宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈核心优势混合
基金主代码	213006
交易代码	213006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月17日
报告期末基金份额总额	1,619,728,916.65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,本基金根据研究部的估值模型,选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的龙头企业,建立股票池。在基于各行业配置相对均衡的基础上,对于景气度提高的行业给予适当倾斜,以构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析,对资产配置进行适度调整,努力控制投资组合的市场适应性,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	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 根据公司的基本面情况,根据研究部的估值模型,选出各个行业中具有竞争优势、具有领先优势、具有技术优势、具有垄断优势、具有管理优势的企业,建立股票池。本基金在构建投资组合时,强调两端投资,价值与成长性能平衡,兼顾价值与成长型股票,以均衡资产混合策略建立动力资产组合,努力克服单一风格投资所带来的局限性,这样可以较好控制组合市场适应性,一定程度上能够排除对景气误判概率,以求多空环境中都能创造主动管理回报。 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	沪深300指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金是一只灵活配置混合型基金,属于证券投资基金中的较高风险较高收益品种,本基金的风险与预期收益都要低于股票型基金;高于保本基金和债券型基金。按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险预算范围内追求收益最大化。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	宝盈核心优势混合A / 宝盈核心优势混合C
下属两级基金的交易代码	213006 / 000241
报告期末下属两级基金的份额总额	1,612,569,226.00份 / 7,159,690.65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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)	
	宝盈核心优势混合A	宝盈核心优势混合C
1.本期已实现收益	52,470,079.67	188,828.45
2.本期利润	16,009,728.41	5,550.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0012
4.期末基金资产净值	1,687,923,175.53	7,489,924.96
5.期末基金份额净值	1.0467	1.0461

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

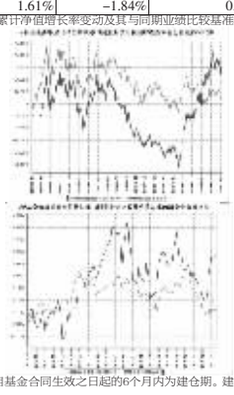
宝盈核心优势混合A

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	①-③	②-④
过去三个月	0.35%	1.61%	-1.84%	0.73%	2.19%	0.88%

宝盈核心优势混合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	0.26%	1.61%	-1.84%	0.73%	2.10%	0.88%

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:1、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、本基金于2013年8月1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“宝盈核心优势混合C”。

§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		
王茹远	本基金基金经理兼宝盈策略增长股票型证券投资基金基金经理	2012年6月30日	-	5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

我们在三季报中对四季度展望的管指出,四季度成长股承压较大,并同时认为优质个股依旧有年度估值切换机会。四季度基本延此思路操作,因此在季初成长股调整后,增持了有业绩支撑可享受年度估值切换的优质个股,基金收益率在季中创出新高。四季度末由于IPO重启,发行制度改革,向注册制逐渐过度,资金紧张等综合负面因素影响下,市场延续了调整态势,大盘蓝筹和小盘成长都出现普跌。尽管在季中重仓股上涨过程中已经小幅减仓,但季末净值还是有一定回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

宝盈核心优势混合A:本基金在本报告期内净值增长率是0.35%,同期业绩比较基准收益率是-1.84%。

宝盈核心优势混合C:本基金在本报告期内净值增长率是0.26%,同期业绩比较基准收益率是-1.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场短期最大的担忧是资金利率高企,流动性不足,对实体经济和股市都不利,因此指数持续低迷,只有创业板为代表的局部性机会。新股发行重启,加剧了对资金分流的担忧。

本基金管理人认为,虽然利率高企及新股发行一时难以改观,但以高铁、电力等具有稳定盈利预期的蓝筹股为例,估值已经相当便宜,已经体现了对GDP筑速、流动性不足的担忧。对于市场担忧的创业板估值较高的问题,我们认为以互联网为代表一些新经济模式,不能单纯的以PE高低来衡量其投资价值,创业板阶段性的泡沫通常市场自身会通过调整来挤压。由于创业板代表了中国当前经济转型的方向,尤其是一些优秀的民营企业已经在向拥有国际竞争力迈进,因此创业板团便在供应不断增加的格局下,景气度持续向上的行业个股依旧能有超越市场的表现。

看好的方向有两端,一个是最具活力的优秀成长领域,一个是具有稳定盈利预期的超低估值蓝筹。具体分四个方向,成长领域两个方向:(1)极具颠覆性的互联网领域,其中会最关注与BAT(Baidu、Alibaba、Tencent)具有潜在合作机会的、以及互联网金融;(2)政策或者改革外因带来巨变化的,主要看好围绕“国家安全”的信息安全领域、军工领域;超低估值蓝筹领域的两个方向:(1)行业本身景气,具有稳定盈利预期的,包括高铁、电力等;(2)过去连续超跌充分反应悲观预期的,有望出现类似2013年商业零售、交运的修复行情的,例如白酒。

对于改革,我们主要会关注本身行业景气向上,且同时兼具改革带来的机会,主要还是军工领域、信息安全领域。对于本身竞争性行业或者产能过剩行业,改革可以带来激励和改善的,不报以过高期望。

§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	1,175,123,567.11	68.59
	其中:股票	1,175,123,567.11	68.59
2	固定收益投资	261,832,500.00	15.28
	其中:债券	261,832,500.00	15.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,640,169.82	5.82
	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	140,426,363.03	8.20
6	其他资产	36,337,935.14	2.12
7	合计	1,713,360,535.10	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	15,392,800.50	0.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	414,959,508.22	24.48
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	120,254,082.13	7.09
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	604,421,170.60	35.65
J	金融业	-	-
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	20,096,005.66	1.19
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	1,175,123,567.11	69.31

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	4,750,000	154,660,000.00	9.12
2	600518	康美药业	7,800,878	140,415,804.00	8.28
3	300059	东方财富	8,007,740	121,557,493.20	7.17
4	600998	九州通	8,022,287	120,254,082.13	7.09
5	300322	硕贝德	3,500,000	106,470,000.00	6.28
6	300182	捷成股份	2,580,278	102,643,458.84	6.05
7	300253	卫宁软件	1,380,000	100,201,800.00	5.91
8	000725	京东方A	31,259,841	67,208,658.15	3.96
9	600536	中国软件	1,600,000	60,272,000.00	3.56
10	300168	万达信息	1,999,872	55,956,418.56	3.30

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	197,741,000.00	11.66
	其中:政策性金融债	197,741,000.00	11.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	64,091,500.00	3.78
8	其他	-	-
9	合计	261,832,500.00	15.44

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	130418	13农发18	800,000	79,480,000.00	4.69
2	090306	09进出06	700,000	69,811,000.00	4.12
3	113003	重工转债	550,000	64,091,500.00	3.78
4	120239	12国开39	500,000	48,450,000.00	2.86

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。

5.9.2 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 本期国债期货投资评价

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	747,146.47
2	应收证券清算款	965,835.40
3	应收股利	-
4	应收利息	2,329,404.42
5	应收申购款	32,295,548.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,337,935.14

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	64,091,500.00	3.78

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

项目	宝盈核心优势混合A	宝盈核心优势混合C
报告期期初基金份额总额	860,712,931.28	1,552,831.14
报告期期间基金总申购份额	898,196,062.37	9,649,298.35
减:报告期期间基金总赎回份额	146,339,767.65	4,042,438.84
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	1,612,569,226.00	7,159,690.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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核心优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈核心优势灵活配置混合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

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。

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1月22日

宝盈鸿利收益证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014年1月22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1月21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10月1日起至12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	733,403,945.94份
投资目标	为基金投资者谋求较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股统一指数推出后期变更为国内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10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	17,380,932.92
2.本期利润	14,819,509.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0198
4.期末基金资产净值	399,818,423.47
5.期末基金份额净值	0.5452

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。

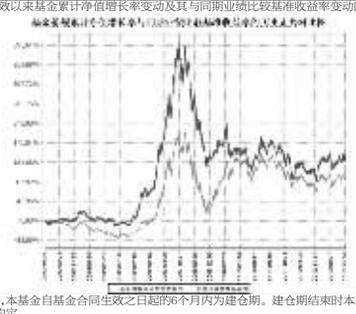
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.75%	1.11%	-1.41%	0.93%	5.16%	0.18%

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	-	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。

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

2013年四季度,市场在三季度整体大幅上涨的基础上回调整理,但个股行情仍然较为活跃。上证指数、沪深300、深圳成指、中小板指数、创业板指分别下跌2.7%、3.28%、4.61%、4.86%和4.64%,但同期中小板和创业板综合指数分别上涨0.1%和1.17%,显示中小股票内部分化明显。本基金四季度收益3.75%,显著高于比较基准,并处于同业优秀水平。

在上期市场展望中,基金管理人认为,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,自贸区概念向其他区域扩散、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。

四季度的市场走势与上期预期有一定差异,十八界三中全会相关政策的推出并未带动市场政策主题的上涨,市场反而走出利好兑现的下跌行情。因此,在实际操作中,基金管理人没有参与政策主题类的炒作,而是坚持以较严格的业绩增长标准来来操作,在板块选择上坚持选择与过往市场不同的新的投资方向和成长主题,虽然由此也丧失了一些投资机会,也在非常规油气开采服务等方向过早买入,但从整体结果来看,较为理想。季末主要持仓集中在环保、新能源、医药、军工等方向。

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3.75%,同期业绩比较基准收益率是-1.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度前期涨幅较大的中小板和创业板公司大多数在四季度出现了预期中的大幅调整,持续上涨的个别股票其基本特征在于三季报业绩增长超市场预期,并且行业成长方向明确,有持续成长空间。基金管理人认为,这对2014年的投资具有较好的启示作用。

自本基金管理人接手以来,一直的判断就是中国的转型是一项长期而艰巨的任务,因此,始终坚持投资于与转型相关的产业。在中国工业化基本完成后,中国经济的发展在寻求多个方面的突破。这些突破包括:资本、劳动力成本和环境资源对经济增长的制约;工业由粗放到精细、由大到强的转变;传统农业向现代农业的转变;军工体制的转变;增长方式由投资、出口向消费的转变;移动互联网时代带来的全方面的冲击和转变变等等。2014年,主要投资机会来自于上述转变带来的投资机会,投资理念上要紧紧抓住转型期的战略发展方向和在这些产业方向上的创新型公司。此外,2014年新股IPO重启带来大量的投资选择标的,基金管理人积极选择符合上述标准的公司,历史经验表明,IPO股本增加后,优秀的公司能进入新一轮的增长周期,与这些优秀的公司一道成长一定会给基金持有人带来不菲的投资收益。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。

在蓝筹股方面,基金管理人将密切关注信用风险的暴露情况,认为政府将努力化解长期金融风险,因此,将采取偏紧的货币政策逐步暴露信用风险,提升全社会风险意识,降低房地产和地方平台债务风险可能对经济增长带来的巨大冲击。风险逐当暴露后,一些在模式创新方面突出的银行可能成为较好的投资对象。信用风险的暴露也将逐步降低目前显著偏高的实际无风险收益率,从而提高蓝筹股的投资价值。

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,辅以自上而下的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	290,914,799.26	70.64
	其中:股票	290,914,799.26	70.64
2	固定收益投资	80,698,859.10	19.60
	其中:债券	80,698,859.10	19.60
	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	38,045,524.31	9.24
6	其他资产	2,140,289.02	0.52
7	合计	411,799,471.69	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	17,192,051.78	4.30
B	采矿业	47,137,320.48	11.79
C	制造业	121,943,817.80	30.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,497,673.57	0.37
E	建筑业	2,545,000.00	0.64
F	批发和零售业	10,146,643.80	2.54
G	交通运输、仓储和邮政业	2,631,157.00	0.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,854,832.00	4.97
J	金融业	171,885.87	0.04
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	67,794,416.96	16.96
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	290,914,799.26	72.76

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	2,543,206	39,317,964.76	9.83
2	300164	通源石油	1,486,218	24,537,459.18	6.14
3	300190	维尔利	889,370	19,619,502.20	4.91
4	300084	海默科技	1,219,926	17,871,915.90	4.47
5	600201	金宇集团	604,287	15,572,475.99	3.89
6	300252	金信诺	859,032	15,479,756.64	3.87
7	300166	东方国信	482,800	13,127,332.00	3.28
8	002570	贝因美	412,100	12,651,470.00	3.16
9	000970	中科三环	780,000	10,015,200.00	2.50
10	002437	誉衡药业	220,000	9,262,000.00	2.32

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	40,950,859.10	10.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,748,000.00	9.94
	其中:政策性金融债	39,748,000.00	9.94
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	80,698,859.10	20.18

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	39,748,000.00	9.94
2	010107	21国债(7)	375,340	36,539,349.00	9.14
3	010501	05国债(1)	43,970	4,411,510.10	1.10

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。

5.9.2 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 本期国债期货投资评价

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,本基金投资的前十名证券的发行主体除通源石油外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。

2013年11月21日,通源石油公告收到陕西省证监局立案调查通知。12月6日,证监会召开新闻发布会通报通源石油涉嫌信息披露违法违规已正式立案调查。12月10日,通源石油公告,收到陕西证监局下发的《行政监管措施决定书》:“2013年6月8日,公司与陕西蓝海风投资管理有限公司签订股权转让协议,以7,408.75万元的价格转让子公司西安通源万信商务信息咨询有限公司100%股权。该交易产生利润1,008.75万元,占2012年度公司净利润16.88%,已触及《公司章程》第一百二十五条规定的董事会决策权限,但未提交董事会审议,且在2013年8月23日发布的2013年半年度报告关于该事项的表述中称,‘依据《公司章程》等相关规定,该处置属总裁权限内’,与《公司章程》规定不符,信息披露不真实。”。

由此我们判断通源石油此次被立案调查,主要是因2013年半年度报告中披露的内容与《公司章程》规定不符,信息披露不真实而导致的信息披露违规,并非公司业务经营产生变化,因而不影响公司投资价值。基金管理人将跟踪中国证监会、陕西证监局对该案的调查结论及公司经营方面的变化决定对该股票的处置。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	266,816.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,663,921.00
5	应收申购款	209,551.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,140,289.02

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在流通受限部分的公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公