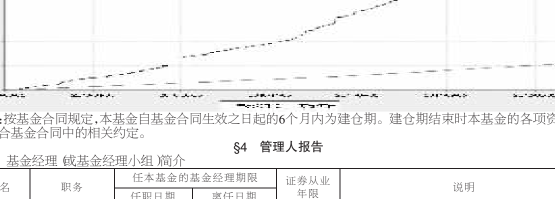
(2009年8月5日至2012年3月31日)

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兼固定收益部总监	2009-8-6	-	9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。现同时兼任宝盈增强收益债券型证券投资基金经理、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,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 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

2012年春节前,由于公开市场到期资金较少、新增外汇占款减少以及节前现金需求旺盛等因素,市场资金面整体保持紧张状态。春节后,随着现金回流银行,以及央行下调存款准备金率0.5个百分点,市场资金面紧张程度得到极大缓解,3月份隔夜回购利率和7天回购利率均值基本保持在2.5%和3.1%左右的水平。

随着市场资金利率逐渐回落,短期限利率产品和信用产品收益率都有不同幅度下行,而中低评级信用产品收益率的下行幅度更大。报告期内,3个月央票和1年期央票收益率的下行幅度分别为21bp和16bp左右,AAA短融券和AA短融券收益率的下行幅度则达到70bp和157bp左右。

报告期内,我们在市场资金面紧张、银行存款利率较高的时期,特别是春节前,增加定期协议存款的配置,同时增加短融券投资,提高组合的收益率和流动性。

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收益率是1.2905%,同期业绩比较基准收益率是0.1247%。

货币B:

本基金在本报告期内净值收益率是1.3505%,同期业绩比较基准收益率是0.1247%。

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2012年二季度,在经济增速探底企稳迹象尚未明朗的情形下,预计央行货币政策将延续较为宽松的基调,存款准备金率有继续下调的可能,市场资金面整体将维持在较为宽松的水平。

各期限央票和短融券收益率二季度有望继续下行,但下行幅度有限。一方面,经济基本面转好的趋势有望在二季度确立;另一方面,原油价格持续上涨将给未来通货膨胀带来压力。在监管部门尚未放开对银行存贷比限制前,银行吸存压力依然较大,预计银行协议存款利率仍将保持在较高水平。

基于以上判断,我们将在市场资金面紧张时继续增加银行协议存款配置,同时择机投资部分资质较好的短融券和短期限利率产品以提高组合的收益率和流动性。

§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	171,337,323.01	31.79
	其中:债券	171,337,323.01	31.79
	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	359,818,780.76	66.76
4	其他各项资产	7,813,149.69	1.45
5	合计	538,969,253.46	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	1.33	
	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个交易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

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

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	118
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

报告期内投资组合平均剩余期限超过120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120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	15.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	18.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	48.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	16.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.64	-

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	50,273,831.99	9.34
	其中:政策性金融债	50,273,831.99	9.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	121,063,491.02	22.48
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	171,337,323.01	31.82
9	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	070211	07国开11	500,000	50,273,831.99	9.34
2	041161006	11桂冠CP002	300,000	30,483,426.04	5.66
3	1181282	11株新材CP01	300,000	30,207,982.89	5.61
4	041156009	11开滦CP001	200,000	20,153,206.52	3.74
5	1181269	11沪交运CP01	200,000	20,134,716.42	3.74
6	041154012	11广汽CP001	100,000	10,060,363.43	1.87
7	041254006	12广汽CP001	100,000	10,023,795.72	1.86

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	0.0983%
报告期内偏离度的最低值	0.0021%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0312%

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	5,945,059.87
4	应收申购款	1,868,089.82
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,813,149.69

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	85,719,798.50	173,957,700.52
本报告期基金总申购份额	984,061,998.67	1,070,063,330.11
减:本报告期基金总赎回份额	841,993,608.18	933,307,620.46
本报告期期末基金份额总额	227,788,188.99	310,713,410.17

§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
二〇一二年四月二十一日