宝盈策略增长股票型证券投资基金

【2015】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:2015年4月20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2015年4月17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2015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	4,399,185,615.92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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	679,052,773.13
2.本期利润	2,164,641,264.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.5484
4.期末基金资产净值	7,361,400,402.10
5.期末基金份额净值	1.6734

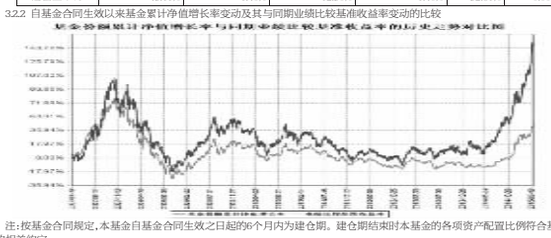
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。
2.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	45.11%	1.40%	12.30%	1.40%	32.81%	0.00%

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、宝盈资源优选股票型证券投资基金、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金、宝盈科技30灵活配置混合型证券投资基金、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;投资部总监	2014年9月26日	-	14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。

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。

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

2015年第一季度A股市场呈现整体牛市行情,首先以创业板为主的成长股经历了深度调整后强势反弹,同样的大盘蓝筹走势也极为强劲,上证指数、沪深300、深成指和创业板指分别上涨15.87%、14.63%、19.48%和58.67%,本季度创业板指数整体强于大势,指数和成交量也屡创历史新高。本基金在一季度实现收益45.11%,位列同类排名的前20%,为投资者取得了不错的投资收益。

本基金管理人认为,这几年都是中国经济的重要转型期,从实体经济的增速来看,中国经济仍然在持续的下滑调整过程中,政府需要通过各种货币政策工具操作来降低实体经济利率。在过去的一个季度,本基金管理人一直以代表经济增长转型的战略性新兴产业个股作为重点投资标的,同时也放弃性的配置了优质大盘蓝筹,虽然结果来看投资收益不能算顶级,但考虑到在操作上基本是按照基金管理人的思路和想法,并且较好的控制了回撤风险,仍对过去一个季度所取得的进步是比较满意的。

2015年一季度呈现了成长风格强劲反弹,且小市值股票遭到跟风热炒,同时,大盘蓝筹依然坚挺,上证指数创出7年新高,虽然整个季度市场表象上与基金管理人的理念基本吻合,但在实际操作中,基金管理人坚持以较严格的公司成长模式和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下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,也未能将提前布局的优质成长股收益最大化等,但从整体结果来看,较为理想。季度末主要持仓集中在环保、TMT、医药、军工、新能源等方向。

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45.11%,同期业绩比较基准收益率是12.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年中国的宏观经济仍然处于持续触底的过程,尽管政府出台了多项改革和稳增长的财政和货币政策,但经济增长的固有规律在发挥作用,过剩产能以及前期大量的房地产和固定资产投资仍然成为经济的主要风险。而由价的大幅下跌虽然短期有利于中国经济成本降低,但是否会带来输入性通缩,并与产能过剩带来的内在的经济通缩叠加,对企业经营构成难以承受的打击,目前难以判断。

从市场来看,目前股票市场的盈利效应已经成为共识,社会资金跑步奔向股市。2014年的首次利率下降让市场憧憬央行会持续的降息和降准,在一季度降息已经兑现,市场普遍预期股市的有较大上涨空间,以成长股为代表的创业板和以国企改革、转型升级为主的大盘蓝筹都存在着新时代资本市场盛宴的机会。从制度红利来看,中国政府对资本市场和国企治理的决心已为媒宣疑,沪港通、深港通、证券法修改及注册制等都是资本市场已发生或即将发生的重大影响意义的事件;同时国企治理对改革转型起到关键性作用,国有资产证券化是较好的实现途径。从长期看,中国通过改革转型提升经济增长的空间仍然很大,新的国家战略如一带一路的提出等让市场预期政府会通过向全球输出中国的高铁等优势产业来缓解产能过剩问题。同样的,“互联网+”为主要手段的各行业互联网化趋势逐渐确立,互联网金融、互联网医疗、互联网能源以及互联网农业等在转型升级的中国带来了很多投资机遇和新的产业形态。

基金管理人认为,从行为金融学来看,2015年市场的走势可能仍然会显著偏离市场的一致判断,正如2014年的走势与年初的市场普遍判断在幅度和结构的判断上都有显著偏差一样。我们在检视目前市场的一些共识的时候更需要考察这些共识的基础和条件,而从这些条件来看,市场的一些共识并不是那么靠得住的。

基金管理人秉承几个最基本的投资理念:1.投资不可能赚到所有的钱,投资要赚自己所理解和能把握的钱;2.优质的成长股不管在哪种市场风口,最后必然超越市场涨幅,在无法判别市场风向的市场,挑选最强健的猪;3.中国的经济已经进入必须转型的阶段,中国经济的核心不可能是靠地产和传统国企来支撑,受革和转型创新是中国经济更重要的部分,而目前传统产业在中国股票市场中的市值比率并不低,而估值在经历过去一个季度的大幅上涨之后与国际水平相比并不具有显著的优势。

因此,管理人判断2015年蓝筹股指数超越中小板和创业板指数的概率较大,但市场更可能呈现双分化(蓝筹股和成长股都开始分化)、双轮驱动(优质蓝筹和优质成长齐飞)的格局。基金管理人在2015年二季度将按照上述思路来操作,在优选蓝筹股的同时,利用市场指数局部调整的时机布局优质成长股。

本基金将继续重点以个股投资价值判断为主,继续采取自下而上的投资策略。基金管理人将坚持价值投资的理念,结合策略增长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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	6,755,855,165.18	89.85
	其中:股票	6,755,855,165.18	89.85
2	固定收益投资	250,998,197.00	3.34
	其中:债券	250,998,197.00	3.34
	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	324,715,565.55	4.32
7	其他资产	187,660,020.23	2.50
8	合计	7,519,228,947.96	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	252,176,114.43	3.43
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,362,886,389.26	45.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	188,598,258.60	2.56
E	建筑业	10,062,920.00	0.14
F	批发和零售业	112,106,992.34	1.52
G	交通运输、仓储和邮政业	140,170,799.20	1.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,299,756,913.09	17.66
J	金融业	1,083,835,967.84	14.72
K	房地产业	17,160,823.70	0.23
L	租赁和商务服务业	62,089,624.02	0.84
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	143,789,810.26	1.95
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	40,856,077.44	0.56
R	文化、体育和娱乐业	15,226,975.00	0.21
S	综合	27,137,500.00	0.37
	合计	6,755,855,165.18	91.77

5.2 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	6,532,902	462,202,816.50	6.28
2	002522	浙江众成	10,326,138	387,230,175.00	5.26
3	300059	东方财富	7,286,440	303,115,904.00	4.12
4	601318	中国平安	3,859,847	301,994,429.28	4.10
5	002023	海特高新	8,020,992	276,724,224.00	3.76
6	601166	兴业银行	12,669,101	232,604,694.36	3.16
7	600999	招商证券	6,823,450	217,190,413.50	2.95
8	600061	中纺投资	7,838,004	188,600,099.28	2.56
9	603456	九洲药业	3,873,012	184,355,371.20	2.50
10	601628	中国人寿	4,234,140	156,874,887.00	2.13

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	189,534,197.00	2.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,464,000.00	0.83
	其中:政策性金融债	61,464,000.00	0.83
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	250,998,197.00	3.41

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	019414	14国债14	1,712,570	171,257,000.00	2.33
2	018001	国开1301	600,000	61,464,000.00	0.83
3	019207	12国债07	182,900	18,277,197.00	0.25

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
本基金投资的前十名证券发行主体在报告期内没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内除中国平安(代码:601318.SH)外未受到公开谴责、处罚。
2014年12月8日,中国证监会发布《中国证监会行政处罚决定书》((2014)103号),因海联讯科技股份有限公司(以下简称“海联讯”)上市项目,对平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)给予警告,没收其“海联讯”发行上市项目中的保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,987万元,并处以440万元罚款。
平安证券在中国平安业务收入中占比很小,此次处罚不影响对于中国平安业务发展的判断。作为基金管理人,我们长期看好中国平安金融平台业务的持续发展。以上操作符合相关法规和本基金投资策略的要求。
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	2,143,849.40
2	应收证券清算款	36,685,400.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,808,187.55
5	应收申购款	143,022,583.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,660,020.23

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	300059	东方财富	303,115,904.00	4.12	重大事项
2	600061	中纺投资	50,430,106.72	0.69	非公开发行流通受限

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	3,794,722,425.51
报告期期间基金总申购份额	2,497,924,877.73
减:报告期期间基金总赎回份额	1,893,461,687.32
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	4,399,185,615.92

§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
基金托管人住所:北京市西城区复兴门内大街1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和基金托管人住所,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
2015年4月20日

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月20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2015年4月17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2015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	4,106,474,092.37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
下属分级基金的基金简称	宝盈核心优势混合A / 宝盈核心优势混合C
下属分级基金的交易代码	213006 / 000241
报告期末下属分级基金的份额总额	3,958,974,423.08份 / 147,499,669.29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(2015年1月1日 - 2015年3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	702,488,698.98	22,936,509.55
2.本期利润	1,546,945,114.56	50,905,759.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.3210	0.3167
4.期末基金资产净值	6,723,766,593.74	248,460,490.23
5.期末基金份额净值	1.6984	1.6845

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

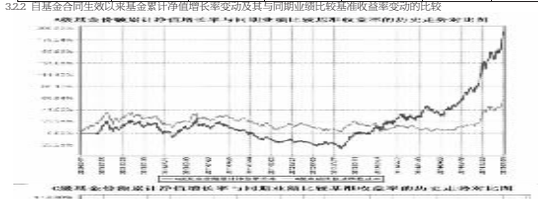
宝盈核心优势混合A

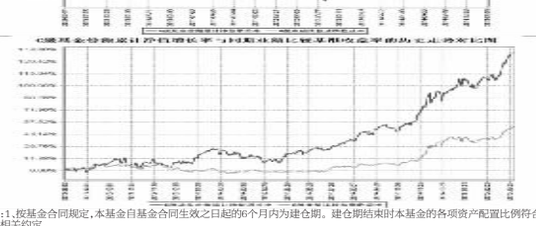
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	23.68%	1.33%	10.13%	1.19%	13.55%	0.14%

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	23.28%	1.33%	10.13%	1.19%	13.15%	0.14%

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		
张小仁	本基金基金经理、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理、宝盈先进制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年9月26日	-	8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

2015年1季度,我国宏观经济仍然未摆脱下行态势,如中央文件所言,中国经济目前处于经济增长的换挡期、结构调整的阵痛期以及前期刺激政策的消化期。中国经济的结构性问题仍需要时间和智慧来解决,绝非易事。中央政府充分意识到目前中国经济所处的状况,提出了“互联网+”、“一带一路”、“国企改革”等各项重点方向,为我国经济转型注入了新的能量。

2015年1季度,上证指数上涨18.39%,创业板指数上涨59.93%,呈现出明显的小盘成长股风格。行业上看,以计算机、传媒、通信为代表的“互联网+”相关行业表现最为抢眼,同时在传统行业中也涌现出大量互联网转型企业,涨幅巨大。核心优势在一季度仍基本维持了去年四季度的配置,其中传统蓝筹的表现较一般,影响了整体收益。

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23.68%,同期业绩比较基准收益率是10.13%。

宝盈核心优势混合C:本基金在本报告期内净值增长率是23.28%,同期业绩比较基准收益率是10.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望全年,由于我国经济在资本、人力等方面都遇到了一定瓶颈,加上经济基数已经十分庞大,国内经济增长率中枢的下行是大概率事件。

资金层面,下一阶段的货币政策仍将稳中偏松;政策层面,由于经济并未显著改善,稳增长的政策仍将可期;经济层面,随着一系列政策的推出,未来某一时间段经济可能迎来好转。在目前改革红利逐步释放、流动性宽松、牛市预期已经形成的背景下,15年A股市场仍将反复活跃。

未来能使中国经济进一步恢复活力的依然是不断崛起的新型产业,挖掘真正具有长期成长空间的优秀企业仍然是主要任务。重点关注的行业包括:互联网+、一带一路、军工、先进制造、国企改革等。未来将会灵活调整对本基金的配置。

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

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	5,436,077,172.94	75.40
	其中:股票	5,436,077,172.94	75.40
2	固定收益投资	1,169,020,800.00	16.22
	其中:债券	1,169,020,800.00	16.22
	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	118,800,259.40	1.65
	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	196,887,446.40	2.73
7	其他资产	288,435,824.03	4.00
8	合计	7,209,221,502.77	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	1,983,088,180.28	28.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	174,937,390.20	2.51
E	建筑业	38,350,000.00	0.55
F	批发和零售业	88,410,037.42	1.27
G	交通运输、仓储和邮政业	165,240,000.00	2.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,797,243,325.55	25.78
J	金融业	1,034,694,317.23	14.84
K	房地产业	154,113,922.26	2.21
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	5,436,077,172.94	77.97

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	8,844,047	625,716,325.25	8.97
2	601318	中国平安	7,000,000	547,680,000.00	7.86
3	300288	朗玛信息	1,550,000	383,997,000.00	5.51
4	600588	用友网络	7,049,942	321,829,852.30	4.62
5	601166	兴业银行	14,999,910	275,398,347.60	3.95
6	002230	科大讯飞	5,294,841	275,331,732.00	3.95
7	300322	硕贝德	9,852,032	264,034,457.60	3.79
8	002432	九安医疗	6,500,000	248,040,000.00	3.56
9	002503	搜于特	8,823,057	220,664,655.57	3.16
10	300059	东方财富	4,561,060	189,740,096.00	2.72

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	449,670,200.00	6.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	94,772,100.00	1.36
	其中:政策性金融债	94,772,100.00	1.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	624,578,500.00	8.96
8	其他	-	-
9	合计	1,169,020,800.00	16.77

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	110023	民生转债	4,550,000	624,578,500.00	8.96
2	140022	14附息国债22	4,000,000	400,880,000.00	5.75
3	018001	国开1301	600,000	61,464,000.00	0.88
4	010107	21国债(7)	466,000	48,790,200.00	0.70
5	018002	国开1302	311,000	33,308,100.00	0.48

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.