鸿阳证券投资基金

【2012】第一季度报告

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。

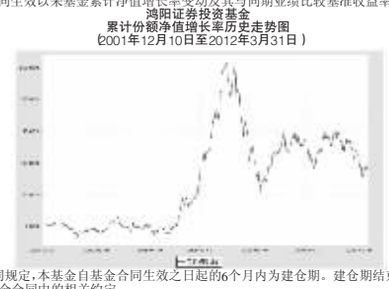
3.2 基金净值表现

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。

《鹤阳证券投资基金基金合同》。

《鹤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

宝盈增强收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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	宝盈增强收益债券	
基金主代码	213007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月15日	
报告期末基金份额总额	1,002,960,724.60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)申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/B	宝盈增强收益债券C
下属两级基金的交易代码	213007(前端),213907(后端)	213917
报告期末下属两级基金的份额总额	921,298,842.20份	81,661,882.40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)	
	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
1.本期已实现收益	8,088,806.71	763,204.09
2.本期利润	-972,033.59	331,755.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011	0.0037
4.期末基金资产净值	924,656,435.52	80,712,512.10
5.期末基金份额净值	1.0036	0.9884

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

1、宝盈增强收益债券A/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	①-③	②-④
过去三个月	-0.09%	0.58%	0.88%	0.04%	-0.97%	0.54%

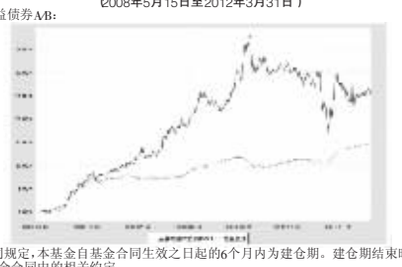
2、宝盈增强收益债券C:

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	-0.16%	0.58%	0.88%	0.04%	-1.04%	0.54%

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

宝盈增强收益债券型证券投资基金
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5月15日至2012年3月31日)

1.宝盈增强收益债券A/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。

2.宝盈增强收益债券C:

注:① 本基金于2008年10月20日起增加收取销售服务费的C类收费模式,其对应的基金份额简称"宝盈增强收益债券C"。

②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、宝盈货币市场证券投资基金基金经理兼固定收益部总监	2008-9-2	-	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

2012年初,我们判断经济增速仍将是市场关注的焦点,一季度经济增速仍将维持下降趋势并在一季度末或二季度初触底。政策方面,我们判断央行将继续执行适度偏松的货币政策,存款准备金率与公开市场操作仍将是主要的政策工具,基准利率变化的可能性较低但市场实际利率中枢将下移。

一季度,经济运行情况基本符合我们的预期。通胀继续下行,经济增长动力依然较弱,央行下调存款准备金率一次,并暂停央票发行。债券市场流动性宽裕,回购利率显著下行,资本市场的热点逐渐转向中低评级信用债、可转债以及权益市场。一季度末,经济增长隐忧犹存,权益及可转债市场相应有所回落。

一季度,我们继续增加中高评级信用债的配置,以期获得稳定的持有期收益,并适度拉长组合久期。我们判断低评级品种无近忧有远虑,其流动性有限难以获取价差收益,因此我们没有增加该品种配置。对于可转债,我们在市场反弹后进行减持,尤其是强股性品种。对于权益类资产,我们也在市场反弹后进行减持,权益仓位大幅下降。一级市场方面,我们结合公司基本面以及市场环境,谨慎择优参与,获配新股一只。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

增强收益A/B:本基金在本报告期内净值增长率是-0.09%,同期业绩比较基准收益率是0.88%。

增强收益C:本基金在本报告期内净值增长率是-0.16%,同期业绩比较基准收益率是0.88%。

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,宏观经济运行至关键阶段,市场的分歧加大,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,更可能体现为较为平缓的底部。预计货币政策继续维持适度偏松,央行或将下调存款准备金率,而市场实际利率继续下行,并对权益和债券市场构成支撑。

我们维持对债券类资产谨慎乐观的判断。在风险偏好回升的背景下,中低评级品种仍较活跃。尽管支撑债券市场进一步上涨的因素在减弱,但是债券市场资金充裕和回购利率维持低位使得信用品种仍能提供稳定的持有期收益,我们将适度增加组合内高评级信用债的配置比例。我们仍然看好可转债的长期投资价值,我们将寻找合适的时机挑选优质品种,提高可转债的配置比例。

权益市场尽管不确定性因素较多、争议较大,但宽松的资金面和较低的估值将对市场构成支撑,因此我们对权益类资产配置偏向乐观。我们将自下而上选择基本面良好、符合国家产业政策的优质公司参与一二级市场的投资。

§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	53,149,600.00	5.03
	其中:股票	53,149,600.00	5.03
2	固定收益投资	946,588,293.20	89.50
	其中:债券	946,588,293.20	89.50
	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	42,582,880.67	4.03
6	其他各项资产	15,354,880.88	1.45
7	合计	1,057,675,654.75	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	19,089,600.00	1.90
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	-	-
C5	电子	19,089,600.00	1.90
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	34,060,000.00	3.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	53,149,600.00	5.29

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	300187	永清环保	1,000,000	34,060,000.00	3.39
2	002660	茂硕电源	970,000	19,089,600.00	1.90

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	52,005,200.00	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,657,000.00	6.93
	其中:政策性金融债	69,657,000.00	6.93
4	企业债券	696,445,895.68	69.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	128,480,197.52	12.78
8	其他	-	-
9	合计	946,588,293.20	94.15

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	126018	08江铜债	1,120,000	94,539,200.00	9.40
2	126008	08上汽债	1,000,000	94,000,000.00	9.35
3	122092	11大秦01	925,000	93,684,000.00	9.32
4	126011	08石化债	1,000,000	93,290,000.00	9.28
5	122106	11唐新01	800,000	80,800,000.00	8.04

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	4,983,159.49
3	应收股利	-
4	应收利息	9,963,855.66
5	应收申购款	157,865.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,354,880.88

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	113001	中行转债	56,832,000.00	5.65
2	110003	新钢转债	28,604,800.00	2.85
3	125731	美丰转债	26,210,337.52	2.61
4	125089	深机转债	16,833,060.00	1.67

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	002660	茂硕电源	19,089,600.00	1.90	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

项目	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
本报告期期初基金份额总额	867,904,337.01	96,865,337.50
本报告期基金总申购份额	90,324,114.07	60,848,684.95
减:本报告期基金总赎回份额	36,929,608.88	76,052,140.05
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	921,298,842.20	81,661,882.40

§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增强收益债券型证券投资基金募集的文件。

《宝盈增强收益债券型证券投资基金合同》。

《宝盈增强收益债券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

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

宝盈鸿利收益证券投资基金

【2012】第一季度报告

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x80%+上证国债指数x20%(国内A股统一指数推出后则变更为国内A股统一指数x80%+国债指数x20%)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