

宝盈鸿利收益证券投资基金

2011 年半年度报告

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：二〇一一年八月二十七日

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。本半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 8 月 26 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	7
3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
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	10
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	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 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投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	14
6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	16
6.4 报表附注	17
7 投资组合报告	30
7.1 期末基金资产组合情况	30
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	30
7.3 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	31
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	32
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	33
7.6 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	34
7.7 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	34
7.8 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	34

7.9 投资组合报告附注.....	34
8 基金份额持有人信息.....	35
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	35
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	35
9 开放式基金份额变动.....	35
10 重大事件揭示.....	35
10.1 基金份额持有人大会决议.....	35
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.....	36
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	36
10.4 基金投资策略的改变.....	36
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	36
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况.....	36
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	36
10.8 其他重大事件.....	38
11 备查文件目录.....	38
11.1 备查文件目录.....	38
11.2 存放地点.....	39
11.3 查阅方式.....	39

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	宝盈鸿利收益证券投资基金
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
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	886, 139, 223. 53份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳定增长，为基金持有人谋求长期最佳收益。
投资策略	<p>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：</p> <p>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。</p> <p>行业资产配置策略：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。</p> <p>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</p>

	<p>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%。</p> <p>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。</p> <p>以中信综合指数×80%+上证国债指数×20%（国内A股统一指数推出后则变更为国内A股统一指数×80%+国债指数×20%）为投资的参照基准。</p>
业绩比较基准	以中信综合指数×80%+上证国债指数×20%（国内A股统一指数推出后则变更为国内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
----------------	------------------

登载基金半年度报告正文的管理人 互联网网址	www.byfunds.com
基金半年度报告备置地点	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
注册登记机构	宝盈基金管理有限公司	深圳市深南路 6008 号特区报业大厦 1501

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	9,082,874.60
本期利润	-6,686,048.98
加权平均基金份额本期利润	-0.0074
本期加权平均净值利润率	-1.25%
本期基金份额净值增长率	-1.43%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-137,792,885.66
期末可供分配基金份额利润	-0.1555
期末基金资产净值	511,269,070.75
期末基金份额净值	0.5770
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	161.14%

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	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

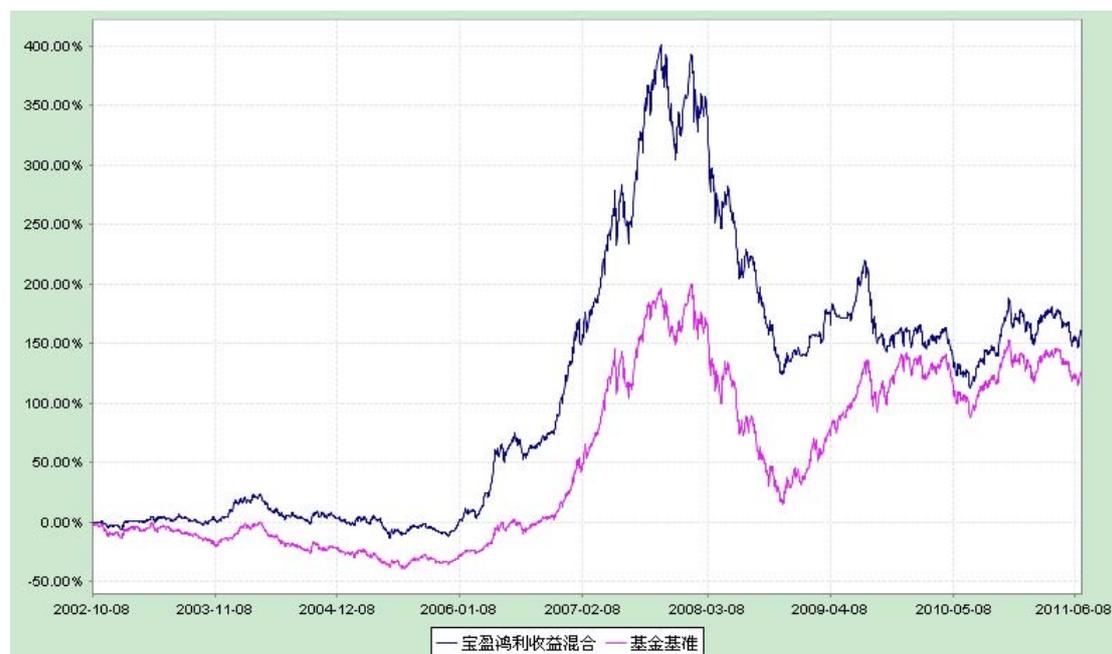
	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去一个月	3.61%	1.00%	1.86%	1.01%	1.75%	-0.01%
过去三个月	-3.82%	0.96%	-4.99%	0.94%	1.17%	0.02%
过去六个月	-1.43%	1.00%	-2.86%	1.01%	1.43%	-0.01%
过去一年	21.24%	1.07%	18.41%	1.11%	2.83%	-0.04%
过去三年	-15.72%	1.19%	28.44%	1.60%	-44.16%	-0.41%
自基金合同生效起至今	161.14%	1.26%	126.45%	1.47%	34.69%	-0.21%

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

宝盈鸿利收益证券投资基金

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

(2002 年 10 月 8 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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高峰	本基金基金经理、鸿阳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。

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

本基金为开放式基金，本基金股票投资的主要对象为业绩优良并能稳定成长、现金流状况良好，有满意的红利分配或调整后市盈率较低的上市公司股票。本基金的投资风格与管理人旗下其他投资组合的投资风格存在较大差异。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 管理人对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 年上半年，A 股上证指数最高 3067 点，最低 2610 点，半年微跌 1.64%，振幅 16.26%，是近 5 年来波动幅度最小的半年，在总体估值处于 A 股历史低点附近的环境下，反映出市场对宏观经济和政策的纠结心态。从结构上看，沪深 300 指数下跌 2.69%，中小板指数下跌 14.83%，创业板指数下跌 24.84%，高市盈率成长股跌幅远远高于低市盈率大盘股，更说明了投资者对市场的谨慎。

在投资策略上,本基金一直坚持以自下而上的股票选择为主,并根据动态估值水平的变化进行调整。报告期内,本基金降低了周期性行业的配置比例,增加了食品饮料、医药等稳定增长行业的配置,以及估值合理、快速增长的节能环保行业的配置。报告期内,本基金净值增长率为-1.43%,虽稍好于同类基金的平均表现,但仍未能为投资者取得正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金的份额净值为 0.5770 元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-1.43%,业绩比较基准收益率为-2.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,CPI 在今年 6 月见顶回落已基本没有悬念,但短期我们对宏观政策的放松依然不能抱有太高预期,无论是货币政策还是财政政策。一方面,08 年以来过度宽松的信贷及超发的货币仍需要时间消化,略有放松通胀压力就会增加;另一方面,地方政府债务将来一定会成为问题,明年政府面临换届,新的领导肯定不乐于看到地方债务在今年仍持续扩张,而在明年以后集中爆发。但今年解决这个问题又不现实,博弈的结果最有可能是地方债务规模不继续扩大,而相关问题在现在尽可能暴露出来。债务规模无法继续扩大,会限制政府主导的投资扩张,短期有可能影响经济增速,长期对我国经济的转型则是好事。政府投资的高投入和低效率正是造成货币超发、一放就热、不放松又担心下滑的主要原因,我国经济要长期健康发展,必须走出这个怪圈。降低地方政府的花钱冲动、降低经济增长对政府投资的依赖是必然趋势。在货币政策收紧的情况下,大量信贷资源又被国有部门及地方政府融资平台所占据,造成中小企业资金非常紧张,民间借贷利率不断攀升,政府债务规模的限制也有助于缓解中小企业的融资压力。

下半年经济政策的最大的变数来自于 3 季度末、4 季度初经济数据的超预期下滑。上半年在严格的紧缩政策下,经济增长依然保持了强劲,很大程度上归功于超预期的房地产投资增长;我们认为其中很大一部分房地产投资都是去年或更早时期开工而没有建完的,去年以前正是房价涨幅最快的时期,开发商拿地和上马新项目的积极性很高,项目一旦开工,如果不是实在没办法都会建完,烂尾的成本会更高。这批项目完工后,如果新的项目跟不上,下半年有可能面临房地产投资增速突然大幅下滑的情况,从而影响经济整体增速。如果增长下滑严重,不排除倒逼政策的放松。

从市场面分析,我们的判断是寻底过程已经结束,但筑底过程仍将持续。从目前市场估

值水平看，不同行业、不同风格的板块，如果考虑到长期增长前景，动态估值水平的结构基本合理，市盈率的差异都可以用长期增长前景的差异来解释，这种情况下，市场短期风格很难把握，不同风格板块的股票都有表现机会。但长期来看，肯定是持有长期成长性更为明确的消费、医药等稳定增长行业，以及节能环保、信息技术等战略新兴产业的优质公司更为踏实，因为这些公司的内在价值是不断增长的，而很多周期类公司内在价值已基本无法进一步增长，处于一个区间波动了。

最后，我们仍要强调我们并不赞成将短期市场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。现在主流的市场观点，把估值简单的等同于市盈率，市盈率低就说估值低，这点我们是不认同的，我们非常谨慎的区别“低市盈率”和“低估值”两个概念，企业的利润比较容易受到操纵，几年之中可以波动得非常剧烈，但内在价值却变化很少。而不同行业、不同发展阶段、不同治理状况的企业估值主要参照标准一定是不同的，本基金组合中很多我们认为被低估的股票，市盈率并不低。我们认为，基金公司作为专业的机构投资者，最重要的核心竞争能力是对公司基本面的把握以及在此基础上的股票估值能力，股价长期一定是围绕其合理的估值水平上下波动的，虽然短期有可能出现严重的偏离。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。

4.6 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历。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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

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

在托管宝盈鸿利收益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》等相关法律法规的规定以及《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》、《宝盈鸿利收益证券投资基金托管协议》的约定，对宝盈鸿利收益证券投资基金管理人—宝盈基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 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投资运作遵规守信、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宝盈鸿利收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，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 托管人对本半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，宝盈基金管理有限公司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宝盈鸿利收益证券投资基金半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：宝盈鸿利收益证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	13,620,165.74	15,668,448.95
结算备付金		360,399.89	2,109,772.94
存出保证金		1,410,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	496,555,514.62	531,405,758.90
其中：股票投资		377,023,114.62	411,480,358.90
基金投资		-	-
债券投资		119,532,400.00	119,925,400.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	2,143,709.82	551,237.39
应收股利		-	-
应收申购款		89,177.46	86,596.17
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		514,178,967.53	551,231,814.35
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-

交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		398,078.49	225,792.35
应付管理人报酬		614,023.30	716,258.39
应付托管费		102,337.18	119,376.37
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	354,087.58	946,679.44
应交税费		720.00	229,016.60
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,440,650.23	1,310,016.43
负债合计		2,909,896.78	3,547,139.58
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	649,061,956.41	685,228,992.65
未分配利润	6.4.7.10	-137,792,885.66	-137,544,317.88
所有者权益合计		511,269,070.75	547,684,674.77
负债和所有者权益总计		514,178,967.53	551,231,814.35

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.5770 元，基金份额总额 886,139,223.53 份。

6.2 利润表

会计主体：宝盈鸿利收益证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-242,473.01	-97,176,271.98
1. 利息收入		1,659,612.92	1,823,880.55
其中：存款利息收入	6.4.7.11	63,500.51	61,199.72
债券利息收入		1,596,112.41	1,762,680.83
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		13,861,140.37	4,852,895.10

列)			
其中：股票投资收益	6.4.7.12	11,983,874.06	2,331,260.12
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	189,652.73	-118,171.87
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	1,687,613.58	2,639,806.85
3. 公允价值变动收益(损失以 “-”号填列)	6.4.7.16	-15,768,923.58	-103,864,210.68
4. 汇兑收益(损失以“-”号 填列)		-	-
5. 其他收入(损失以“-”号 填列)	6.4.7.17	5,697.28	11,163.05
减：二、费用		6,443,575.97	7,112,669.33
1. 管理人报酬		3,966,236.78	4,139,317.08
2. 托管费		661,039.47	689,886.16
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,542,048.87	2,077,878.49
5. 利息支出		83,693.37	-
其中：卖出回购金融资产支出		83,693.37	-
6. 其他费用	6.4.7.19	190,557.48	205,587.60
三、利润总额(亏损总额以“-” 号填列)		-6,686,048.98	-104,288,941.31
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)		-6,686,048.98	-104,288,941.31

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：宝盈鸿利收益证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30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)	685,228,992.65	-137,544,317.88	547,684,674.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-6,686,048.98	-6,686,048.98

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）	-36,167,036.24	6,437,481.20	-29,729,555.04
其中：1. 基金申购款	14,202,512.11	-2,767,092.04	11,435,420.07
2. 基金赎回款	-50,369,548.35	9,204,573.24	-41,164,975.11
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）	649,061,956.41	-137,792,885.66	511,269,070.75
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30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）	763,483,217.52	-159,987,447.30	603,495,770.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-104,288,941.31	-104,288,941.31
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）	-26,233,461.59	6,057,988.65	-20,175,472.94
其中：1. 基金申购款	15,279,774.36	-3,747,068.27	11,532,706.09
2. 基金赎回款	-41,513,235.95	9,805,056.92	-31,708,179.03
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）	737,249,755.93	-258,218,399.96	479,031,355.97

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

宝盈鸿利收益证券投资基金(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[2002]第 53 号《关于同意宝盈鸿利收益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、

《开放式证券投资基金试点办法》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《宝盈鸿利收益证券投资基金基金契约》(后更名为《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》)发起,并于 2002 年 10 月 8 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,446,415,713.90 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2002)第 117 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《宝盈鸿利收益证券投资基金招募说明书》和《关于宝盈鸿利收益证券投资基金份额拆分比例的公告》的有关规定,本基金于 2008 年 3 月 5 日进行了基金份额拆分,拆分比例为 1: 1.365256582,并于 2008 年 3 月 5 日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《宝盈鸿利收益开放式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的金融工具,包括国内依法公开发行的股票,债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合为: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%,其余为现金资产。本基金的业绩比较基准为:中信综合指数 X80%+上证国债指数 X20%(国内 A 股统一指数推出后则变更为国内 A 股统一指数 X80%+国债指数 X20%)。

6.4.2 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》、《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》和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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年上半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 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 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。

6.4.5.3 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。

6.4.6 税项

本基金本报告期所采用的税项与最近一期年度报告相一致。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	13,620,165.74
定期存款	-
其他存款	-
合计	13,620,165.74

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	422,196,739.01	377,023,114.62	-45,173,624.39	
债券	交易所市场	76,564,010.88	74,838,400.00	-1,725,610.88
	银行间市场	45,606,375.00	44,694,000.00	-912,375.00
	合计	122,170,385.88	119,532,400.00	-2,637,985.88
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	544,367,124.89	496,555,514.62	-47,811,610.27	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末衍生金融资产/负债均无余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末买入返售金融资产无余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	1,579.73
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	162.20
应收债券利息	2,141,895.89
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	72.00
合计	2,143,709.82

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末其他资产无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	354,087.58
银行间市场应付交易费用	-
合计	354,087.58

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	1,250,000.00
应付赎回费	129.93
预提费用	178,520.30
其他	12,000.00
合计	1,440,650.23

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	935,516,873.93	685,228,992.65

本期申购	19,390,152.48	14,202,512.11
本期赎回(以“-”号填列)	-68,767,802.88	-50,369,548.35
本期末	886,139,223.53	649,061,956.41

注：本期申购含红利再投资、转换入份额，本期赎回含转换出份额。

6.4.7.10 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	21,538,287.97	-159,082,605.85	-137,544,317.88
本期利润	9,082,874.60	-15,768,923.58	-6,686,048.98
本期基金份额交易产生的变动数	-1,370,194.41	7,807,675.61	6,437,481.20
其中：基金申购款	550,163.26	-3,317,255.30	-2,767,092.04
基金赎回款	-1,920,357.67	11,124,930.91	9,204,573.24
本期已分配利润	-	-	-
本期末	29,250,968.16	-167,043,853.82	-137,792,885.66

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	55,507.83
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	6,524.55
其他	1,468.13
合计	63,500.51

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	515,827,267.42
减：卖出股票成本总额	503,843,393.36
买卖股票差价收入	11,983,874.06

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	2,555,989.80
减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	2,366,000.00
减：应收利息总额	337.07

债券投资收益	189,652.73
--------	------------

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无权证投资收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,687,613.58
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,687,613.58

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-15,768,923.58
——股票投资	-15,375,923.58
——债券投资	-393,000.00
——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	-15,768,923.58

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	5,510.99
其他	-
转换费收入	186.29
印花税返还	-
合计	5,697.28

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	1,542,048.87

银行间市场交易费用	-
合计	1,542,048.87

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	148,767.52
银行汇划费用	3,037.18
债券帐户维护费	9,000.00
合计	190,557.48

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系以及其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
宝盈基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	3,966,236.78	4,139,317.08
其中：支付销售机构的客户 维护费	732,424.69	719,258.92

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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	661,039.47	689,886.16

注：支付基金托管人中国农业银行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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内以及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内以及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 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

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年6月30日		2010年1月1日至2010年6月30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	13,620,165.74	55,507.83	4,045,394.50	50,926.11

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。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间在承销期内未参与关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而不能自由转让的基金资产。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 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。

6.4.12.3.2 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。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只收益型基金，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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票，债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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。

6.4.13.2 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 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的信用类债券（2010 年 12 月 31 日：本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的信用类债券）。

6.4.13.3 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一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

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、组合在短期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发行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 6.4.12 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，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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、结算备付金和债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	13,620,165.74	-	-	-	13,620,165.74
结算备付金	360,399.89	-	-	-	360,399.89
存出保证金	160,000.00	-	-	1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	119,532,400.00	-	-	377,023,114.62	496,555,514.62
应收利息	-	-	-	2,143,709.82	2,143,709.82
应收申购款	-	-	-	89,177.46	89,177.46
资产总计	133,672,965.63	-	-	380,506,001.90	514,178,967.53
负债					
应付赎回款	-	-	-	398,078.49	398,078.49
应付管理人报酬	-	-	-	614,023.30	614,023.30
应付托管费	-	-	-	102,337.18	102,337.18
应付交易费用	-	-	-	354,087.58	354,087.58
应交税费	-	-	-	720.00	720.00
其他负债	-	-	-	1,440,650.23	1,440,650.23
负债总计	-	-	-	2,909,896.78	2,909,896.78
利率敏感度缺口	133,672,965.63	-	-	377,596,105.12	511,269,070.75
上年度末	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

2010年12月31日					
资产					
银行存款	15,668,448.95	-	-	-	15,668,448.95
结算备付金	2,109,772.94	-	-	-	2,109,772.94
存出保证金	160,000.00	-	-	1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	119,925,400.00	-	-	411,480,358.90	531,405,758.90
应收利息	-	-	-	551,237.39	551,237.39
应收申购款	45,712.21	-	-	40,883.96	86,596.17
资产总计	137,909,334.10	-	-	413,322,480.25	551,231,814.35
负债					
应付赎回款	-	-	-	225,792.35	225,792.35
应付管理人报酬	-	-	-	716,258.39	716,258.39
应付托管费	-	-	-	119,376.37	119,376.37
应付交易费用	-	-	-	946,679.44	946,679.44
应交税费	-	-	-	229,016.60	229,016.60
其他负债	-	-	-	1,310,016.43	1,310,016.43
负债总计	-	-	-	3,547,139.58	3,547,139.58
利率敏感度缺口	137,909,334.10	-	-	409,775,340.67	547,684,674.77

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。

6.4.13.4.1.2 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 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率上升25个基点	-100,353.43	-250,000.00
	市场利率下降25个基点	100,685.83	250,000.00

6.4.13.4.2 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。

6.4.13.4.3 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占基金净资产的比例不高于 75%，债券投资占基金净资产的比例不低于 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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010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	377,023,114.62	73.74	411,480,358.90	75.13
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	377,023,114.62	73.74	411,480,358.90	75.13

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除中信综合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 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	1. 中信综合指数上升5%	19,752,757.58	20,640,000.00
	2. 中信综合指数下降5%	-19,752,757.58	-20,640,000.00

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

7 投资组合报告

7.1 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	377,023,114.62	73.33
	其中：股票	377,023,114.62	73.33
2	固定收益投资	119,532,400.00	23.25
	其中：债券	119,532,400.00	23.25
	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	13,980,565.63	2.72
6	其他各项资产	3,642,887.28	0.71
7	合计	514,178,967.53	100.00

7.2 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	7,269,710.00	1.42
B	采掘业	-	-
C	制造业	186,524,455.41	36.48
C0	食品、饮料	64,459,655.16	12.61
C1	纺织、服装、皮毛	7,208,908.00	1.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,841,914.15	2.51
C5	电子	3,720,577.50	0.73
C6	金属、非金属	19,840,197.11	3.88
C7	机械、设备、仪表	78,453,203.49	15.34
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,395,731.05	2.62
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	41,237,000.00	8.07
G	信息技术业	25,254,112.40	4.94
H	批发和零售贸易	40,676,485.76	7.96
I	金融、保险业	35,542,500.00	6.95
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	20,103,120.00	3.93
L	传播与文化产业	7,020,000.00	1.37
M	综合类	-	-
	合计	377,023,114.62	73.74

7.3 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	1,351,029	41,625,203.49	8.14
2	601111	中国国航	4,300,000	41,237,000.00	8.07
3	600559	老白干酒	1,049,692	29,632,805.16	5.80
4	601628	中国人寿	1,450,000	27,187,500.00	5.32
5	300187	永清环保	369,000	20,103,120.00	3.93
6	600056	中国医药	707,876	18,234,885.76	3.57
7	600702	沱牌曲酒	830,000	17,147,800.00	3.35
8	002503	搜于特	480,000	15,801,600.00	3.09
9	300101	国腾电子	513,418	15,043,147.40	2.94
10	000720	ST能山	3,227,887	13,395,731.05	2.62
11	600331	宏达股份	1,000,021	13,310,279.51	2.60
12	600312	平高电气	1,300,000	13,195,000.00	2.58
13	000687	保定天鹅	2,195,199	12,841,914.15	2.51
14	000837	秦川发展	900,000	12,033,000.00	2.35
15	000821	京山轻机	1,600,000	11,600,000.00	2.27
16	600779	水井坊	500,000	11,210,000.00	2.19
17	300050	世纪鼎利	435,250	10,210,965.00	2.00
18	000562	宏源证券	500,000	8,355,000.00	1.63
19	600467	好当家	610,900	7,269,710.00	1.42
20	600439	瑞贝卡	651,800	7,208,908.00	1.41
21	600880	博瑞传播	500,000	7,020,000.00	1.37
22	000096	广聚能源	1,000,000	6,640,000.00	1.30
23	000898	鞍钢股份	960,282	6,529,917.60	1.28

24	002100	天康生物	505,000	6,469,050.00	1.27
25	002179	中航光电	165,359	3,720,577.50	0.73

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	601111	中国国航	38,775,945.45	7.08
2	600694	大商股份	36,605,339.39	6.68
3	600559	老白干酒	34,205,923.68	6.25
4	600331	宏达股份	33,511,979.47	6.12
5	601117	中国化学	25,522,173.52	4.66
6	000400	许继电气	25,070,817.30	4.58
7	300101	国腾电子	20,657,717.00	3.77
8	300187	永清环保	20,390,266.81	3.72
9	600056	中国医药	19,364,925.27	3.54
10	600312	平高电气	17,926,260.89	3.27
11	002132	恒星科技	17,565,913.32	3.21
12	600146	大元股份	16,670,625.87	3.04
13	002503	搜于特	16,579,859.04	3.03
14	600048	保利地产	16,208,500.00	2.96
15	300050	世纪鼎利	14,057,293.27	2.57
16	002549	凯美特气	10,600,937.00	1.94
17	601607	上海医药	10,087,880.00	1.84
18	600880	博瑞传播	8,780,724.00	1.60
19	600887	伊利股份	8,644,961.00	1.58
20	600498	烽火通信	8,231,708.57	1.50

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。

7.4.2 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	52,970,123.12	9.67
2	600694	大商股份	36,220,290.00	6.61
3	600312	平高电气	28,263,668.88	5.16
4	601718	际华集团	26,419,790.54	4.82

5	601117	中国化学	26,319,991.00	4.81
6	600331	宏达股份	20,936,406.07	3.82
7	002132	恒星科技	17,502,600.00	3.20
8	600048	保利地产	17,377,590.72	3.17
9	600146	大元股份	17,126,011.75	3.13
10	000400	许继电气	16,636,204.96	3.04
11	002488	金固股份	15,706,295.00	2.87
12	000686	东北证券	13,930,000.00	2.54
13	000001	深发展 A	13,376,400.00	2.44
14	300022	吉峰农机	13,062,833.20	2.39
15	600016	民生银行	12,860,000.00	2.35
16	601601	中国太保	12,367,500.00	2.26
17	000635	英力特	12,296,627.24	2.25
18	600089	特变电工	11,935,085.80	2.18
19	002549	凯美特气	11,458,750.06	2.09
20	601607	上海医药	10,661,099.00	1.95

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。

7.4.3 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	484,762,072.66
卖出股票的收入（成交）总额	515,827,267.42

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。

7.5 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	74,838,400.00	14.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,694,000.00	8.74
	其中：政策性金融债	44,694,000.00	8.74
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	119,532,400.00	23.38

7.6 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	080222	08 国开 22	450,000	44,694,000.00	8.74
2	010112	21 国债(12)	380,000	37,905,000.00	7.41
3	010110	21 国债(10)	370,000	36,933,400.00	7.22

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,143,709.82
5	应收申购款	89,177.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,642,887.28

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 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
48,057	18,439.34	15,615,249.04	1.76%	870,523,974.49	98.24%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,128,044.78	0.1273%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2002年10月8日)基金份额总额	1,446,415,713.90
本报告期期初基金份额总额	935,516,873.93
本报告期基金总申购份额	19,390,152.48
减：本报告期基金总赎回份额	68,767,802.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	886,139,223.53

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

报告期内基金管理人无重大人事变动。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：2011 年 1 月 21 日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格(证监许可【2011】116 号)，张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内未发生改聘会计师事务所情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

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	
国信证券	1	363,270,638.59	36.35%	308,780.18	36.94%	-
光大证券	1	360,442,069.55	36.06%	292,860.74	35.04%	-
国元证券	1	149,963,755.65	15.00%	127,468.64	15.25%	-

国泰君安证券	2	84,734,636.68	8.48%	72,024.87	8.62%	-
银河证券	1	37,420,545.59	3.74%	31,807.50	3.81%	-
招商证券	1	3,647,694.02	0.36%	2,963.76	0.35%	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
国都证券	1	-	-	-	-	-

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。

10.7.2 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
国信证券	2,555,989.80	100.00%	71,600,000.00	100.00%	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-

国金证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-	-	-

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	2011-01-21
2	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	2011-01-26
3	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	2011-02-17
4	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金申购费率优惠的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2011-04-01
5	宝盈基金管理有限公司关于增加东莞农村商业银行股份有限公司为基金代销机构的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2011-04-20
6	宝盈基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中信证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2011-04-29
7	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	2011-06-21
8	宝盈基金管理有限公司关于旗下基金增加中国农业银行股份有限公司为代销机构并办理定期定额投资、转换等业务的公告	中国证券报 证券时报 上海证券报	2011-06-23

11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈鸿利收益证券投资基金设立的文件。

《宝盈鸿利收益证券投资基金基金合同》。

《宝盈鸿利收益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。

11.2 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

11.3 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
二〇一一年八月二十七日