宝盈鸿利收益证券投资基金

【2013】第三季度报告

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:二〇一三年十月二十三日

§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2013年10月22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2013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	772,821,050.73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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-28,888,517.73
2.本期利润	34,387,681.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0441
4.期末基金资产净值	406,081,880.60
5.期末基金份额净值	0.5255

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	8.98%	0.95%	11.42%	1.05%	-2.44%	-0.10%

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2013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	本基金基金经理兼宝盈资源优选股票型证券投资基金基金经理	2013-8-1	-	12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,现同时担任宝盈资源优选股票型证券投资基金基金经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。
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	2013-8-1	13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,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

2013年三季度,市场整体上涨,季度上涨幅度为近年最大,但在上涨幅度上延续上半年结构分化行情。上证指数、沪深300、深圳成指、中小板指数、创业板指分别上涨9.88%、9.47%、10.66%、17.46%和35.21%,本基金三季度收益8.98%,略低于比较基准,处于同业优良水平。

在上个季度的市场判断上,基金管理人认为,今年市场创业板的强势主要是由人民币汇率升值带来的市场整体流动性充沛和宏观经济整体弱势带来的宏观经济结构调整的共振结果。中央政府的中长期政策目标较为清晰,就是容忍GDP的低增长,通过改革来弹强经济的长期活力。具体政策措施就是加快周期性行业的产能结构调整,通过税收补贴等政策鼓励新技术、新能源、环保等行业的快速发展。逐步破除垄断,释放民企竞争活力。

在这种大的政策环境下,结构性的牛市仍将持续。尽管一些前期过度概念炒作的股票中部分中期业绩落后预期会使得股价大幅回落,从而影响板块整体表现,但预计不会给创业板带来趋势性的影响。那些中期业绩良好超预期的公司会持续良好表现。本基金将继续深入挖掘新能源、环保和新兴产业公司,并着好服务业上市公司。但随着创业板指数不断上涨,这种自下而上的个股选择为变得更为艰难,并需要采取更为严格的标准。

在实际操作中,基金管理人基本按这个判断来操作,从实际结果来看,创业板在中报业绩增长低于市场预期的情况下,整体强势的上涨超过了基金管理人的判断,导致对创业板股票的减仓过早,部分影响了收益。

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8.98%,同期业绩比较基准收益率是11.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度指数的强势主要来自于PMI指数的持续好转,带动市场信心的显著增强。而自贸区、上海国资改革等事件成为了行情演化的催化剂。而前期强势的传媒、互联网金融等概念更是强者恒强,演绎牛市行情。

基金管理人认为,三季度PMI的持续好转主要在于存货的短期调整,并不意味着经济已经开始进入新的周期。这种好转大概率在4季度会重新转为弱势,而政府近期反复强调,不会通过刺激经济的方式来促进经济增长。在这种大的政策环境下,市场三季度的强势难以持续。而创业板在经历了今年以来的持续大幅上涨后,股价已经大幅透支了未来的业绩增长,尤其前期领涨的传媒类公司已经整体呈现疲态。而电子行业的整体业绩增长可能也会低于市场预期,市场整体走势有一定风险。尽管长期来看,创业板必然会崛起一些优秀的公司,但目前阶段去伪存真的可能性在加大,而在这个过程中,即使是优秀的公司也难免会跟随市场整体下跌。

四季度的主要投资机会来自于政策相关的投资机会以及超跌个股的反弹,自贸区概念的区域扩散、二胎政策、国资改革的全面铺开、土地流转制度的变革等等。超跌个股方面,一些过往业绩较差但规模实力较强的央企存在获得中央政策支持的较大可能。此外,四季度创业板下跌过程中会有一些错杀的优秀公司,也将是本基金的关注重点。而新能源、环保、医药和大消费始终是本基金的重点持仓对象。

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,并通过自上而下的分析对趋势转好的行业进行配置。投资管理人将坚持价值投资的理念,结合宝盈鸿利收益基金的特点,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	295,619,171.10	72.38
	其中:股票	295,619,171.10	72.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	82,936,479.00	20.31
	其中:债券	82,936,479.00	20.31
	资产支持证券	-	-
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	27,187,482.34	6.66
7	其他各项资产	2,680,596.55	0.66
8	合计	408,423,728.99	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	27,128,752.78	6.68
B	采矿业	7,275,368.00	1.79
C	制造业	209,136,991.54	51.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,699,972.25	0.91
E	建筑业	8,112,926.40	2.00
F	批发和零售业	454,500.00	0.11
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	23,779,948.24	5.86
J	金融业	6,930,048.30	1.71
K	房地产业	9,100,663.59	2.24
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	295,619,171.10	72.80

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	002549	凯美特气	2,646,264	37,232,934.48	9.17
2	600031	三一重工	2,000,000	15,040,000.00	3.70
3	600201	金宇集团	643,475	14,890,011.50	3.67
4	600108	亚盛集团	1,549,914	14,367,702.78	3.54
5	601989	中国重工	2,273,016	13,865,397.60	3.41
6	000800	一汽轿车	989,921	13,136,251.67	3.23
7	000661	长春高新	115,000	12,685,650.00	3.12
8	002437	誉衡药业	406,676	11,842,405.12	2.92
9	000039	中集集团	780,000	10,272,600.00	2.53
10	002023	海特高新	637,106	9,766,834.98	2.41

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	43,204,479.00	10.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,732,000.00	9.78
	其中:政策性金融债	39,732,000.00	9.78
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	82,936,479.00	20.42

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	130218	13国开18	400,000	39,732,000.00	9.78
2	010107	21国债(7)	375,340	38,697,554.00	9.53
3	010501	05国债(1)	43,970	4,506,925.00	1.11

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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投资股指期货。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

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。

5.9.2 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投资国债期货。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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未受到公开谴责、处罚。

长春高新:2013年9月24日,因间接控股股东及关联方违规占款,深交所对公司及相关人员进行通报批评处分。

深交所2013年9月24日披露,长春高新间接控股股东长春高新技术产业开发区管委会(简称"高新区管委会")于2008年4月间公司借款550万元(占公司2007年经审计净资产的1.68%),构成非经营性资金占用,该款项于2009年4月收回。公司在2012年11月自查时确认该笔借款构成非经营性资金占用,公司对此未予披露。

此外,公司间接控股股东长春高新技术产业发展总公司(长春高新技术产业开发区管委会控股)的关联人长春医药集团有限责任公司及其子公司长期非经营性占用公司资金2974.62万元(占公司2002年经审计净资产的6.46%)。上述款项2974.62万元经吉林证监局责令整改,公司于2013年4月12日首次披露,并于4月27日收回。

基金管理人认为,上述违规事项均为交易所对过往历史事项所作的处罚,公司在较早时期已经公告改正,对公司的投资价值分析判断未构成实质影响。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	181,416.31
2	应收证券清算款	1,519,491.47
3	应收股利	-
4	应收利息	892,708.77
5	应收申购款	86,980.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,680,596.55

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	783,212,825.68
本报告期基金总申购份额	83,649,625.01
减:本报告期基金总赎回份额	94,041,399.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	772,821,050.73

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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
二〇一三年十月二十三日

宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金

【2013】第三季度报告

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:二〇一三年十月二十三日

§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2013年10月22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2013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	5,610,873,298.57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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	21,106,160.02
2.本期利润	358,836,390.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0655
4.期末基金资产净值	2,502,958,930.61
5.期末基金份额净值	0.4461

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。

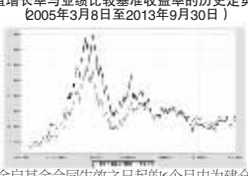
3.2 基金净值表现

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	17.39%	1.26%	8.00%	0.92%	9.39%	0.34%

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2013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、总经理助理兼投资部总监。	2010-11-19	-	13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

第三季度,市场探底后总体呈现反弹格局,以创业板为代表的电子信息、传媒等新兴产业继续强势,一定程度上延续了上半年的结构性行情。在第二季度报告中我们提到,对第三季度的市场总体不悲观,但对结构性行情存在分歧,因此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。当时判断的依据是,今年我国的宏观经济不会太好,但也不会太坏,市场悲观时更应该强调的是不会太坏;决策层仍会维持相对中性的货币政策,对融资结构的重视高于对总量的关注;IPO在暂停近一年之后,不会在市场低迷的情况下重启。三季度陆续出台的经济数据验证了我们的判断,对深化改革的预期取代了对经济下滑的担忧,成为市场关注的中心。

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17.39%,同期业绩比较基准收益率是8.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们一直认为中国的长期发展,既有空间、又有动力,因此持有坚定的乐观态度,具体到今年的宏观经济及相应的财政及货币政策,我们仍坚持年初以来的判断,即宏观不好不坏,政策不紧不松。短期内,第四季度我们关注的重点和市场基本一致,即三中全会对于经济管理体制及国有企业改革的方向和力度。如果改革能够向市场化的方向坚定推进,就可以逐步释放被计划体制压抑的经济活力,市场中期短期走势也将比较乐观。

由于目前市场特点又和2010年底前后非常相似,我们引用2010年4季报的一段话说明现在对市场的看法:对于各种市场热点,以及基于各种题材的博弈,我们一直都非常谨慎,不会将本基金的投资行为建立在市场存在更大傻瓜的假设之下。2010年的A股市场,和2000年极为相似,当年是随互联网的普及,作为"新经济"的代表,科技网络股一飞冲天,现在则配合经济结构转型,大消费以及"战略新兴产业"的股票持续上涨,估值高高在上;此外,两个时期,市场都热炒新上市股票,发行市盈率屡创新高,新股和老股完全沿用两个估值体系。2000年的疯狂之后,当时的大多数明星股票在随后的10年都没有达到当年的高点,而上市的新股在其后的4、5年内很多跌去了开盘价格的80%以上。虽然人们也总会寻找各种理由试图证明"这次真的不同了",可历史总是惊人的相似,因为市场背后是几千年来很少变化的人性。当市场提出一只股票上涨作为另一只股票上涨的理由,当市场假定一个新项目刚开始研究就能够顺利建成达产,这产后就可以满负荷生产,而市场价格和毛利率又不会变化的时候,你还能有更为乐观的预期吗?这时,如果相信并买入,那就是最后一棒,确定无疑,因为,已经没有办法讲出更有吸引力的故事让其他投资者以更高的价格买入了。在证券投资日益娱乐化和博弈化的今天,我们会做一个价值守望者,选择股价最有潜力的优质公司股票,不会脱离一家公司的股票价格去谈投资价值,因为投资追求的是收益率,在未来收益一定的情况下,现在付出的价格越高,未来的收益率就越低,这本是最为简单的道理,现在却被大多数人有意无意的忽略了。同时,我们也会设定基金投资的阶段性目标,根据阶段性目标制定投资策略,争取更好的业绩表现,为投资者创造更好的收益。我们相信,努力、坚持总有回报,也希望投资者和宝盈公司一起,持续成长,迎来一个更为辉煌灿烂的明天。

§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	2,347,547,711.94	93.49
	其中:股票	2,347,547,711.94	93.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,000,721.80	1.08
	其中:债券	27,000,721.80	1.08
	资产支持证券	-	-
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	128,008,155.22	5.10
7	其他各项资产	8,533,929.74	0.34
8	合计	2,511,090,518.70	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	55,892,041.12	2.23
C	制造业	1,414,722,719.69	56.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	71,530,000.00	2.86
F	批发和零售业	99,225,444.00	3.96
G	交通运输、仓储和邮政业	151,069,606.34	6.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,189,732.99	1.49
J	金融业	237,198,167.80	9.48
K	房地产业	280,720,000.00	11.22
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	2,347,547,711.94	93.79

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	601989	中国重工	27,000,000	164,700,000.00	6.58
2	600162	香江控股	16,100,000	110,768,000.00	4.43
3	600048	保利地产	10,400,000	102,752,000.00	4.11
4	601318	中国平安	2,799,944	99,958,000.80	3.99
5	000423	东阿阿胶	2,432,503	98,297,446.23	3.93
6	601601	中国太保	5,013,100	88,080,167.00	3.52
7	000566	海南海药	7,000,900	80,720,377.00	3.22
8	601669	中国水电	23,000,000	71,530,000.00	2.86
9	600809	山西汾酒	3,844,314	70,312,503.06	2.81
10	000024	招商地产	2,800,000	67,200,000.00	2.68

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	27,000,721.80	1.08
8	其他	-	-
9	合计	27,000,721.80	1.08

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	113003	重工转债	212,370	27,000,721.80	1.08

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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投资股指期货。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

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。

5.9.2 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投资国债期货。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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未受到公开谴责、处罚。

中国平安2013年5月21日公告,其控股子公司平安证券有限责任公司因万福生科发行上市项目受到中国证监会行政处罚,没收项目收入2555万元,罚款5110万元,暂停其保荐机构资格3个月。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,640,326.01
2	应收证券清算款	6,699,624.66
3	应收股利	-
4	应收利息	86,462.28
5	应收申购款	107,516.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,533,929.74

5.10.4 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	113003	重工转债	27,000,721.80	1.08

5.10.5 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的。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部