

鸿阳证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：2017 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	2,000,000,000.00 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	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（2016年10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	119,000,709.04
2. 本期利润	-50,607,993.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0253
4. 期末基金资产净值	2,018,441,019.46
5. 期末基金份额净值	1.0092

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。

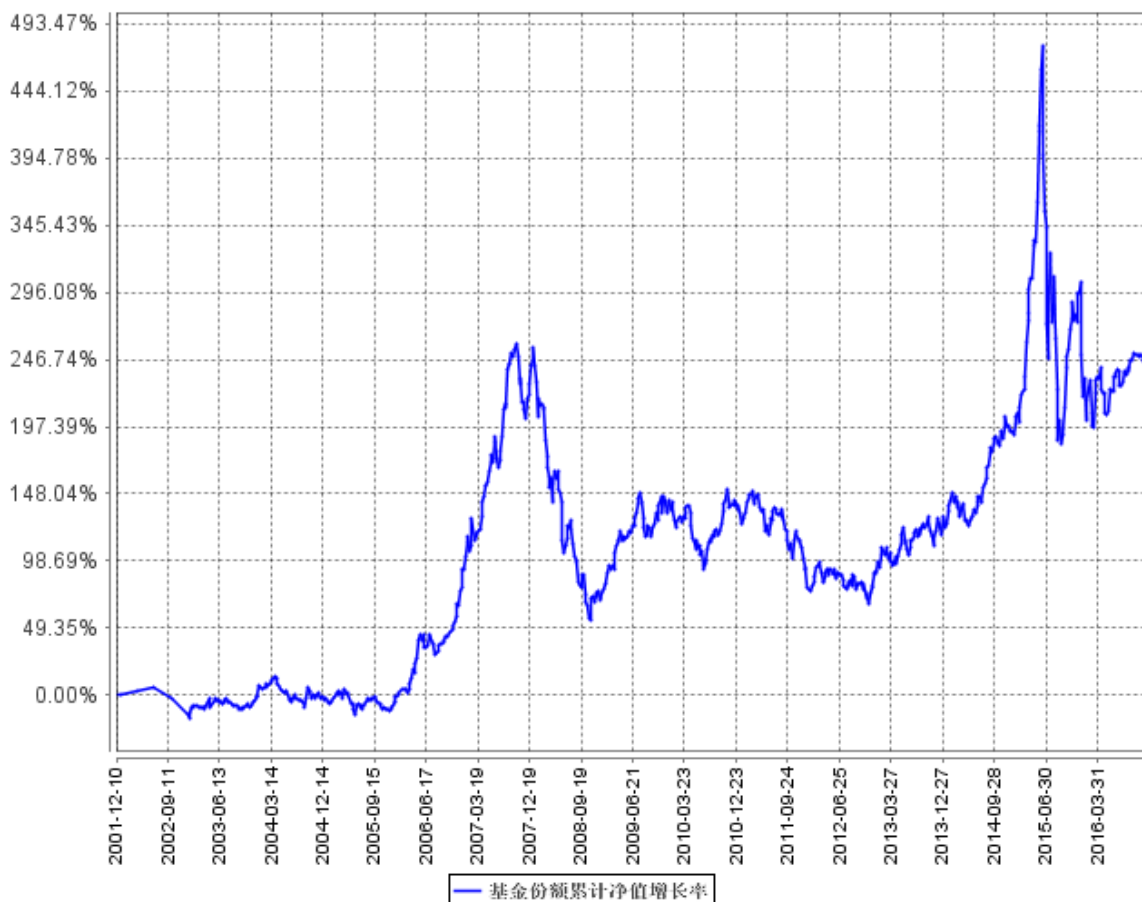
3.2 基金净值表现

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	-2.26%	0.72%	-	-	-	-

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
段鹏程	本基金、宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金、宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资	2016 年 8 月 20 日	-	12 年	段鹏程先生，厦门大学生物学硕士。曾就职于厦门国际信托投资有限公司和天同证券。2004 年 5 月至 2007 年 3 月任职于宝盈基金管理有限公司，担任行业研究员。2007 年 3 月至 2008 年 3 月任职于诺安基金管理有限公司，曾任诺安价值增

	基金基金经 理；研究部 总监			长股票证券投资基金基金经理 (2007 年 6 月 16 日至 2008 年 1 月 10 日)、专户部总监。 2008 年 4 月起任职于宝盈基金 管理有限公司, 历任特定客户 资产管理部投资经理, 特定客 户资产管理部副总监、总监, 研究部核心研究员、副总监, 现任宝盈基金管理有限公司研 究部总监。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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年四季度, A 股市场呈现冲高回落走势。上证指数上涨 3.29%、沪深 300 上涨 1.75%、而中小板指数同期下跌-4.59%、创业板指数同期下跌-8.74%。整体上看, 四季度 A 股市场风格切换明显, 主板显著强于中小板和创业板。本基金在第四季度实现收益为-2.26%。

最新的宏观经济数据表明，国家的工业生产平稳延续，投资增速料稳中趋降：1、工业生产方面，12 月份制造业 PMI 指数 51.4%，继 11 月 PMI 出现跳升后，本次 PMI 小幅回调 0.3 个百分点。通过历史数据纵向比较来看，PMI 各分项指标仍处于历史相对高点，当前经济平稳状态继续延续；2、投资方面，基建投资保持高增速、制造业投资相对好转，但在中央经济会议明确提升了防控风险的战略地位，并将抑制房地产泡沫视为未来的重点工作，预计对房地产投资端的负面效应将逐步显现；3、消费方面，汽车和房地产消费分项仍然有所支撑，消费者信心稳步上行；4、外贸方面，PMI 外贸分项边际走弱但仍处于历史相对高位，外贸先导指数继续上行，外贸状况有所改善。

12 月份商务部数据显示，食品价格总体较上月小幅上涨，但涨幅有所放缓。食用农产品价格指数继续温和上升，不过农业部发布的农产品批发价格指数 12 月走势却较为平稳，没有呈现明显的上升趋势。

四季度，人民币对美元继续贬值，需要强调的是当前人民币的贬值压力一部分建立在特朗普政策导致美元指数持续走强的预期之下，而这种预期具有巨大的不确定性。认为在 2017 年，人民币对美元仍将缓慢走贬，但单边大幅贬值的可能性较小。

考虑到以“国企改革”为代表的系列改革措施的深化实施，认为 2017 年 A 股市场将震荡走强，整体机会大于 2016 年。

本基金未来对股票的配置基于以下三个标准：第一，行业发展潜力大，相关产业即将或者已经步入景气周期。第二、上市公司业绩确定性高，估值和业绩增速匹配；第三，企业卡位优势明显，具备稀缺属性。

基于上述考虑，本基金将继续坚持自下而上个股选择的投资思路，在价值和成长中构建相对均衡的组合，并将根据市场风格、两者估值比较做一定的配置权重调节，以达到净值稳健增长的目的。现阶段，倾向于保持均衡配置的策略，相对看好大消费、军工、医药、PPP 以及受益于国企改革、经济转型等主题的个股。

4.5 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-2.26%。

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	503,552,507.57	24.89
	其中：股票	503,552,507.57	24.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,242,091,074.70	61.40
	其中：债券	1,242,091,074.70	61.40
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	240,070,500.11	11.87
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,447,277.55	0.81
8	其他资产	20,829,872.23	1.03
9	合计	2,022,991,232.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	362,569,791.57	17.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	55,500,000.00	2.75
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	56,187,716.00	2.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	18,270,000.00	0.91

0	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	11,025,000.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	503,552,507.57	24.95

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	002366	台海核电	1,150,000	61,663,000.00	3.05
2	002368	太极股份	1,835,600	56,187,716.00	2.78
3	002482	广田集团	6,000,000	55,500,000.00	2.75
4	000070	特发信息	1,800,000	45,522,000.00	2.26
5	603808	歌力思	1,384,325	44,422,989.25	2.20
6	002007	华兰生物	999,956	35,748,427.00	1.77
7	300363	博腾股份	1,761,189	35,311,839.45	1.75
8	002675	东诚药业	2,244,303	32,093,532.90	1.59
9	002698	博实股份	2,000,000	31,140,000.00	1.54
10	300396	迪瑞医疗	664,400	25,134,252.00	1.25

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	642,446,074.70	31.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	599,645,000.00	29.71
	其中：政策性金融债	599,645,000.00	29.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,242,091,074.70	61.54

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	010107	21 国债(7)	3,042,610	320,234,702.50	15.87
2	010303	03 国债(3)	3,029,240	308,225,170.00	15.27
3	160401	16 农发 01	2,000,000	200,000,000.00	9.91
4	160414	16 农发 14	2,000,000	199,700,000.00	9.89
5	160204	16 国开 04	1,500,000	149,955,000.00	7.43

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	536,922.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,292,949.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,829,872.23

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期内未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25

6.2 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。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2016 年 11 月 3 日发布公告，以通讯方式召开基金鸿阳证券投资基金基金份额持有人大会，会议投票表决时间自 2016 年 11 月 3 日至 2016 年 12 月 2 日，审议事项为《关于鸿阳证券投资基金转型有关事项的议案》。2016 年 12 月 6 日，本基金管理人发布《宝盈基金管理有限公司关于鸿阳证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，该次基金份额持有人大会于 2016 年 12 月 5 日表决通过了《关于鸿阳证券投资基金转型有关事项的议案》，大会决议自该日起生效。依据持有人大会决议，本基金管理人向深圳证券交易所申请基金于 2017 年 1 月 4 日终止上市，并于 2016 年 12 月 29 日发布《鸿阳证券投资基金终止上市公告》。自基金终止上市之日起，原《鸿阳证券投资基金基金合同》终止，《宝盈消费主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，基金鸿阳正式转型为开放式基金，存续期限调整为不定期，对基金投资目标、投资范围和投资策略、收益分配原则等予以调整，同时基金更名为“宝盈消费主题灵活配置混合型证券投资基金”。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

8.3 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
2017 年 1 月 21 日