

鸿阳证券投资基金 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 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：二〇一一年七月十九日

§ 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 2011 年 7 月 15 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	宝盈鸿阳封闭（场内简称：基金鸿阳）
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	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。
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	-10,465,466.32
2. 本期利润	-79,036,025.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0395
4. 期末基金资产净值	1,628,646,000.89
5. 期末基金份额净值	0.8143

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份额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

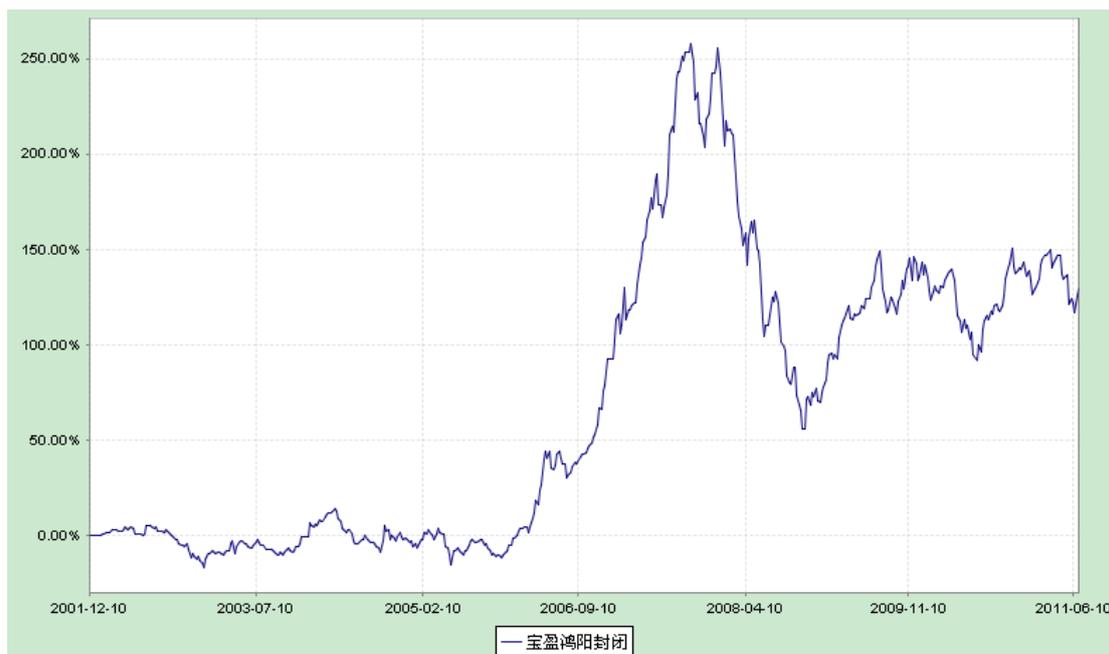
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.63%	2.58%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2011 年 6 月 30 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	-	10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。

<p>高峰</p>	<p>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。</p>	<p>2010-2-12</p>	<p>2011-4-14</p>	<p>11年</p>	<p>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。</p>
-----------	--	------------------	------------------	------------	--

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 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，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

2011 年二季度，市场以结构性行情为主，各板块之间收益差异较大。以大盘蓝筹股为主的上证 50 指数、以蓝筹为重点的上证指数、蓝筹权重较大的沪深 300 指数分别下跌 4.53%、5.56%、5.67%，而中小板和创业板指数分别下跌了 9.09% 和 16.1%。

年初管理人判断国家将延续 2010 年下半年对通货膨胀的紧缩政策控制，加息和提高存款准备金率将成为常态，市场流动性面临较大压力。上期末，由于对市场流动性紧缩的程度判断有偏差，没预计到紧缩超预期，以致在操作上偏乐观，造成业绩低于比较基准，但显著高于基金行业平均水平。

经过前期大幅的下跌，6 月底的上涨重新激发了市场信心，我们认为，中期底部探明，市场在下半年应能有一波普涨行情，上证指数 3000 点可期。更高的位置需要观察场外资金入市的情况；由于 2011 年经济形势和政策变化的复杂性，在 3000 点为初步预期目标的情况下，市场未来以 2850-3000 点窄幅波动的可能

较大，个股机会大于板块机会。

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-4.63%。

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 年下半年，前期走弱调整幅度较大的中小板股票将出现分化。上半年中小板下跌的主要原因是一季度业绩增长大幅低于预期以及大小非减持。随着市场对中小板股票预期的降低，目前有一批公司会超出目前预期，而且估值较为合理。随着募集资金项目的展开，业绩增长预期良好的战略性新兴产业个股开始重新步入新的上升通道，下半年将是本基金持股的重点。此外，消费、医药是未来中国结构转型中的重点，中期继续看好。

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	1,223,961,295.44	73.75
	其中：股票	1,223,961,295.44	73.75
2	固定收益投资	332,998,233.70	20.06
	其中：债券	332,998,233.70	20.06
	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	76,762,593.67	4.63
6	其他各项资产	25,876,509.02	1.56
7	合计	1,659,598,631.83	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	37,830,517.00	2.32
B	采掘业	87,688,592.60	5.38
C	制造业	654,546,837.08	40.19
C0	食品、饮料	80,773,380.00	4.96
C1	纺织、服装、皮毛	108,677,285.32	6.67
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	74,822,612.05	4.59
C5	电子	98,129,835.00	6.03
C6	金属、非金属	53,783,519.70	3.30
C7	机械、设备、仪表	108,512,255.57	6.66
C8	医药、生物制品	23,507,389.44	1.44
C99	其他制造业	106,340,560.00	6.53
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,443,606.12	2.48
E	建筑业	16,120,000.00	0.99

F	交通运输、仓储业	71,745,139.36	4.41
G	信息技术业	20,846,451.96	1.28
H	批发和零售贸易	105,293,218.88	6.47
I	金融、保险业	110,958,100.00	6.81
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	50,086,594.48	3.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	28,402,237.96	1.74
	合计	1,223,961,295.44	75.15

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	3,641,800	106,340,560.00	6.53
2	002179	中航光电	3,907,326	87,914,835.00	5.40
3	300084	海默科技	5,763,098	81,835,991.60	5.02
4	000400	许继电气	1,948,500	60,033,285.00	3.69
5	601233	桐昆股份	2,000,000	54,420,000.00	3.34
6	600439	瑞贝卡	4,905,722	54,257,285.32	3.33
7	600331	宏达股份	3,574,870	47,581,519.70	2.92
8	601318	中国平安	930,000	44,891,100.00	2.76
9	600056	中国医药	1,720,909	44,330,615.84	2.72
10	601111	中国国航	4,050,000	38,839,500.00	2.38

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	332,998,233.70	20.45
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	332,998,233.70	20.45

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	010110	21国债(10)	1,793,740	179,051,126.80	10.99
2	010112	21国债(12)	790,000	78,802,500.00	4.84
3	010203	02国债(3)	557,870	55,156,606.90	3.39
4	010009	01国债09	200,000	19,988,000.00	1.23
5	-	-	-	-	-

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	1,660,000.00
2	应收证券清算款	17,800,034.90
3	应收股利	-
4	应收利息	6,416,474.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,876,509.02

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	601233	桐昆股份	54,420,000.00	3.34	网下新股
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-

4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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。

《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。

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

二〇一一年七月十九日