

# 鸿阳证券投资基金 2010 年年度报告

2010 年 12 月 31 日

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：二〇一一年三月三十一日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2011 年 3 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

普华永道中天会计师事务所有限公司为基金财务会计报告出具了标准无保留意见的审计报告，基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1	重要提示及目录.....	1
1.1	重要提示.....	1
§ 2	基金简介.....	4
2.1	基金基本情况.....	4
2.2	基金产品说明.....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式.....	5
2.5	其他相关资料.....	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现.....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§ 4	管理人报告.....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§ 5	托管人报告.....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§ 6	审计报告.....	14
6.1	管理层对财务报表的责任.....	14
6.2	注册会计师的责任.....	14
6.3	审计意见.....	14
§ 7	年度财务报表.....	15
7.1	资产负债表.....	15
7.2	利润表.....	16
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	17
7.4	报表附注.....	18
§ 8	投资组合报告.....	37
8.1	期末基金资产组合情况.....	37
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	37
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	41
8.6	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.....	41
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	42
8.8	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.....	42

8.9	投资组合报告附注.....	42
§ 9	基金份额持有人信息.....	43
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	43
9.2	期末上市基金前十名持有人.....	43
§ 10	重大事件揭示.....	43
10.1	基金份额持有人大会决议.....	43
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	43
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	44
10.4	基金投资策略的改变.....	44
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	44
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	45
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	45
10.8	其他重大事件.....	46
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息.....	47
§ 12	备查文件目录.....	47
12.1	备查文件目录.....	47
12.2	存放地点.....	48
12.3	查阅方式.....	48

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	鸿阳证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000 份
基金合同存续期	15 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2001 年 12 月 18 日

### 2.2 基金产品说明

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	作为成长价值复合型基金，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。
风险收益特征	风险水平和期望收益适中。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	宝盈基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	孙胜华	李芳菲
	联系电话	0755-83276688	010-68424199
	电子邮箱	sunsh@byfunds.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-8888-300	95599
传真		0755-83515599	010-68424181
注册地址		深圳市深南路6008号特区报业大厦1501	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		深圳市深南路6008号特区报业大厦1501	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		518034	100036
法定代表人		李建生	项俊波

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.byfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	中国上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010 年	2009 年	2008 年
本期已实现收益	248,051,729.78	14,477,115.24	-768,267,585.07
本期利润	-51,258,812.46	520,025,879.83	-1,907,989,303.61
加权平均基金份额本期利润	-0.0256	0.2600	-0.9540
本期加权平均净值利润率	-3.21%	33.37%	-78.94%
本期基金份额净值增长率	-2.96%	43.02%	-50.29%
3.1.2 期末数据和指标	2010 年末	2009 年末	2008 年末
期末可供分配利润	-322,358,916.12	-501,947,755.36	-791,125,983.49
期末可供分配基金份额利润	-0.1612	-0.2510	-0.3956

期末基金资产净值	1,677,641,083.88	1,728,899,896.34	1,208,874,016.51
期末基金份额净值	0.8388	0.8644	0.6044
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>2010 年末</b>	<b>2009 年末</b>	<b>2008 年末</b>
基金份额累计净值增长率	136.10%	143.31%	70.02%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

4、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 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

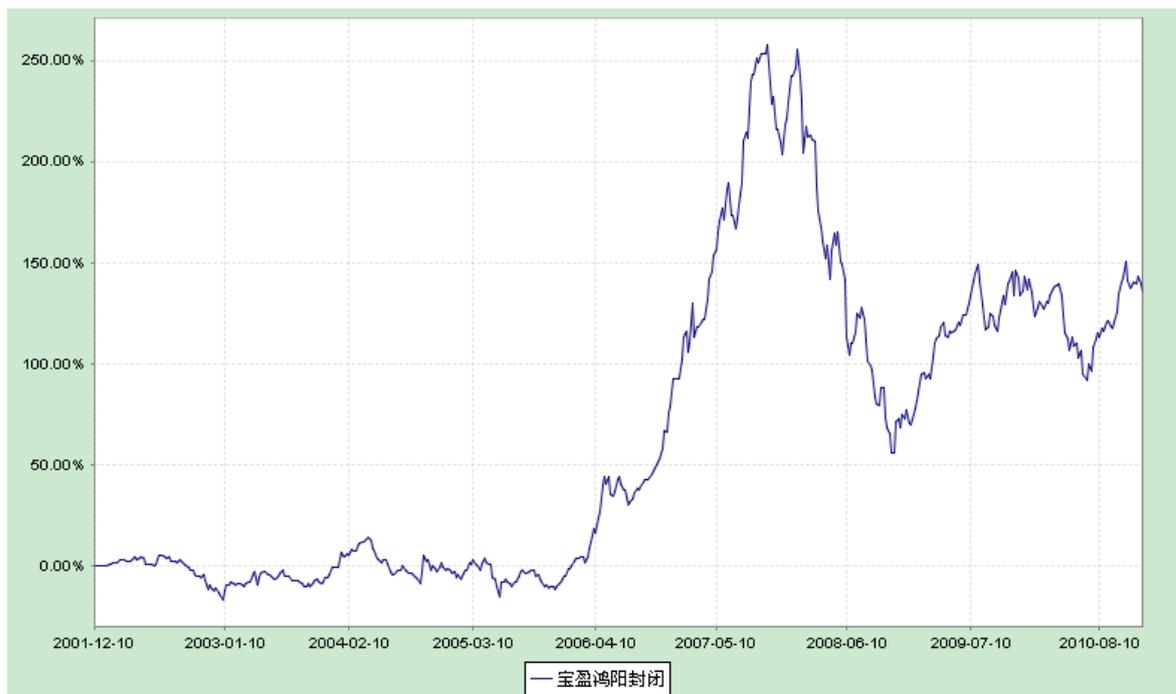
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.10%	2.20%	-	-	-	-
过去六个月	21.04%	2.16%	-	-	-	-
过去一年	-2.96%	2.37%	-	-	-	-
过去三年	-31.01%	3.12%	-	-	-	-
过去五年	147.62%	3.22%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	136.10%	2.78%	-	-	-	-

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2001 年 12 月 10 日至 2010 年 12 月 31 日)

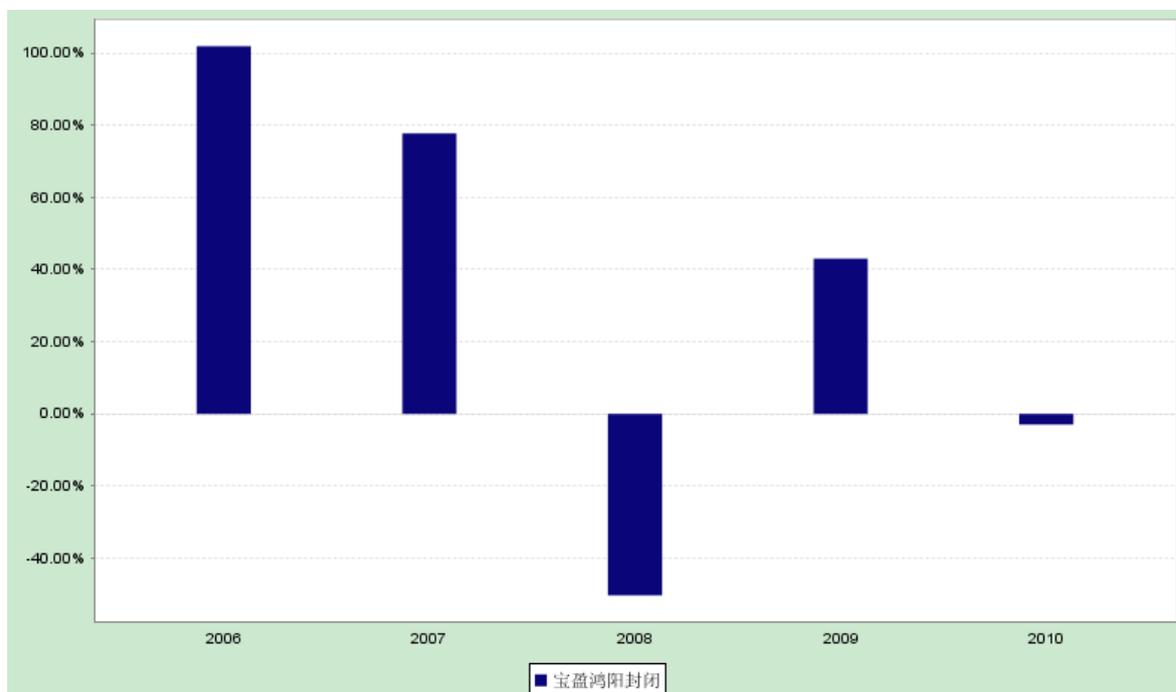


注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

鸿阳证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2010	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2008	9.900	1,980,000,000.00	-	1,980,000,000.00	-
合计	9.900	1,980,000,000.00	-	1,980,000,000.00	-

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人：宝盈基金管理有限公司是 2001 年按照证监会“新的治理结构、新的内控体系”标准设立的首批基金管理公司之一，2001 年 5 月 18 日成立，注册资本为人民币 1 亿元，注册地在深圳。公司目前管理基金鸿阳、宝盈鸿利收益、宝盈泛沿海、宝盈策略增长、宝盈增强收益、宝盈资源优选、宝盈核心优势、宝盈货币、宝盈中证 100 九只基金，公司恪守价值投资的投资理念，并逐渐形成了稳健、规范的投资风格。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队，在研究方面，公司汇聚着一批从事宏观经济、行业、上市公司、债券和金融工程研究的专业人才，为公司的投资决策提供科学的研究支持；在投资方面，公司的基金经理具有丰富的证券市场投资经验，以自己的专业知识致力于获得良好业绩，努力为投资者创造丰厚的回报。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2010-12-29	-	9 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经理。

高峰	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。	2010-02-12	-	11 年	男，1971 年 10 月生，北京大学光华管理学院经济学硕士，具有基金从业资格及律师资格，中国国籍。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。
陈茂仁	本基金基金经理	2007-11-26	2010-08-03	11 年	男，1967 年生，医学博士，11 年基金从业经历。曾在平安证券综合研究所工作，2000 年 11 月加入宝盈基金管理有限公司，历任行业研究员、鸿飞证券投资基金基金经理助理、鸿飞证券投资基金基金经理、投研系统风险控制执行官。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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为封闭式基金，本基金的投资风格与管理人旗下的其他基金和投资组合的风格存在较大差异。由于投资风格的差异，本基金的投资组合业绩与管理人旗下其他组合的投资业绩不具有可比性。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金与管理人旗下的其他基金和组合不存在有利益输送嫌疑的异常交易行为。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年，A 股市场在宽松政策退出、结构调整和战略转型的旗帜下，结构性行情贯穿全年，上证综合指数全年下跌 14.31%，沪深 300 指数全年下跌 12.51%，中小板指数上涨 21.26%，代表中小企业的中证 500 指数上涨 10.07%。大盘指标股、强周期行业，包括房地产、钢铁、有色、化工等跌幅超过大盘，医药、零售、电力设备、信息技术、新能源等行业的表现强于大盘，中小市值公司和大市值公司的估值水平差距屡创新高。

在投资策略上，本基金根据基金契约要求，坚持稳健均衡的理念，在成长型和价值型风格中进行比较均衡的配置，并根据动态估值水平的变化进行轻微调整，配置比较多的包括成长性较为明确的保险、医药以及新能源等行业的股票。由于上半年对大盘蓝筹股配置比例偏高，对基金全年业绩有所拖累。

##### 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-2.96%。

#### 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 2011 年乃至更长时间，我国发展中要解决的最重要问题应该是收入分配中贫富差距过

大的问题，经济增长速度、通货膨胀水平以及宏观经济政策都将服务于这一问题的解决。目前我国 GDP 增速很难下降到 8% 以下，一个重要原因就是收入分配差距大，经济增速低于一定水平，占人口相当比例的低收入人群的收入水平将绝对下降，从而影响社会稳定；同样的逻辑，我们预计未来 3 到 5 年的时间，CPI 高于 3% 的温和通胀应该是经济的常态，因为解决贫富差距过大，主要依靠新增收入的分配向低收入人群倾斜，低收入人群收入增长快于社会平均收入增长水平和劳动生产率提高速度，必然会导致生活必需品价格上涨，而这正是 CPI 构成的主要部分。从国际经验看，一个国家经济高速增长期都会伴随收入差距过大的问题，而随后也都面临一个较长时间的增速下降和物价水平上升阶段，最终的结果是贫富差距的缩小。但我们一直不赞成简单类比国外或过去某一时期的某些特点，对我国未来的经济特点做出预测，因为社会和经济的变化因素非常复杂，简单类比无异于刻舟求剑。更长时期看，经济增长最根本的动力来自于人民日益提高物质生活水平的需求，我们之所以认为主要发达国家长期增长动力不足，主要是因为目前的技术和产品条件下，其需求已基本得到满足，在大的革命性技术创新创造出新的需求之前，已失去持续增长的动力；而我国广大人民，尤其是中西部人民和发达国家物质生活水平以及城市化进程的巨大差距，足以提供未来 5 年以上的增长空间。这也是我们一直认为我国内生经济增长动力仍保持强劲的根本原因，未来即使经济增速有所下降，但仍会远高于发达国家的平均水平。在股票估值水平已经接近或者低于成熟市场的情况下，对于价值投资者，不应该对长期市场走势过于悲观。

2011 年初的市场，面临一个两难的选择，一方面大盘蓝筹股以及强周期类股票估值便宜，但缺乏持续增长的动力，政策面面临的压力较大，业绩也存在隐忧；另一方面业绩成长性好、政策面支持的公司，价格都高高在上，估值很难得到进一步提升，这些都表明今年的市场将不会像去年一样，就某一题材或结构走出单边行情，而会是一个相对均衡的市场，低估值的大盘蓝筹股，因估值水平很难进一步下降，随业绩的增长能获得一定的绝对收益，以有色、煤炭、钢铁、机械为代表的强周期品种，在经济或政策预期乐观的时期，也会有阶段性表现，但在合理的估值范围内，成长性永远是永恒的主题，中小板经历年初泥沙俱下的调整后，真正优质的、有成长空间和增长潜力的公司仍将脱颖而出。在对市场的短期预测中，我们更经常看到的是用长期因素预测或解释短期走势，以及用一直都存在的因素预测或解释当前的走势，很多在逻辑上都缺乏必然性。所以我们虽然也对市场特点做出分析和判断，但并不倾向于将短期预测作为资产配置的主要依据，而会将更多的精力放在研究公司真实的价值，发现价值被低估的股票方面。目前基金的组合中，大部分股票都是我们经过认真研究，自下而上选择出的，有长期持续增长潜力，业绩有较大的增长或者改善空间，估值水平合理的优质公司，用于根据不同阶段市场特点的配置型品种只占很低的比例，我们希望以此提高基金业绩的稳定性和确定性。本基金将继续坚持价值投资的理念，

以合理的估值区间为基础，构建相对均衡配置的投资组合，并在市场波动中寻找阶段性被低估的股票提高配置比例，降低相对高估股票的配置比例，为持有人追求相对低风险的稳定回报。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，公司监察稽核部门通过加强对基金投资交易业务的日常交易监控、交易流程检查、注册登记、客户服务等业务进行日常跟踪检查等工作，不断加强和完善对投资交易的事前、事中和事后控制，并定期出具专项监察报告及合规性报告等，对基金投资运作的合规性情况等进行总结和报告。

通过以上工作，在本报告期内本基金运作过程中未发生关联交易、内幕交易，也不存在本基金管理人管理的各基金之间的违规交叉交易，基金运作整体合法合规。

本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念，提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障基金持有人的合法权益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照新会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金持有的投资品种进行估值。会计师事务所就我司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。基金托管人负责对基金管理公司采用的估值政策和程序进行核查，并对估值结果及净值计算进行复核。

本基金管理人设立估值工作小组，估值工作小组由本基金管理人的总经理任小组长，由投资部、研究部、金融工程部、基金事务部、监察稽核部指定人员组成。相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。估值工作小组负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。投资部、研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价；金融工程部负责对估值模型及方法进行筛选，选择最具适用性的估值模型及参数，并负责估值模型的选择及测算；基金事务部负责进行日常估值，并与托管行的估值结果核对一致；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。

上述参与估值流程的本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所各方不存在任何重大利益冲突。基金经理不参与决定本基金估值的程序。本基金未接受任何已签约的与估值相关的任何定价服务。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定：

- 1、基金收益分配比例不得低于基金净收益的 90%；
- 2、基金收益分配采取现金方式，每年至少分配一次，分配在基金公布中期报告后三个月或会计年度结束后的四个月内完成；
- 3、基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- 4、基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- 5、每一基金单位享有同等分配权。

本报告期末可供分配利润-322,358,916.12 元，基金份额净值 0.8388 元，不符合利润分配条件，因此本报告期末无法实施利润分配。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管鸿阳证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《鸿阳证券投资基金基金合同》、《鸿阳证券投资基金托管协议》的约定，对鸿阳证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，宝盈基金管理有限公司在鸿阳证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支、利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，鸿阳证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的鸿阳证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现

有损害基金持有人利益的行为。

## § 6 审计报告

普华永道中天审字(2011)第 20249 号

鸿阳证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的鸿阳证券投资基金(以下简称“基金鸿阳”)的财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日的资产负债表、2010 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

### 6.1 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表是基金鸿阳的基金管理人宝盈基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

### 6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 6.3 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，在所有重大方面公允反映了基金鸿

阳 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 单峰 张振波

中国上海市卢湾区湖滨路 202

号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼

2011-03-24

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：鸿阳证券投资基金

报告截止日：2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	91,792,732.51	20,905,030.19
结算备付金		4,715,195.49	596,100.89
存出保证金		1,660,000.00	1,660,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	1,583,221,089.04	1,701,248,067.63
其中：股票投资		1,226,749,227.84	1,340,207,492.13
基金投资		-	-
债券投资		356,471,861.20	361,040,575.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	5,572,213.87
应收利息	7.4.7.5	3,602,531.65	4,903,911.40
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,684,991,548.69	1,734,885,323.98
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2010年12月31日</b>	<b>上年度末 2009年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-

卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,171,878.66	2,170,189.65
应付托管费		361,979.76	361,698.26
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,900,992.45	537,925.79
应交税费		1,315,613.94	1,315,613.94
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,600,000.00	1,600,000.00
负债合计		7,350,464.81	5,985,427.64
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	7.4.7.10	-322,358,916.12	-271,100,103.66
所有者权益合计		1,677,641,083.88	1,728,899,896.34
负债和所有者权益总计		1,684,991,548.69	1,734,885,323.98

注：报告截止日 2010 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.8388 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

## 7.2 利润表

会计主体：鸿阳证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
<b>一、收入</b>		<b>-15,113,976.14</b>	<b>557,222,225.57</b>
1. 利息收入		9,516,557.76	16,957,819.59
其中：存款利息收入	7.4.7.11	523,737.92	1,022,637.07
债券利息收入		8,992,819.84	15,935,182.52
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		274,654,956.19	34,712,471.89
其中：股票投资收益	7.4.7.12	268,976,227.13	34,956,317.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-5,351,489.42	-9,024,761.44
资产支持证券投资收益		-	-

衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	11,030,218.48	8,780,915.37
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-299,310,542.24	505,548,764.59
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	25,052.15	3,169.50
<b>减：二、费用</b>		<b>36,144,836.32</b>	<b>37,196,345.74</b>
1. 管理人报酬		23,995,604.80	23,254,749.65
2. 托管费		3,999,267.52	3,875,791.63
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	7,658,322.94	9,577,352.56
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	491,641.06	488,451.90
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-51,258,812.46</b>	<b>520,025,879.83</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-51,258,812.46</b>	<b>520,025,879.83</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：鸿阳证券投资基金

本报告期：2010年1月1日至2010年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-271,100,103.66	1,728,899,896.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-51,258,812.46	-51,258,812.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-322,358,916.12	1,677,641,083.88
项目	上年度可比期间		

	2009年1月1日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-791,125,983.49	1,208,874,016.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	520,025,879.83	520,025,879.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-271,100,103.66	1,728,899,896.34

报告附注为财务报表的组成部分

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：汪钦，主管会计工作负责人：汪钦，会计机构负责人：何瑜

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

鸿阳证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2001]第 51 号《关于同意鸿飞证券投资基金上市、扩募并续期及鸿阳证券投资基金设立的批复》核准，由宝盈基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则等有关规定(后由《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法规替代)和《鸿阳证券投资基金基金契约》(后更名为《鸿阳证券投资基金基金合同》)发起，并于 2001 年 12 月 10 日募集成立。本基金为契约型封闭式，发起人为中国对外经济贸易信托投资有限公司(后更名为：中国对外经济贸易信托有限公司)、联合证券有限责任公司(后更名为：华泰联合证券有限责任公司)、重庆国际信托投资有限公司(后更名为：重庆国际信托有限公司)、天津信托投资有限责任公司，山东省国际信托投资有限公司(后更名为：山东省国际信托有限公司)及宝盈基金管理有限公司，存续期限为 15 年，发行规模为 20 亿份基金份额，共计人民币 20 亿元，业经大华会计师事务所有限公司华业字[2001]1198 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为宝盈基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《鸿阳证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性和收益性的金融工具，包括国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。基金的投资组合为：投资于股票、债券的比

例不低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%。本基金无业绩比较基准。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鸿阳证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

###### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金

融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为 1.00 元。

#### 7.4.4.8 损益平准金

本基金为封闭式基金，无损益平准金的核算。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

##### (1) 重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%

的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
活期存款	91,792,732.51	20,905,030.19
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	91,792,732.51	20,905,030.19

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	1,292,715,683.69	1,226,749,227.84	-65,966,455.85	
债券	交易所市场	240,237,395.89	238,599,861.20	-1,637,534.69
	银行间市场	118,730,900.00	117,872,000.00	-858,900.00
	合计	358,968,295.89	356,471,861.20	-2,496,434.69
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	1,651,683,979.58	1,583,221,089.04	-68,462,890.54	
项目	上年度末 2009 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	1,105,072,668.04	1,340,207,492.13	235,134,824.09	
债券	交易所市场	142,049,987.89	140,596,575.50	-1,453,412.39
	银行间市场	223,277,760.00	220,444,000.00	-2,833,760.00
	合计	365,327,747.89	361,040,575.50	-4,287,172.39
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	1,470,400,415.93	1,701,248,067.63	230,847,651.70	

注：1. 于 2010 年 12 月 31 日，股票投资余额中无按照指数收益法估值的特殊事项停牌相关股票(2009 年 12 月 31 日：同)。

2.债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本年度利润表中确认的公允价值变动收益为 1,974,860.00 元(2009 年度：公允价值变动损失 6,360.00 元)。

**7.4.7.3 衍生金融资产/负债**

无余额。

**7.4.7.4 买入返售金融资产**

**7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

无余额。

**7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券**

无余额。

**7.4.7.5 应收利息**

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
应收活期存款利息	16,121.55	12,083.40
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	1,815.33	229.57
应收债券利息	3,584,533.17	4,891,536.83
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	61.60	61.60
合计	3,602,531.65	4,903,911.40

**7.4.7.6 其他资产**

无余额。

**7.4.7.7 应付交易费用**

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
交易所市场应付交易费用	1,900,992.45	537,925.79
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	1,900,992.45	537,925.79

**7.4.7.8 其他负债**

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2010年12月31日	2009年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00	1,500,000.00
应付赎回费	-	-
预提费用	100,000.00	100,000.00
合计	1,600,000.00	1,600,000.00

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

注：本基金为封闭式基金，不进行申购和赎回交易，基金份额总额为 2,000,000,000.00 份。其中发起人持有基金份额- 非流通部分为 10,000,000.00 份，发起人持有基金份额- 可流通部分为 10,000,000.00 份，社会公众持有份额为 1,980,000,000.00。按照《鸿阳证券投资基金基金合同》的规定，全部基金发起人认购基金份额不得低于基金规模的 1%，发起人在基金存续期内持有的基金单位不得低于基金规模的 0.5%。

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-501,947,755.36	230,847,651.70	-271,100,103.66
本期利润	248,051,729.78	-299,310,542.24	-51,258,812.46
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-253,896,025.58	-68,462,890.54	-322,358,916.12

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
活期存款利息收入	494,692.68	981,206.96
定期存款利息收入	-	-

其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	27,001.19	39,386.02
其他	2,044.05	2,044.09
合计	523,737.92	1,022,637.07

#### 7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
卖出股票成交总额	2,555,569,017.99	3,012,618,111.24
减：卖出股票成本总额	2,286,592,790.86	2,977,661,793.28
买卖股票差价收入	268,976,227.13	34,956,317.96

#### 7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	392,324,814.96	1,614,201,985.97
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	388,172,855.40	1,594,169,524.14
减：应收利息总额	9,503,448.98	29,057,223.27
债券投资收益	-5,351,489.42	-9,024,761.44

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

##### 7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

##### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
股票投资产生的股利收益	11,030,218.48	8,780,915.37
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	11,030,218.48	8,780,915.37

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日

1. 交易性金融资产	-299,310,542.24	505,548,764.59
——股票投资	-301,101,279.94	508,302,687.95
——债券投资	1,790,737.70	-2,753,923.36
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-299,310,542.24	505,548,764.59

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
基金赎回费收入	-	-
债券兑付手续费返还	15,697.00	3,169.50
印花税返还	9,355.15	-
合计	25,052.15	3,169.50

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
交易所市场交易费用	7,657,697.94	9,576,077.56
银行间市场交易费用	625.00	1,275.00
合计	7,658,322.94	9,577,352.56

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
债券帐户维护费	18,000.00	18,000.00
银行汇划费用	13,641.06	10,451.90
上市年费	60,000.00	60,000.00
分红手续费	-	-
合计	491,641.06	488,451.90

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

本基金无需披露的或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
宝盈基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国农业银行股份有限公司（以下简称“中国农业银行”）	基金托管人
重庆国际信托有限公司	基金发起人
中国对外经济贸易信托有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
天津信托投资有限责任公司	基金发起人
山东省国际信托有限公司	基金发起人
华泰联合证券有限责任公司（“华泰联合证券”）	基金发起人
中铁信托有限责任公司	基金管理人的股东
成都工业投资集团有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股 票成交总 额的比例
华泰联合证券	157,803,176.85	3.19%	-	-

##### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金报告期内未通过关联方交易单元进行权证交易（上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行权证交易）。

##### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
华泰联合证券	134,132.69	3.24%	-	-

关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
华泰联合证券	-	-	-	-

注：1.上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	23,995,604.80	23,254,749.65
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

注：支付基金管理人宝盈基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管费	3,999,267.52	3,875,791.63

注：支付基金托管人中国农业银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期
----

2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	98,982,132.88	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易（上年度可比期间本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易）。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
期初持有的基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.25%	0.25%

注：本基金管理人运用自有资金投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2010年12月31日		上年度末 2009年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
中国对外经济 贸易信托有限 公司	3,000,000.00	0.15%	3,000,000.00	0.15%
华泰联合证券 有限责任公司	3,000,000.00	0.15%	3,000,000.00	0.15%
重庆国际信托	3,000,000.00	0.15%	3,000,000.00	0.15%

有限公司				
天津信托投资 有限责任公司	3,000,000.00	0.15%	3,000,000.00	0.15%
山东省国际信 托有限公司	3,000,000.00	0.15%	3,000,000.00	0.15%

注：本基金以上各关联方投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股 份有限公司	91,792,732.51	494,692.68	20,905,030.19	981,206.96

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在承销期内未参与关联方承销的证券（上年度可比期间本基金在承销期内未参与关联方承销的）。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 7.4.12 期末（2010年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证券名称	成功 认购日	可流 通日	流通受限 类型	认购 价格	期末估 值单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
601118	海南橡胶	2010-12-30	2011-04-07	网下申购	5.99	5.99	307,886	1,844,237.14	1,844,237.14	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

### **7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

#### **7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购交易余额。

#### **7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购**

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购交易余额。

### **7.4.13 金融工具风险及管理**

#### **7.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于中高风险品种。本基金主要投资于具有良好流动性和收益性的金融工具，包括国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### **7.4.13.2 信用风险**

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国农业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制

以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 0.18%(2009 年 12 月 31 日：本基金未持有信用类债券)。

#### **7.4.13.3 流动性风险**

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### **7.4.13.4 市场风险**

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### **7.4.13.4.1 利率风险**

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金

及债券投资等。

**7.4.13.4.1.1 利率风险敞口**

单位：人民币元

本期末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	91,792,732.51	-	-	-	91,792,732.51
结算备付金	4,715,195.49	-	-	-	4,715,195.49
存出保证金	160,000.00	-	-	1,500,000.00	1,660,000.00
交易性金融资产	346,379,948.80	7,000,000.00	3,091,912.40	1,226,749,227.84	1,583,221,089.04
应收利息	-	-	-	3,602,531.65	3,602,531.65
应收证券清算款	-	-	-	-	-
资产总计	443,047,876.80	7,000,000.00	3,091,912.40	1,231,851,759.49	1,684,991,548.69
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	2,171,878.66	2,171,878.66
应付托管费	-	-	-	361,979.76	361,979.76
应付交易费用	-	-	-	1,900,992.45	1,900,992.45
应交税费	-	-	-	1,315,613.94	1,315,613.94
其他负债	-	-	-	1,600,000.00	1,600,000.00
负债总计	-	-	-	7,350,464.81	7,350,464.81
利率敏感度缺口	443,047,876.80	7,000,000.00	3,091,912.40	1,224,501,294.68	1,677,641,083.88
上年度末2009年 12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	20,905,030.19	-	-	-	20,905,030.19
结算备付金	596,100.89	-	-	-	596,100.89
存出保证金	160,000.00	-	-	1,500,000.00	1,660,000.00
交易性金融资产	334,348,000.00	26,692,575.50	-	1,340,207,492.13	1,701,248,067.63
应收利息	-	-	-	4,903,911.40	4,903,911.40
应收证券清算款	-	-	-	5,572,213.87	5,572,213.87
资产总计	356,009,131.08	26,692,575.50	-	1,352,183,617.40	1,734,885,323.98
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	2,170,189.65	2,170,189.65

应付托管费	-	-	-	361,698.26	361,698.26
应付交易费用	-	-	-	537,925.79	537,925.79
应交税费	-	-	-	1,315,613.94	1,315,613.94
其他负债	-	-	-	1,600,000.00	1,600,000.00
负债总计	-	-	-	5,985,427.64	5,985,427.64
利率敏感度缺口	356,009,131.08	26,692,575.50	-	1,346,198,189.76	1,728,899,896.34

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
	市场利率上升 25 个基点	-480,000.00	-450,000.00
市场利率下降 25 个基点	480,000.00	460,000.00	

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资及债券投资比例不低于基金总资产的 80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险

度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日		上年度末 2009 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,226,749,227.84	73.12	1,340,207,492.13	77.52
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,226,749,227.84	73.12	1,340,207,492.13	77.52

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2010 年 12 月 31 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
	1. 沪深 300 指数上升 5%	57,660,000.00	65,270,000.00
	2. 沪深 300 指数下降 5%	-57,660,000.00	-65,270,000.00

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为

1,465,349,089.04 元，属于第二层级的余额为 117,872,000.00 元，无属于第三层级的余额(2009 年 12 月 31 日：第一层级 1,480,804,039.29 元，第二层级 220,444,028.34 元，无第三层级)。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级(2009 年度：同)。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,226,749,227.84	72.80
	其中：股票	1,226,749,227.84	72.80
2	固定收益投资	356,471,861.20	21.16
	其中：债券	356,471,861.20	21.16
	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	96,507,928.00	5.73
6	其他各项资产	5,262,531.65	0.31
7	合计	1,684,991,548.69	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	4,569,507.14	0.27
B	采掘业	56,039,911.79	3.34
C	制造业	428,384,991.35	25.53
C0	食品、饮料	19,130,000.00	1.14
C1	纺织、服装、皮毛	12,485,000.00	0.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	21,590,710.40	1.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	84,705,105.00	5.05

C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	73,752,850.60	4.40
C7	机械、设备、仪表	210,118,436.89	12.52
C8	医药、生物制品	6,602,888.46	0.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,683,440.00	1.95
E	建筑业	33,900,000.00	2.02
F	交通运输、仓储业	178,124,990.24	10.62
G	信息技术业	53,500,000.00	3.19
H	批发和零售贸易	11,517,000.00	0.69
I	金融、保险业	362,279,253.46	21.59
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	27,750,000.00	1.65
M	综合类	38,000,133.86	2.27
	合计	1,226,749,227.84	73.12

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000400	许继电气	3,000,000	99,840,000.00	5.95
2	601111	中国国航	5,981,219	81,823,075.92	4.88
3	601628	中国人寿	3,390,000	72,207,000.00	4.30
4	600312	平高电气	4,700,000	64,061,000.00	3.82
5	601939	建设银行	12,685,894	58,228,253.46	3.47
6	601318	中国平安	1,000,000	56,160,000.00	3.35
7	600050	中国联通	10,000,000	53,500,000.00	3.19
8	600029	南方航空	5,000,000	48,700,000.00	2.90
9	601186	中国铁建	5,000,000	33,900,000.00	2.02
10	600036	招商银行	2,600,000	33,306,000.00	1.99
11	002088	鲁阳股份	2,000,000	33,040,000.00	1.97
12	000635	英力特	2,162,020	32,970,805.00	1.97
13	601018	宁波港	10,436,511	32,561,914.32	1.94
14	600529	山东药玻	1,891,380	32,096,718.60	1.91
15	601398	工商银行	7,500,000	31,800,000.00	1.90
16	601166	兴业银行	1,300,000	31,265,000.00	1.86
17	600837	海通证券	3,200,000	30,848,000.00	1.84
18	601088	中国神华	1,226,943	30,317,761.53	1.81

19	000837	秦川发展	2,200,000	30,030,000.00	1.79
20	000407	胜利股份	3,500,000	28,385,000.00	1.69
21	600037	歌华有线	2,220,000	27,750,000.00	1.65
22	601718	际华集团	6,300,000	26,649,000.00	1.59
23	600000	浦发银行	2,000,000	24,780,000.00	1.48
24	000001	深发展 A	1,500,000	23,685,000.00	1.41
25	600900	长江电力	3,000,000	22,710,000.00	1.35
26	002078	太阳纸业	1,927,742	21,590,710.40	1.29
27	600887	伊利股份	500,000	19,130,000.00	1.14
28	300084	海默科技	493,494	17,662,150.26	1.05
29	601919	中国远洋	1,600,000	15,040,000.00	0.90
30	600141	兴发集团	700,000	14,042,000.00	0.84
31	600884	杉杉股份	500,000	12,485,000.00	0.74
32	000096	广聚能源	1,745,000	11,517,000.00	0.69
33	000839	中信国安	947,507	11,351,133.86	0.68
34	600011	华能国际	1,731,500	9,973,440.00	0.59
35	000687	保定天鹅	1,630,000	9,307,300.00	0.55
36	600581	八一钢铁	759,800	8,616,132.00	0.51
37	000410	沈阳机床	680,000	8,228,000.00	0.49
38	600028	中国石化	1,000,000	8,060,000.00	0.48
39	600710	常林股份	793,563	7,959,436.89	0.47
40	600062	双鹤药业	215,054	6,126,888.46	0.37
41	600467	好当家	188,600	2,725,270.00	0.16
42	601118	海南橡胶	307,886	1,844,237.14	0.11
43	002099	海翔药业	20,000	476,000.00	0.03

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	155,032,271.00	8.97
2	601318	中国平安	121,104,407.76	7.00
3	000400	许继电气	110,460,253.88	6.39
4	601398	工商银行	109,658,720.01	6.34
5	601111	中国国航	99,692,717.44	5.77
6	000425	徐工机械	93,195,428.72	5.39
7	600312	平高电气	78,361,960.41	4.53
8	600887	伊利股份	73,625,451.02	4.26

9	000002	万 科 A	69,182,521.20	4.00
10	600900	长江电力	63,476,318.48	3.67
11	601939	建设银行	63,050,000.00	3.65
12	600028	中国石化	47,939,233.43	2.77
13	600029	南方航空	45,683,410.01	2.64
14	601186	中国铁建	44,935,000.00	2.60
15	000407	胜利股份	41,882,612.73	2.42
16	600048	保利地产	41,876,524.24	2.42
17	002088	鲁阳股份	41,641,042.11	2.41
18	002123	荣信股份	40,076,545.25	2.32
19	601166	兴业银行	38,900,631.08	2.25
20	601018	宁波港	38,615,090.70	2.23
21	600529	山东药玻	38,420,179.94	2.22
22	600269	赣粤高速	36,447,288.63	2.11
23	002163	中航三鑫	35,685,029.42	2.06
24	000001	深发展 A	34,923,138.82	2.02

注：“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600050	中国联通	189,176,801.10	10.94
2	601318	中国平安	157,880,633.33	9.13
3	000423	东阿阿胶	111,843,094.16	6.47
4	600028	中国石化	111,213,566.05	6.43
5	000425	徐工机械	103,398,421.17	5.98
6	000012	南 玻 A	80,908,074.33	4.68
7	601398	工商银行	80,485,000.00	4.66
8	000002	万 科 A	72,100,870.71	4.17
9	600887	伊利股份	62,251,222.29	3.60
10	000001	深发展 A	60,933,895.07	3.52
11	600085	同仁堂	60,625,259.48	3.51
12	000951	中国重汽	59,328,289.46	3.43
13	600000	浦发银行	53,163,612.41	3.07
14	600312	平高电气	53,021,198.40	3.07
15	601857	中国石油	51,632,797.36	2.99
16	002163	中航三鑫	47,495,430.69	2.75
17	002123	荣信股份	45,965,613.83	2.66
18	600030	中信证券	41,561,726.70	2.40
19	600900	长江电力	39,943,787.55	2.31

20	600048	保利地产	38,939,200.38	2.25
21	600879	航天电子	38,349,744.83	2.22
22	600036	招商银行	35,586,239.63	2.06
23	000898	鞍钢股份	35,021,394.89	2.03
24	600837	海通证券	35,014,836.94	2.03

注：“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,474,235,806.51
卖出股票的收入（成交）总额	2,555,569,017.99

注：买入股票成本（成交）总额、卖出股票收入（成交）总额，均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	255,459,948.80	15.23
2	央行票据	97,920,000.00	5.84
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	可转债	3,091,912.40	0.18
7	其他	-	-
8	合计	356,471,861.20	21.25

#### 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	010110	21 国债(10)	1,479,920	148,939,148.80	8.88
2	1001011	10 央票 11	1,000,000	97,920,000.00	5.84
3	010112	21 国债(12)	790,000	79,568,800.00	4.74
4	010009	01 国债 09	200,000	19,952,000.00	1.19
5	010203	02 国债(3)	70,000	7,000,000.00	0.42

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

### 8.8 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。

### 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 报告期内本基金所投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**8.9.2** 基金投资的前十名股票中未有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

#### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,660,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,602,531.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,262,531.65

#### 8.9.4 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。

#### 8.9.5 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。

#### 8.9.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额比 例
54,093	36,973	641,154,600	32.06%	1,358,845,400	67.94%

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	156,984,208.00	7.85%
2	中国人寿保险股份有限公司	140,170,819.00	7.01%
3	中国人寿保险（集团）公司	89,019,956.00	4.45%
4	UBS AG	77,749,969.00	3.89%
5	钟月军	55,226,499.00	2.76%
6	中粮集团有限公司	42,200,000.00	2.11%
7	红塔证券—华夏—红塔登峰 1 号 集合资产管理计划	10,825,000.00	0.54%
8	刘健生	10,562,274.00	0.53%
9	张弛	7,628,850.00	0.38%
10	厦门国际信托有限公司—紫鑫一 号集	6,678,490.00	0.33%

注：上述本基金前十名持有人相关资料由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2010 年 3 月 19 日，宝盈基金管理有限公司独立董事陈小悦先生病逝。2010 年 6 月 28 日，

宝盈基金管理有限公司股东会以直接做出决定的方式通过更换宝盈基金管理有限公司独立董事事项：同意陈雨露辞去宝盈基金管理有限公司独立董事职务；同意贺颖奇和屈文洲担任宝盈基金管理有限公司独立董事。相关情况按规定已报监管部门备案。2010 年 4 月 17 日公司股东会同意原监事长王慧辞去监事职务，公司拟按规定程序增补监事。宝盈基金管理有限公司 2010 年 8 月 6 日公告，经公司董事会审议决定：不再聘任刘传葵先生担任督察长、不再聘任于志先生担任副总经理、同意陆金海先生辞去总经理职务。同意拟聘任汪钦先生担任宝盈基金管理有限公司总经理、同意拟聘任孙胜华先生为宝盈基金管理有限公司督察长。上述事项按规定报监管部门核准。宝盈基金管理有限公司 2010 年 11 月 4 日公告，汪钦先生、孙胜华先生的基金行业高级管理人员任职资格已获中国证券监督管理委员会核准。宝盈基金管理有限公司 2010 年 11 月 9 日公告，决定同意胡东良先生辞去公司副总经理职务，按规定报监管机构。2010 年 12 月 19 日，公司股东会同意张建华女士担任宝盈基金管理有限公司监事，同意陆金海先生辞去董事职务，由汪钦先生担任宝盈基金管理有限公司管理层董事，同意钟鸣先生辞去董事职务，上述事项按规定报监管机构。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本年度，基金管理人收到福田区人民法院传票，法院受理了胡博天诉本基金管理人证券投资基金交易纠纷案（案号：（2010）深福法民二初字第 7680 号）。2010 年 12 月 27 日，法院开庭不公开审理了此案。2010 年 12 月 29 日，法院裁定本案按自动撤诉处理。除上述案件外，本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金管理人的基金投资策略遵循本基金《基金合同》中规定的投资策略，未发生显著改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未发生改聘会计师事务所情况。本报告期应支付普华永道中天会计师事务所审计费 100,000.00 元，目前事务所已连续 2 年为本基金提供审计服务。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

在本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
光大证券	1	1,051,450,536.82	21.26%	893,731.48	21.58%	-
申银万国	2	879,894,161.96	17.79%	743,664.94	17.96%	-
长城证券	1	867,796,592.70	17.54%	705,088.98	17.03%	-
长江证券	1	764,073,980.17	15.45%	649,461.16	15.68%	-
国信证券	1	477,940,928.06	9.66%	388,330.78	9.38%	-
渤海证券	1	260,584,466.90	5.27%	221,497.82	5.35%	-
第一创业	1	242,445,107.66	4.90%	206,076.50	4.98%	-
中信建投	1	205,236,308.94	4.15%	166,755.82	4.03%	-
华泰联合证券	1	157,803,176.85	3.19%	134,132.69	3.24%	-
国泰君安证券	2	24,530,590.52	0.50%	19,931.18	0.48%	-
兴业证券	1	14,883,154.85	0.30%	12,092.61	0.29%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
金元证券	1	-	-	-	-	-
中信万通	1	-	-	-	-	-

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
光大证券	130,824,349.90	43.53%	-	-	-	-
申银万国	39,625,937.30	13.18%	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	20,027,233.50	6.66%	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	4,112,906.00	1.37%	-	-	-	-

第一创业	105,968,040.50	35.26%	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
华泰联合证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
中信万通	-	-	-	-	-	-

注：1、基金管理人选择使用基金专用交易单元的选择标准和程序为：

- (1) 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币。
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定。
- (3) 经营行为规范，最近两年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚。
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需  
要，并能为本基金提供全面的信息服务。
- (6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

基金管理人根据以上标准进行评估后确定证券经营机构的选择，与被选择的券商签订证券交易席位租用协议。

2、本报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：

(I) 租用交易单元情况

本报告期内未租用新的交易单元。

(II) 退租交易单元情况

本报告期内未退租已有的交易单元。

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	宝盈基金管理有限公司关于增加宝盈鸿利收益证券投资基金及鸿阳证券投资基金基金经理的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-02-12
2	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票复牌后估值方法变更的提示性公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-05-06
3	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票采用指数收益法进行估值的提示性公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-07-01
4	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票采用指数收益法进行估值的提示性公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-07-02
5	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金持有	中国证券报 证券时	2010-07-17

	的停牌股票复牌后估值方法变更的提示性公告	报 上海证券报	
6	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票采用指数收益法进行估值的提示性公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-07-29
7	宝盈基金管理有限公司关于变更鸿阳证券投资基金基金经理的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-08-03
8	宝盈基金管理有限公司关于变更公司高级管理人员的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-08-06
9	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票复牌后估值方法变更的提示性公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-09-03
10	宝盈基金管理有限公司关于变更公司高级管理人员的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-11-04
11	宝盈基金管理有限公司关于同意胡东良先生辞去公司副总经理职务的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-11-09
12	宝盈基金管理有限公司 关于变更鸿阳证券投资基金基金经理的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2010-12-29

### § 11 影响投资者决策的其他重要信息

2010 年 1 月 6 日至 1 月 15 日，深圳证监局对我公司进行了现场检查。2010 年 3 月 30 日，中国证监会就现场检查中发现的问题出具了《关于对宝盈基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》（以下简称“《决定》”），责令我公司进行为期 6 个月的整改，在整改期间暂停我公司新产品审核和特定客户资产管理合同备案。我公司将按照《决定》的要求进行整改，并及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。

### § 12 备查文件目录

#### 12.1 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。

《鸿阳证券投资基金基金合同》。

《鸿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。

## 12.2 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

## 12.3 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  
二〇一一年三月三十一日