宝盈增强收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

截止日：2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

第一节 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7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4月1日起至2012年6月30日止。

第二节 基金产品概况

基金简称	宝盈增强收益债券
基金主代码	121008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月4日
报告期末基金份额总额	656,556,556.60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）中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	宝盈增强收益债券B
下属两级基金的交易代码	121008（前端）、121009（后端）	121010
报告期末下属两级基金的份额总额	656,556,556.60份	0.00份

第三节 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4月1日-2012年6月30日）	
	宝盈增强收益债券A	宝盈增强收益债券B
1.本期已实现收益	12,463,[illegible]	0.00
2.本期利润	10,[illegible]	-[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
4.期末基金资产净值	656,[illegible]	0.00
5.期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

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。

4.1 基金净值表现

1.宝盈增强收益债券A

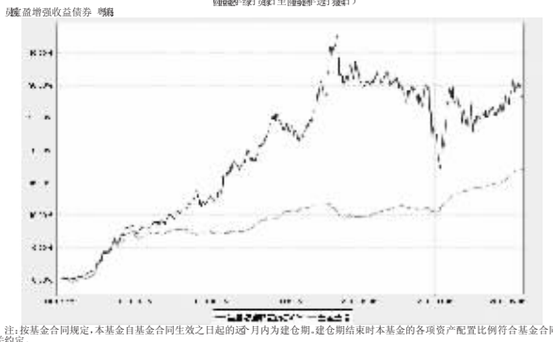
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	滞后期⑤	于期末⑥
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

2.宝盈增强收益债券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	滞后期⑤	于期末⑥
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

3.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7月4日至2012年6月30日）



宝盈增强收益债券A

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的3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.宝盈增强收益债券B

宝盈增强收益债券B

注：①本基金于[illegible]日起增加收取销售服务费的A类收费模式，其对应的基金份额简称"宝盈增强收益债券B"。
②按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的3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。

第四节 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	[illegible]	无	3年	陈若劲，女，1[illegible]年生，香港中文大学金融配[illegible]硕士。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，[illegible]年[illegible]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 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

一季度末，我们认为二季度宏观经济运行至关健阶段，市场分歧加大，经济增长和通胀是否出现拐点将极大影响市场情绪。我们判断，二季度经济增长和通胀都趋于见底，快速反弹的可能性不大，更可能体现为平缓的底部。政策方面，货币政策将维持宽松基调，存款准备金率有继续下调的可能。

二季度，由于国内外经济数据整体低于预期，同时欧债危机愈演愈烈，市场情绪重回悲观。央行如预期在4月份再次下调存款准备金率1[illegible]个百分点，市场资金面整体维持宽松局面，资金利率大幅下行，在基本面和资金面的共同推动下，二季度债券市场收益率出现大幅下行，其中，信用产品表现更好。另一方面，对于经济增长的担忧，使得4月中旬起，转债和权益市场都出现不同程度的向下调整。

二季度，由于市场资金面维持宽松，我们增加了中高评级信用产品的配置，以获得稳定的持有收益。对于低评级信用产品，我们认为在经济增速继续回落背景下，企业盈利能力的降低将极大影响债券的信用资质，同时流动性有限难以获取稳定的价差收益，因此，我们没有增加该品种配置。二季度，可转债的质押回购正式推出，在市场资金面宽松背景下，可转债的投资价值得到提升，我们择机增持部分流动性较好、安全边际较高的品种，权益方面，我们逐快参与了部分成长性良好的新股申购，同时结合公司基本面及市场环境，对部分股票品种进行了调整，由于新股获配，权益仓位较一季度末小幅提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

增强收益债A净值本基金在本报告期内净值增长率是[illegible]%，同期业绩比较基准收益率是[illegible]%。

增强收益债B本基金在本报告期内净值增长率是[illegible]%，同期业绩比较基准收益率是[illegible]%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，经济增长是否见底企稳以及欧债危机进展将继续左右市场情绪。我们认为，随着前期宽松货币政策和积极财政政策效果的逐步显现，经济增速有望见底企稳；而欧债危机在各方努力和妥协下，也有望取得实质进展，政策方面，在经济增长形势尚未明朗情形下，我们预计三季度央行将延续宽松的货币政策，存款准备金率有继续下调的可能，市场资金面整体维持宽松态势。

对于三季度债券市场，我们认为在经历了上半年收益率的大幅下行后，三季度继续下行的空间不大，但由于三季度市场资金面较为宽松，收益率相对较高的信用产品仍然具有较高的配置价值，我们将继续选择信用资质较好的高评级品种进行配置。可转债方面，我们认为在当前市场资金面和估值水平下，部分优质品种具有较高的长期投资价值。对于目前组合中的可转债品种，我们将基本延续现有的配置比例，并根据市场情况和公司基本面对个别品种进行调整。

权益市场方面，始自4月中旬的调整使得市场估值优势进一步显现。三季度经济逐步见底企稳，同时市场资金面维持宽松，都将对权益市场构成支撑。我们对权益类资产配置偏向乐观。我们将继续通过自下而上选择成长性良好、符合国家产业政策鼓励方向的公司参与一二级市场投资。

第五节 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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	0.00	0.00%
3	金融衍生品投资	0.00	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	0.00	0.00%
B	采掘业	0.00	0.00%
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	0.00	0.00%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	0.00	0.00%
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	0.00	0.00%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	0.00	0.00%
I	金融、保险业	0.00	0.00%
J	房地产业	0.00	0.00%
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	永清环保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	兆日科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	瑞康医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	新研股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	四川美丰	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	宏昌电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	人民网	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	0.00	0.00%
	其中：政策性金融债	0.00	0.00%
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	0.00	0.00%
6	中期票据	0.00	0.00%
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	0.00	0.00%
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	中国铝业债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	国投电力债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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 报告期内，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	[illegible]
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	[illegible]

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	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	美丰转债	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	巨轮转债	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	新钢转债	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	宏昌电子	[illegible]	[illegible]	网下新股流通受限
2	[illegible]	人民网	[illegible]	[illegible]	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。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

项目	宝盈增强收益债券A	宝盈增强收益债券B
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	0.00	0.00
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

第七节 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批复鸿飞基金的名称变更为宝盈资源优选股票型证券投资基金的文件。

《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈资源优选股票型证券投资基金托管协议》。

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 备查地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市深南大道3[illegible]号特区报业大厦[illegible]层

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街1[illegible]号院1[illegible]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
二〇一二年七月二十日

宝盈资源优选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

截止日：2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

第一节 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7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4月1日起至2012年6月30日止。

第二节 基金产品概况

基金简称	宝盈资源优选股票	
基金主代码	162102	
交易代码	162102（前端）	162103（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年7月4日	
报告期末基金份额总额	2,[illegible]	
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，处于稀缺状态的资源凸现其强大的经济价值，相关上市公司体现出较好的投资价值。本基金根据研究部的估值模型，优选各个行业中具有资源优势的上市公司，建立股票池。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	本基金将中长期持有具有资源优势的股票为主的股票投资组合，并注重资产在各相关行业的配置，适当进行时机选择。采用"自上而下"进行资产配置和行业配置、"自下而上"精选个股的积极投资策略。 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 本基金将把握资源的价值变化规律，对各类资源的现状和发展进行分析判断，及时适当调整各类资源行业的配置比例，重点投资于各类资源行业中的优势企业，分享资源长期价值提升所带来的投资收益。 在个股选择层面，本基金以净资产收益率、预期净资产收益率、每股经营活动现金流量、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。 ③债券及短期金融工具投资策略 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。 ④权证投资策略 本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。	
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%。	
风险收益特征	本基金主要投资于具有资源优势上市公司，预期风险收益高于混合型基金、债券基金和货币市场基金，低于积极成长型股票基金，属于较高风险收益预期的证券投资基金产品。	
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	

第三节 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4月1日-2012年6月30日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	2,[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

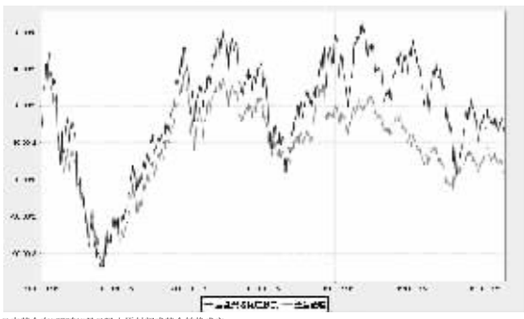
4.1 基金净值表现

1.本报告期本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	滞后期⑤	于期末⑥
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

2.自基金转型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

宝盈资源优选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
（2008年7月4日至2012年6月30日）



注：①本基金在2008年7月4日由原封闭式基金转换成立。
②按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的3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。

第四节 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、鸿阳证券投资基金基金经理	[illegible]	无	5年	彭敢先生，1[illegible]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。[illegible]年[illegible]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

[illegible]年一季度，除上证指数下跌[illegible]%外，市场整体呈现震荡上涨行情，沪深300指数、深证成指、中小板指数、创业板指数分别上涨[illegible]%、[illegible]%、[illegible]%、[illegible]%。本基金[illegible]季度收益率为[illegible]%，超越比较基准。

二季度，本基金管理人认为：

经济增长弱势已为市场预期，经济的疲软数据出台会带来一定的短期冲击，但不影响今年的市场向上趋势；

随政策开始有适度放松迹象，虽然不能有较高预期，但可以适度预期。此外，下半年开始，中国经济的内生增长会开始显现。

操作上，由于原有中小板和创业板比例偏高，二季度适当减低了比重，适度均衡。但仍以有技术优势、模式创新的高成长类企业为主，加大了对医药、食品等大消费类公司和保险等非银行金融股的配置。

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[illegible]%，同期业绩比较基准收益率是[illegible]%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长弱势不断获破市场预期，从年初市场预期[illegible]季度触底，到目前市场已经对经济触底比较麻木。乐观的预期是顺延[illegible]季度触底，悲观的预期是经济长期通缉。本基金管理人认为经济年底前触底问题不大，但何时重新增长存疑，中长期低增长低通胀的可能较大；

国对政策的预期目前较为一致，由于[illegible]年的过度刺激，政府仍然在消化上次刺激的不良反应，不大可能有较大的刺激政策。而经济发展的现阶段，大规模的刺激政策也不会有好的效果。政府对结构转型的认同度较高，但很难在实际操作中很快转化为对实体经济的支撑；

[illegible]下半年开始，中国经济的内生增长会开始显现，但不会形成大的增长趋势；

源由于对经济触底无信心，市场的运行仍然以场内资金在业绩增长、题材刺激等偏好之间流动。周期性板块缺乏基本面和资金支持。除食品饮料外，传统蓝筹也难有上涨空间；

缘另一方面，市场利空反应较为充分，不管是对宏观经济还是企业盈利，市场基本没有太多乐观预期。因此，市场下跌空间有限。如经济数据超预期，不排除在场外资金的推动下有较大上涨空间。目前情况下，更多是基于业绩增长和题材推动的个股活跃行情。

基于对本年度市场将缓步上涨的判断，结合基金鸿阳的特点，整体操作思路将是在保持一个中等仓位。基于目前创业板和中小板偏重的持仓格局，反弹继续适度减仓中小股票，持续均衡配置。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，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，结合资源优选基金重点投资技术资源、渠道资源、品牌资源的特点，为投资者追求较高的收益。

第五节 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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	0.00	0.00%
3	金融衍生品投资	0.00	0.00%
4	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	0.00	0.00%
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	0.00	0.00%
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	拓尔思	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	凯美特气	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中国水电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	瑞康医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	海特高新	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	科大讯飞	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	古越龙山	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	瑞贝卡	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	赛为智能	[illegible]	[illegible]	[illegible]
11	[illegible]	莱美药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	0.00	0.00%
3	金融债券	0.00	0.00%
	其中：政策性金融债	0.00	0.00%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	企业短期融资券	0.00	0.00%
6	中期票据	0.00	0.00%
7	可转债	0.00	0.00%
8	其他	0.00	0.00%
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	11[illegible]债01	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	11[illegible]债友	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	11[illegible]国债优	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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 报告期内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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	[illegible]

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。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

项目	宝盈资源优选股票
本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

第七节 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批复鸿飞基金的名称变更为宝盈资源优选股票型证券投资基金的文件。

《宝盈资源优选股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈资源优选股票型证券投资基金托管协议》。

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 备查地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市深南大道3[illegible]号特区报业大厦[illegible]层

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街1[illegible]号院1[illegible]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
二〇一二年七月二十日

鸿阳证券投资基金

2012 第二季度 报告

截止日：2012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：二〇一二年七月二十日

第一节 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