宝盈策略增长股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014年4月21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2014年4月18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2014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	3,773,173,949.79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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	127,333,495.52
2.本期利润	58,883,320.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	3,169,799,937.88
5.期末基金份额净值	0.8401

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。

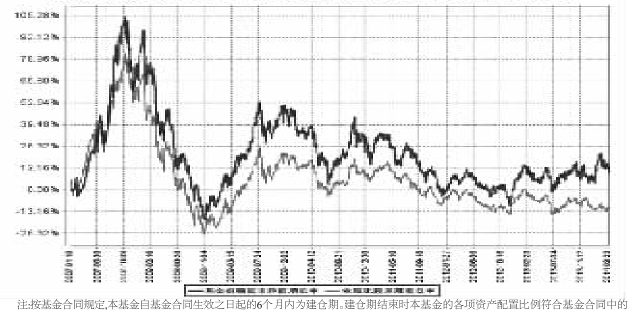
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.79%	1.55%	–2.69%	0.76%	5.48%	0.79%

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



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	2009年7月1日	2014年2月18日	16年	余述胜先生,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。
王茹远	本基金基金经理兼宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年8月1日	–	6年	王茹远女士,计算机科学硕士。2007年12月至2011年7月就职于海通证券股份有限公司,担任首席分析师。2011年7月加入宝盈基金管理有限公司,担任核心研究员。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,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;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

2014年一二月份成长股延续去年强势,但过去两年表现较好的成长板块如传媒、电子、环保、医药、大众消费等市值较大的白马龙头股反而持续下跌,表现较好的是一些去年涨幅较小、且市值较小的个股,按主题来看,传统行业触网概念、信息安全、医疗服务、新能源汽车是在一二月份上涨中表现最突出的。去年滞胀的小市值个股以及主题性炒作,将成长股的泡沫更加推向高潮,随之而来的就是三月份开始的成长股大幅调整。与此同时,一季度宏观数据不容乐观,较强的稳增长举措燃起市场对大盘周期股的预期,在房地产带动下,三月底四月初上证指数显著强于创业板指数。

我们年初的策略是认为“成长股总体有大幅挤泡沫需求”,因此,在一二月份优质个股享受年度估值切换之后,大幅减持了成长股持仓比例,但对长期看好的优质互联网、信息安全等依旧作为长期战略配置。增加了高铁、银行等低估值蓝筹股,在三月份成长股大幅下调、上证指数上涨的风格切换过程中,一定程度上抵御了净值的下滑。

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2.79%,同期业绩比较基准收益率是–2.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度会影响股市的新因素比较多,包括上证50个股期权、IPO规则微调后重启、进一步优化企业兼并重组、创业板再融资放开、地方国企改革可能进入实质阶段。分析上述新因素对股市潜在的影响:

(1)上证50个股期权。有助于增加指标大盘蓝筹股交易的活跃度,在目前低位情况下,应该对指数可以构成有利影响,但同时有可能会在股市缺乏新进资金的情况下进一步对从成长股进行资金分流,造成成长股估值进一步下移。

(2)IPO重启。如同年初一轮IPO,由于对发行价进行了大幅压低,流通市值较小,新股遭到爆炒。后续这一现象有可能继续重现,短期也会对缺乏新进资金的脆弱股市造成资金分流。

(3)进一步优化企业兼并重组。国务院印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》,后续如果能真正大幅放松对企业兼并重组的层层审批,对股市有望形成重大利好,利于优秀企业做大做强。

(4)创业板再融资放开。目前的征求意见稿对资产负债率要求较为苛刻,可能不适用于大多数战略新兴产业,但创业板再融资放开,依旧有利于优秀企业做大做强。

(5)地方国企改革可能进入实质阶段。过去几个月国企改革热点较为散乱,并且市场预期国企改革困难重重,反映到股市实质预期较低。但我们认为国企改革推进的决心和力度不会减弱,尤其是各省市有望拿当地最优秀的龙头国企作为试点,释放国企的活力。

综上所述,二季度对股市可能影响较大的因素较为复杂,正负面均有。在四月份政策空档期可能是优质个股超跌反弹良机,后续要密切关注新因素对股市可能造成的剧烈变化。我们在操作上会在成长股和蓝筹股较为均衡配置,以避免短期新因素造成风格切换带来的净值波动。对于长期看好的领域以及个股,会忽略短期因素的干扰。

§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	2,927,527,026.97	92.00
	其中:股票	2,927,527,026.97	92.00
2	固定收益投资	90,477,000.00	2.84
	其中:债券	90,477,000.00	2.84
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	19,600,129.80	0.62
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	136,887,098.38	4.30
7	其他资产	7,447,703.76	0.23
8	合计	3,181,938,958.91	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	采矿业	–	–
C	制造业	1,646,416,937.11	51.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,049,610,089.86	33.11
J	金融业	231,500,000.00	7.30
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	2,927,527,026.97	92.36

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	002368	太极股份	9,880,000	311,022,400.00	9.81
2	300059	东方财富	17,000,000	298,860,000.00	9.43
3	600518	康美药业	17,000,034	275,400,550.80	8.69
4	601766	中国南车	60,000,000	270,600,000.00	8.54
5	600536	中国软件	6,880,000	262,816,000.00	8.29
6	601998	中信银行	50,000,000	231,500,000.00	7.30
7	600893	航空动力	11,099,947	231,322,895.48	7.30
8	601299	中国北车	39,999,890	185,599,489.60	5.86
9	000725	京东方A	45,800,988	103,052,223.00	3.25
10	300322	硕贝德	4,033,799	99,070,103.44	3.13

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	90,477,000.00	2.85
	其中:政策性金融债	90,477,000.00	2.85
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	90,477,000.00	2.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	090306	09进出06	900,000	90,477,000.00	2.85

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,630,537.79
2	应收证券清算款	4,103,517.35
3	应收股利	–
4	应收利息	629,527.92
5	应收申购款	84,120.70
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,447,703.76

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	3,561,306,423.03
报告期期间基金总申购份额	640,491,769.18
减:报告期期间基金总赎回份额	428,624,242.42
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	3,773,173,949.79

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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

9.3 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
2014年4月21日

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月21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2014年4月16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2014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	4,924,332,604.90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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	39,550,121.32
2.本期利润	–95,076,359.76
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0183
4.期末基金资产净值	2,117,093,749.57
5.期末基金份额净值	0.4299

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。

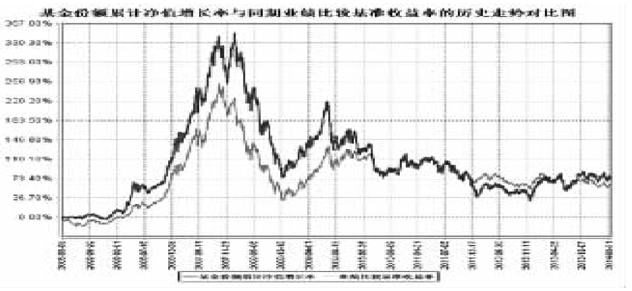
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–4.34%	1.31%	–2.92%	0.81%	–1.42%	0.50%

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



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、总经理助理兼投资部总监	2010年11月19日	–	14年	高峰先生,北京大学光华管理学院经济学硕士。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。中国国籍,证券投资基金从业人员资格及律师资格。

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,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;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

2014年初以来,市场延续了2013年底的走势,沪深300指数代表的大盘蓝筹股持续低迷的同时,创业板指数轻松再创历史新高。但在创业板指数不断上涨的同时,去年领涨的电子、计算机、传媒、环保、游戏娱乐等板块却没有超过去年创下的高点,市场热点转向了互联网概念以及更小市值的股票。基于对不同行业及上市公司估值水平的判断,去年下半年以来,在保持较高权益类资产投资比例的同时,更强调组合的结构均衡,强调对医药、消费、商业零售等长期稳定增长行业的配置,同时也坚持配置一定比例的金融、地产、汽车等低估值蓝筹品种以及化工、航空航运等强周期品种。对于新兴产业,坚持更为严格的标准,综合考虑其核心竞争力、技术门槛、业绩成长的确定性以及估值水平,自下而上进行精选。

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–4.34%,同期业绩比较基准收益率是–2.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关于对2014年宏观经济和政策的判断,数据方面我们和市场主流观点并没有大的不一致,但对数字背后的意义却没有那么悲观。中国经济不可能长期保持在8%以上的增长速度,我们以往的定期报告提到过,但在以往收入分配极度不均的情况下,低于8%增速意味着大部分国民收入的绝对水平是下降的,会影响到就业和社会稳定。但随着收入分配改革的深化,保持稳定、保证低收入人群收入不下降的经济增速在逐步降低,这是非常健康的下降,而且这种经济增速的下降并不必然表现为企业盈利增速的降低。一个可以印证的例子,是去年在严控三公消费的大环境下,社会消费总额的增速并没有收到大的影响,倒是出口和投资成为经济增速下降的主要因素。每次定期报告我们都会强调,中国经济和社会的长期发展,既有空间,又有动力,即使不考虑技术进步的因素,中国经济仍有空间和能力保持10到20年较快速度的发展,这是我们对市场保持乐观的根本原因。

今年我们更看好低估值大盘蓝筹股的表现。主要原因首先是估值足够便宜,有投资价值,其次,市场热炒的板块进一步向上的空间越来越小,整体估值水平难以进一步提升,存在向下的压力,有热点转换的需要;第三,看好国企改革对经营效率提高乃至对股价诉求的提升。其中,首先看好由于周期或经营原因造成股价长期下跌,目前市值规模和在国民经济中地位极度不相称的蓝筹行业及公司,如航空、航运、有色、基础化工等;二是估值较低,隐形资产价值极高的蓝筹公司,主要集中在商业零售、以及很多地方老国企;三是机制原因效率不高的消费品行业的国有企业,如食品饮料、军工、服装等,四是业绩一直很好,但估值极低的金融、房地产、建材等也有较大的估值修复空间。至于市场热炒的经济转型或新经济概念,A股市场和成熟市场最大的不同,在于A股市场是公司的故事讲到哪儿,市场的估值就给到哪儿;而成熟市场则要等到公司真正做到哪儿,估值才会给到哪儿。因为成熟市场的投资者明白,100家讲故事的企业,最后能够有一家真正做成功,就已经很不错了。现在市场上流行的一句话是,风来了,猪都会飞,但我们更要清醒的认识到,天上飞着的,有99头会一直是猪,只有一只可能变成鸟,现在市场的荒谬之处在于投资者都坚信自己骑上的一定是那只百里挑一的鸟。而风向是说变就变的,到时另一句话就会流行起来:当大潮退去,才知道谁在裸泳。

§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	2,006,993,413.80	94.29
	其中:股票	2,006,993,413.80	94.29
2	固定收益投资	99,992,000.00	4.70
	其中:债券	99,992,000.00	4.70
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	10,635,398.11	0.50
7	其他资产	10,811,148.47	0.51
8	合计	2,128,431,960.38	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	–	–
B	采矿业	85,808,424.16	4.05
C	制造业	1,142,455,487.09	53.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	43,840,000.00	2.07
F	批发和零售业	100,065,474.53	4.73
G	交通运输、仓储和邮政业	232,987,128.64	11.01
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,048,430.38	6.14
J	金融业	–	–
K	房地产业	271,788,469.00	12.84
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	2,006,993,413.80	94.80

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	600162	香江控股	20,000,000	116,800,000.00	5.52
2	600096	云天化	11,504,000	103,536,000.00	4.89
3	601718	际华集团	34,882,460	91,043,220.60	4.30
4	600184	光电股份	5,037,632	87,050,280.96	4.11
5	000024	招商地产	4,500,000	84,870,000.00	4.01
6	600029	南方航空	32,003,209	80,648,086.68	3.81
7	000566	海南海药	7,560,894	78,179,643.96	3.69
8	601989	中国重工	16,518,278	77,305,541.04	3.65
9	600967	北方创业	4,371,771	76,812,016.47	3.63
10	601111	中国国航	22,155,420	76,214,644.80	3.60

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	99,992,000.00	4.72
	其中:政策性金融债	99,992,000.00	4.72
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	99,992,000.00	4.72

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130322	13进出22	800,000	80,000,000.00	3.78
2	130414	13农发14	200,000	19,992,000.00	0.94

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,723,086.45
2	应收证券清算款	6,333,748.39
3	应收股利	–
4	应收利息	2,648,467.21
5	应收申购款	105,846.42
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,811,148.47

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	5,452,202,660.47
报告期期间基金总申购份额	11,013,087.28
减:报告期期间基金总赎回份额	538,883,142.85
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	4,924,332,604.90

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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55号

9.3 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
2014年4月21日

宝盈鸿利收益证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014年4月21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2014年4月18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2014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	1,169,189,699.14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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	45,646,380.05
2.本期利润	27,168,975.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314
4.期末基金资产净值	700,005,528.01
5.期末基金份额净值	0.5987

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。

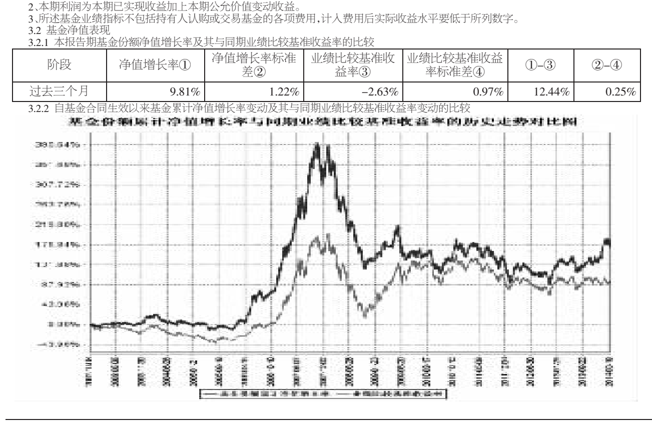
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.81%	1.22%	–2.63%	0.97%	12.44%	0.25%

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



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	本基金基金经理兼宝盈资源优选股票型证券投资基金基金经理	2013年8月1日	–	13年	彭敢先生,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。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。
张小仁	本基金基金经理、宝盈中证100指数增强型证券投资基金基金经理	2014年1月7日	–	7年	张小仁先生,中山大学经济学硕士。2007年7月加入宝盈基金管理有限公司,历任研究部核心研究员、宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金基金经理助理。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,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;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

经济方面,1–2月份数据不佳,加强了市场对保增长的政策预期,这也直接带动了地产等周期品的反弹。中长期看,经济稳中有余,弹性不足,调结构仍是共识,投资增速的下行趋势也没有太多的分歧,关注点仍主要在改革的落实和长期受益于经济调结构的品种。流动性方面,货币政策难言实质放松,还面临全球宽松政策逐步推出的预期,总体的流动性环境并未发生重大改变。一季度表现较好的行业包括:计算机、轻工制造、电力设备、通信、房地产等,表现较差的行业则包括煤炭、非银金融、农林牧渔、国防军工、建筑等。风格上,创业板指数优于代表大盘蓝筹的上证50、中证100。报告期,本基金的股票仓位基本维持在中等水平,上证指数、沪深300、深圳成指收益率分别为–3.91%、–7.89%、11.48%,本基金的收益率为9.81%,处于同类基金靠前的位置。

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9.81%,同期业绩比较基准收益率是–2.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济层面,依然难有超预期的表现,关注国家保增长的政策力度及相关板块的阶段性机会;同时关注农产品的新周期能否启动。流动性方面,重点关注资金利率的回落过程及回落速度,跟踪高风险信托产品的可兑付性。投资方面,关注新一轮金融市场改革对市场的影响、IPO重新放开对中小盘股票的冲击,同时加大重点持仓的调研。中小板、创业板经过近似疯狂的上涨后,业绩不达预期、主题概念类公司将有较大幅度的调整,再加上新兴蓝筹大幅下跌后的价值相对凸显,对小盘股的资金吸流影响更为明显。总体看,二季度的配置将阶段性趋于均衡为主,小盘股将向坚定看好的重点持仓集中,同时参与前期跌幅较大的蓝筹、新兴蓝筹的配置。除此之外,持续挖掘新品种将是业绩的重要保证,主要来源是重大资产重组类公司和新上市公司,新进入资本市场后,这些公司中总有优秀公司能较长时间内保持较高的业绩增速。

我们将严格按照基金合同的规定,继续努力尽责地做好本基金的管理工作,尽力为投资者谋取较好的回报。

§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	497,274,963.81	70.71
	其中:股票	497,274,963.81	70.71
2	固定收益投资	143,299,735.70	20.38
	其中:债券	143,299,735.70	20.38
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	55,710,148.25	7.92
7	其他资产	6,971,837.05	0.99
8	合计	703,256,684.81	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	7,856,462.54	1.12
B	采矿业	66,553,129.13	9.51
C	制造业	228,652,529.52	32.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	12,449,935.26	1.78
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	65,797,474.62	9.40
J	金融业	–	–
K	房地产业	6,472,000.00	0.92
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	84,197,432.74	12.03
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	25,296,000.00	3.61
	合计	497,274,963.81	71.04

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	2,450,000	52,381,000.00	7.48
2	000681	远东股份	2,085,693	40,483,301.13	5.78
3	002698	博实股份	1,249,418	33,409,437.32	4.77
4	600835	上海机电	1,499,999	28,859,980.76	4.12
5	300157	恒泰艾普	1,285,296	26,335,715.04	3.76
6	000009	中国宝安	2,400,000	25,296,000.00	3.61
7	300084	海默科技	1,132,781	22,531,014.09	3.22
8	300190	维尔利	1,084,770	21,771,333.90	3.11
9	600967	北方创业	1,100,000	19,327,000.00	2.76
10	300006	莱美药业	630,953	17,477,398.10	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	103,299,735.70	14.76
2	央行票据	–	–
3	金融债券	40,000,000.00	5.71
	其中:政策性金融债	40,000,000.00	5.71
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	143,299,735.70	20.47

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	010107	21国债(7)	608,370	60,599,735.70	8.66
2	019307	13国债07	427,000	42,700,000.00	6.10
3	130218	13国开18	400,000	40,000,000.00	5.71

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	278,182.86
2	应收证券清算款	2,567,195.11
3	应收股利	–
4	应收利息	2,757,764.69
5	应收申购款	1,368,694.39
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,971,837.05

5.11.4 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。

5.11.5 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	300084	海默科技	22,531,014.09	3.22	资产重组

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	733,403,945.94
报告期期间基金总申购份额	479,148,075.55
减:报告期期间基金总赎回份额	43,362,322.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	1,169,189,699.14

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	–
报告期期间买入/申购总份额	15,863,874.35
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,863,874.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.36

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	转入	2014年2月25日	15,863,874.35	10,000,000.00	0.01%
合计			15,863,874.35	10,000,000.00	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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

9.3 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
2014年4月21日