宝盈增强收益债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30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	
交易代码	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	1,327,743,003.63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	
下属分级基金的基金简称	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	213007	213917
下属分级基金的前端交易代码	213007	–
下属分级基金的后端交易代码	213907	–
报告期末下属分级基金的份额总额	818,313,723.37份	509,429,280.26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4月1日 – 2015年6月30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	39,624,131.44	34,622,229.71
2.本期利润	28,142,007.05	38,497,770.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0371	0.0618
4.期末基金资产净值	1,085,811,527.53	655,512,527.67
5.期末基金份额净值	1.3269	1.2868

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

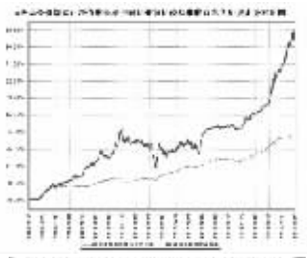
宝盈增强收益债券A/B

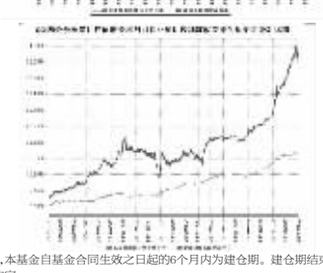
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.36%	0.52%	1.20%	0.04%	3.16%	0.48%

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	4.23%	0.52%	1.20%	0.04%	3.03%	0.48%

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”。

§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、宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理、宝盈祥泰养老混合型证券投资基金基金经理、固定收益部总监	2008年9月2日	–	12年	陈若劲女士,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。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

报告期内,如我们预期,尽管房地产市场有所活跃,但宏观经济整体延续低迷态势,为托底经济增长,央行报告期内继续维持宽松货币政策,先后两次降息、一次全面降准、一次定向降准,特别是6月中下旬的“双降”,力度之大超出预期。

报告期内,除6月末受商业银行年中传统考核时点以及大盘新股发行扰动影响,资金利率有所上行外,市场资金面整体保持了较为宽松的局面,隔夜和7天回购利率多年以来首次跌破1%和2%的水平,并较长时间保持在这低位水平上。债券市场方面,受益于资金利率下行,中短期债券品种整体呈现下行趋势,仅在6月份,随着资金面趋紧有所上行;中长债品种则呈现V型走势,4月份在宽松政策预期推动下大幅下行,随后在政策利好兑现以及对供给增大预期下,收益率逐步震荡上行。报告期内,随着市场资金利率持续下行,我们适当提高了债券类资产配置比例,特别是通过中短久期信用债品种,获取较为稳定的息差收入,同时在6月份权益市场大幅下跌、央行“双降”后适当增配了部分中长久期利率债品种。

报告期内,权益市场先扬后抑,我们在4.5月份股票市场持续走高过程中,积极参与了股票二级市场和可转债投资;进入6月份,随着股票市场震荡幅度加大,并逐步显现向下调整迹象,我们逐步降低了权益类资产配置比例。

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4.36%,同期业绩比较基准收益率是1.20%。

增强收益C:本基金在本报告期内净值增长率是4.23%,同期业绩比较基准收益率是1.20%。

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2015年三季度,我们认为宏观经济将继续低位运行,货币政策仍有进一步宽松的空间,由其推动的低资金利率环境将延续。同时,6月份以来的权益市场大幅下跌以及后续的IPO暂缓措施,将推动部分低风险偏好资金和打新资金回归债券市场,债券市场收益率有望下行。我们将在控制流动性风险和信用风险风险的基础上,选择适当的组合久期和杠杆,参与债券市场的投资机会。

权益市场方面,6月份A股大幅回调,在一定程度上释放了前期快速上涨积累的风险,但也极大打击了市场投资者信心,不过随之而来的一系列利好政策的密集出台,也传递出政府部门意在呵护市场的信息。中长期看,本轮A股的大幅调整,有利于权益市场未来更好发展,但短期内投资者信心的修复仍需要等待一定时间。对于三季度权益市场,我们将在控制风险的前提下,谨慎选择具有较高安全边际的品种参与投资。

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	173,868,776.40	6.75
	其中:股票	173,868,776.40	6.75
2	固定收益投资	2,298,447,378.04	89.19
	其中:债券	2,298,447,378.04	89.19
	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	12,422,026.19	0.48
7	其他资产	92,195,175.32	3.58
8	合计	2,576,933,355.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	15,880,000.00	0.91
B	采矿业	11,419,429.00	0.66
C	制造业	15,529,600.00	0.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	352,600.00	0.02
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	2,399,000.00	0.14
J	金融业	96,118,380.00	5.52
K	房地产业	19,290,000.00	1.11
L	租赁和商务服务业	9,390.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	12,870,377.40	0.74
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	173,868,776.40	9.98

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	601818	光大银行	4,000,000	21,440,000.00	1.23
2	600016	民生银行	2,000,000	19,880,000.00	1.14
3	600376	首开股份	1,000,000	19,290,000.00	1.11
4	000728	国元证券	500,000	18,990,000.00	1.09
5	601336	新华保险	300,000	18,318,000.00	1.05
6	601166	兴业银行	1,000,000	17,250,000.00	0.99
7	002234	民和股份	1,000,000	15,880,000.00	0.91
8	601898	中煤能源	999,950	11,419,429.00	0.66
9	002126	银轮股份	500,000	10,080,000.00	0.58
10	300070	碧水源	200,000	9,758,000.00	0.56

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	1,059,500.00	0.06
2	央行票据	–	–
3	金融债券	625,887,000.00	35.94
	其中:政策性金融债	625,887,000.00	35.94
4	企业债券	569,358,080.04	32.70
5	企业短期融资券	220,979,000.00	12.69
6	中期票据	880,321,000.00	50.55
7	可转债	842,798.00	0.05
8	其他	–	–
9	合计	2,298,447,378.04	131.99

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	150204	15国开04	1,500,000	147,360,000.00	8.46
2	140229	14国开29	1,300,000	130,195,000.00	7.48
3	101554013	15神华MTN001	1,000,000	102,670,000.00	5.90
4	150403	15农发03	1,000,000	100,610,000.00	5.78
5	122388	15华泰债01	1,000,000	99,981,589.04	5.74

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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 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	520,790.14
2	应收证券清算款	9,897,891.27
3	应收股利	–
4	应收利息	43,190,412.71
5	应收申购款	38,586,081.20
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	92,195,175.32

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

项目	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
报告期期初基金份额总额	602,993,944.14	650,089,567.58
报告期期间基金总申购份额	740,212,425.06	504,035,466.50
减:报告期期间基金总赎回份额	524,892,645.83	644,695,753.82
报告期期末基金份额总额	818,313,723.37	509,429,280.26

§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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 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。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址:广东省深圳市福田区福华一路115号投行大厦10层

基金托管人办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

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
2015年7月21日

宝盈中证100指数增强型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈中证100指数增强
基金主代码	213010
交易代码	213010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月8日
报告期末基金份额总额	268,987,789.62份
投资目标	在基金合同规定的范围内,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,结合增强收益的主动投资,力争取得基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%、年跟踪误差不超过7.75%,基金总体投资业绩超越中证100指数的表现。
投资策略	本基金为增强型指数基金,对指数投资部分采用完全复制法,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。本基金对主动投资部分实行双向积极配置策略。采用利率预期、收益率曲线变动分析、信用度分析、收益率利差分析、相对价值评估等债券投资策略。采用市场公认的定价技术,适当参与金融衍生产品的投资。
业绩比较基准	中证100指数×95%+活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金投资于中证100指数的成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产的80%,预期风险收益高于混合型基金、债券基金和货币市场基金,属于较高风险收益预期的证券投资基金产品。
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

§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4月1日 – 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	42,646,142.16
2.本期利润	29,100,276.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1066
4.期末基金资产净值	350,998,861.00
5.期末基金份额净值	1.305

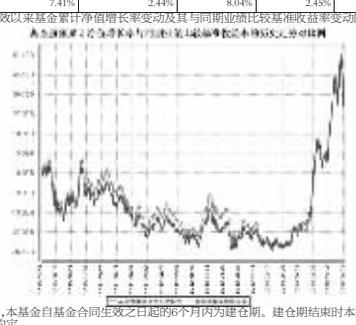
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。
2.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.41%	2.44%	8.04%	2.45%	-0.63%	-0.01%

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		
温胜善	本基金基金经理	2010年2月8日	–	9年	温胜善先生,经济学硕士。2006年7月加入宝盈基金管理有限公司,历任金融工程部风险管理岗,现任宝盈中证100指数增强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

2015年二季度,A股市场先抑后抑,前2个月在充裕的流动性背景下,市场大幅上涨,随着6月份市场去杠杆导致流动性危机,中小板个股出现踩踏事件,市场大幅下跌。总体来看,二季度A股市场中小板和创业板指数分别下跌15.32%和24.60%,远超HS300指数的0.58%涨幅。本基金建仓时间点在市场相对高位,随着市场在二季度末大幅下跌,本基金波动较大,报告期内收益率为-6.10%。

年初的报告中,我们整体看好牛市格局,随着市场去杠杆力度不断加大,我们逐步提高了股票仓位,并在年中大幅下跌时,我们逐步加大了仓位,并在年中大幅下跌时,我们逐步加大了仓位,并在年中大幅下跌时,我们逐步加大了