

鸿阳证券投资基金 2012 年半年度报告

2012 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：二〇一二年八月二十五日

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 2012 年 8 月 24 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 2012 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.....	6
3	主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
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.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	9
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	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
5	托管人报告.....	12
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
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.....	12
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.....	12
6	半年度财务会计报告（未经审计）.....	13
6.1	资产负债表.....	13
6.2	利润表.....	14
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4	报表附注.....	16
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.....	34
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.....	35
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.....	35
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.....	35
7.9	投资组合报告附注.....	35

8	基金份额持有人信息.....	36
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2	期末上市基金前十名持有人.....	36
9	重大事件揭示.....	37
9.1	基金份额持有人大会决议.....	37
9.2	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.....	37
9.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
9.4	基金投资策略的改变.....	37
9.5	报告期内改聘会计师事务所情况.....	37
9.6	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.....	37
9.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
9.8	其他重大事件.....	39
10	备查文件目录.....	40
10.1	备查文件目录.....	40
10.2	存放地点.....	40
10.3	查阅方式.....	40

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（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
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。
业绩比较基准	-
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	010-66060069
	电子邮箱	sunsh@byfunds.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-8888-300	95599
传真		0755-83515599	010-63201816
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	100031
法定代表人		李建生	蒋超良

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	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（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-100,879,645.79
本期利润	-22,012,275.51
加权平均基金份额本期利润	-0.0110
本期加权平均净值利润率	-1.65%

本期基金份额净值增长率	-1.63%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配利润	-658,301,688.88
期末可供分配基金份额利润	-0.3292
期末基金资产净值	1,341,698,311.12
期末基金份额净值	0.6708
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	88.81%

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

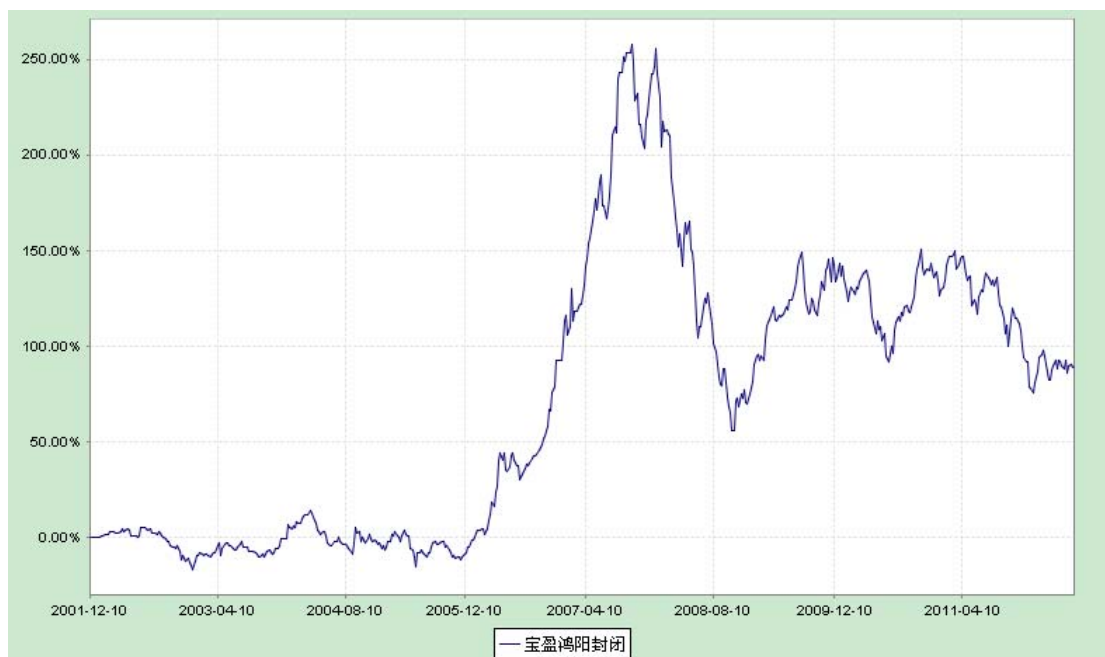
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.27%	1.93%	-	-	-	-
过去三个月	3.44%	1.83%	-	-	-	-
过去六个月	-1.63%	2.39%	-	-	-	-
过去一年	-17.62%	2.46%	-	-	-	-
过去三年	-15.71%	2.47%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	88.81%	2.73%	-	-	-	-

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2012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		
彭敢	本基金基金经理、宝盈	2010-12-29	-	11 年	男，1969 年生，金融学硕士。曾就职于大鹏证

	资源优选股票型证券投资基金基金经理			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。
--	-------------------	--	--	--

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 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

2012 年上半年，除创业板指数小幅下跌 0.39%外，市场整体呈现小幅震荡上涨行情，上

证指数、沪深 300、深圳成指、中小板指数分别上涨 1.17%、4.71%、6.12%、1.44%。

上半年，本基金管理人认为：

1、经济增长弱势已为市场预期，经济的疲软数据出台会带来一定的短期冲击，但不影响今年的市场向上趋势；

2、政策开始有适度放松迹象，虽然不能有较高预期，但可以适度预期。此外，下半年开始，中国经济的内生增长会开始显现；

3、原有经济增长模式受到重大挑战，经济开始进入转型期，创新型成长企业应能受到市场重视。

操作上，由于原有中小板和创业板持仓比例偏高，且看好经济转型过程中创新型企业的成长。虽然重点持有股票业绩保持了一定幅度的增长，但在经济增速下滑的情况下，所持仓股票的成长性预期也下降较大。由于该类股票的市场波幅远大于主板类公司，在市场较弱的情况下，业绩预期下滑带来的股票下跌幅度也较大，因此，上半年业绩落后于基准和市场同业水平。

二季度减低了中小市值比重，适度均衡。但仍以有技术优势、模式创新的高成长类企业为主，加大了对医药、食品等大消费类公司和保险等非银行金融股的配置。

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 0.6708 元。本报告期内本基金的份额净值收益率为-1.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、经济增长弱势不断跌破市场预期，从年初市场预期 2 季度触底，到目前市场已经对经济触底比较麻木。乐观的预期是顺延 3 季度触底，悲观的预期是经济长期通缩。本基金管理人认为经济年底前触底问题不大，但何时重新增长存疑，中长期低增长低通胀的可能较大

2、对政策的预期目前较为一致，由于 2009 年的过度刺激，政府仍然在消化上次刺激的不良反应，不大可能有较大的刺激政策。而经济发展的现阶段，大规模的刺激政策也不会有好的效果。政府对结构转型的认同度较高，但很难在实际操作中很快转化为对实体经济的支持；

3、下半年开始，中国经济的内生增长会开始显现，但不会形成大的增长趋势

4、由于对经济触底无信心，市场的运行仍然以场内资金在业绩增长、题材刺激等偏好之间流动。周期性板块缺乏基本面和资金支持。除食品饮料外，传统蓝筹也难有上涨空间。

5、另一方面，市场利空反应较为充分，不管是对宏观经济还是企业盈利，市场基本没有太多乐观预期。因此，市场下跌空间有限。如经济数据超预期，不排除在场外资金的推动下有较大上涨空间。目前情况下，更多是基于业绩增长和题材推动的个股活跃行情。

基于对本年度市场将缓步上涨的判断，结合基金鸿阳的特点，整体操作思路将是在保持一个中等仓位，等待时机重点加仓。基于目前创业板和中小板偏重的持仓格局，反弹继续适度减仓中小股票，持续均衡配置。中小股票的主要操作仍然在根据个股增长和价值情况，继续优化组合。

投资方向上，管理人仍然坚定看好中国中长期转型的必要性，因此代表经济增长转型的战略性新兴产业个股是重点选择目标。大板块看好券商、保险，并中长期择机重仓优选消费和医药股。

本基金将继续采用重点以个股投资价值判断为主，自上而下与自下而上的投资相结合的策略。投资管理将坚持价值投资的理念，结合基金鸿阳稳定收益的特点，为投资者追求较高的收益。

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》等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 2012 年 1 月 1 日至 2012 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鸿阳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：鸿阳证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	2,462,322.00	32,839,773.99
结算备付金		5,654,499.35	2,875,642.44
存出保证金		1,750,000.00	1,660,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	1,283,629,563.11	1,339,710,145.38
其中：股票投资		999,389,847.21	1,057,123,056.58
基金投资		-	-
债券投资		284,239,715.90	282,587,088.80
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		133,197,192.53	3,146,280.94
应收利息	6.4.7.5	2,807,271.32	3,862,005.04
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,429,500,848.31	1,384,093,847.79
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 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		80,000,000.00	-
应付证券清算款		3,248,354.08	16,081,423.41
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,655,202.86	1,822,323.12
应付托管费		275,867.15	303,720.56

应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	590,530.26	575,794.07
应交税费		-	-
应付利息		17,841.60	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	2,014,741.24	1,600,000.00
负债合计		87,802,537.19	20,383,261.16
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	6.4.7.10	-658,301,688.88	-636,289,413.37
所有者权益合计		1,341,698,311.12	1,363,710,586.63
负债和所有者权益总计		1,429,500,848.31	1,384,093,847.79

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.6708 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：鸿阳证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		-7,712,935.03	-28,776,492.81
1. 利息收入		4,754,390.20	5,155,655.08
其中：存款利息收入	6.4.7.11	310,477.58	288,160.81
债券利息收入		4,112,975.74	4,867,494.27
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		330,936.88	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-91,334,695.51	-24,663,364.06
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-98,246,955.03	-30,107,487.09
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	169,458.41	218,993.78
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	6,742,801.11	5,225,129.25

3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	78,867,370.28	-9,268,783.83
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	-	-
减: 二、费用		14,299,340.48	20,218,590.18
1. 管理人报酬		9,960,688.75	12,470,168.29
2. 托管费		1,660,114.83	2,078,361.38
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	2,149,195.63	4,672,451.99
5. 利息支出		287,520.95	750,520.21
其中: 卖出回购金融资产支出		287,520.95	750,520.21
6. 其他费用	6.4.7.19	241,820.32	247,088.31
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-22,012,275.51	-48,995,082.99
减: 所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-22,012,275.51	-48,995,082.99

6.3 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: 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 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)	2,000,000,000.00	-636,289,413.37	1,363,710,586.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-22,012,275.51	-22,012,275.51
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	-658,301,688.88	1,341,698,311.12
项目	上年度可比期间		
	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)	2,000,000,000.00	-322,358,916.12	1,677,641,083.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-48,995,082.99	-48,995,082.99
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	-371,353,999.11	1,628,646,000.89

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: 胡坤, 会计机构负责人: 何瑜

6.4 报表附注

6.4.1 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。

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》、《鸿阳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 2012 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 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 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

本基金在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 2012年6月30日
活期存款	2,462,322.00
定期存款	-
其他存款	-
合计	2,462,322.00

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	1,125,043,013.52	999,389,847.21	-125,653,166.31	
债券	交易所市场	183,564,451.35	186,009,715.90	2,445,264.55
	银行间市场	97,926,400.00	98,230,000.00	303,600.00
	合计	281,490,851.35	284,239,715.90	2,748,864.55
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	1,406,533,864.87	1,283,629,563.11	-122,904,301.76	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

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

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

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 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	16,057.40
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	2,544.50
应收债券利息	2,788,669.42
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	2,807,271.32

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	589,811.26
银行间市场应付交易费用	719.00
合计	590,530.26

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	1,750,000.00
应付赎回费	-
预提费用	228,741.24
其他	36,000.00
合计	2,014,741.24

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 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

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	-434,517,741.33	-201,771,672.04	-636,289,413.37
本期利润	-100,879,645.79	78,867,370.28	-22,012,275.51
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	-535,397,387.12	-122,904,301.76	-658,301,688.88

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	288,427.55
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	21,610.82
其他	439.21
合计	310,477.58

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	730,830,764.38
减：卖出股票成本总额	829,077,719.41
买卖股票差价收入	-98,246,955.03

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	166,847,961.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	162,545,541.59
减：应收利息总额	4,132,961.00
债券投资收益	169,458.41

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 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	6,742,801.11
基金投资产生的股利收益	-
合计	6,742,801.11

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	78,867,370.28
——股票投资	77,941,982.59
——债券投资	925,387.69
——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	78,867,370.28

6.4.7.17 其他收入

本基金本报告期内无其他收入。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	2,148,795.63
银行间市场交易费用	400.00
合计	2,149,195.63

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	49,726.04
信息披露费	149,179.94
银行汇划费用	4,029.08
上市年费	29,835.26
债券帐户维护费	9,050.00
合计	241,820.32

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	基金发起人、基金管理人
中国农业银行股份有限公司	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	基金发起人

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

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	-	-	556,757,824.22	18.55%

6.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30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
-	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	473,243.49	18.93%	-	-

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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	9,960,688.75	12,470,168.29
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：

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

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,660,114.83	2,078,361.38

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

本基金本报告期间及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场债券(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

份额单位：份

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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：本基金管理人运用固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。

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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2012年6月30日		上年度末 2011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%
重庆国际信托有限公司	3,000,000.00	0.15%	3,000,000.00	0.15%
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。

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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	2,462,322.00	288,427.55	60,673,012.35	216,563.92

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

本基金本报告期内及上年度可比期间未参与关联方承销证券。

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（2012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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 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
603000	人民网	2012-04-20	2012-07-27	网下中签	20.00	41.03	71,064	1,421,280.00	2,915,755.92	-

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

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 80,000,000.00 元，于 2012 年 7 月 2 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

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，将风险控制可在可承受的范围内。

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 2012 年 6 月 30 日,本基金未持有信用类债券(2011 年 12 月 31 日,本基金未持有信用类债券)。

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 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。

除卖出回购金融资产款余额中有 80,000,000.00 元将在 1 个月内到期且计息外,本基金所持有的其他金融负债的合约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。

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、结算备付金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012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	2,462,322.00	-	-	-	2,462,322.00
结算备付金	5,654,499.35	-	-	-	5,654,499.35
存出保证金	-	-	-	1,750,000.00	1,750,000.00
交易性金融资产	98,288,882.00	54,623,241.90	131,327,592.00	999,389,847.21	1,283,629,563.11
应收证券清算款	-	-	-	133,197,192.53	133,197,192.53
应收利息	-	-	-	2,807,271.32	2,807,271.32
资产总计	106,405,703.35	54,623,241.90	131,327,592.00	1,137,144,311.06	1,429,500,848.31
负债					
卖出回购金融资产	80,000,000.00	-	-	-	80,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	3,248,354.08	3,248,354.08
应付管理人报酬	-	-	-	1,655,202.86	1,655,202.86
应付托管费	-	-	-	275,867.15	275,867.15
应付交易费用	-	-	-	590,530.26	590,530.26
应付利息	-	-	-	17,841.60	17,841.60
其他负债	-	-	-	2,014,741.24	2,014,741.24
卖出回购金融资产 款	-	-	-	-	-
负债总计	80,000,000.00	-	-	7,802,537.19	87,802,537.19
利率敏感度缺口	26,405,703.35	54,623,241.90	131,327,592.00	1,129,341,773.87	1,341,698,311.12
上年度末 2011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	32,839,773.99	-	-	-	32,839,773.99
结算备付金	2,875,642.44	-	-	-	2,875,642.44
存出保证金	160,000.00	-	-	1,500,000.00	1,660,000.00
交易性金融资产	162,959,072.50	48,634,919.30	70,993,097.00	1,057,123,056.58	1,339,710,145.38
应收证券清算款	-	-	-	3,146,280.94	3,146,280.94

应收利息	-	-	-	3,862,005.04	3,862,005.04
资产总计	198,834,488.93	48,634,919.30	70,993,097.00	1,065,631,342.56	1,384,093,847.79
负债					
卖出回购金融资产	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	16,081,423.41	16,081,423.41
应付管理人报酬	-	-	-	1,822,323.12	1,822,323.12
应付托管费	-	-	-	303,720.56	303,720.56
应付交易费用	-	-	-	575,794.07	575,794.07
应付利息	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	1,600,000.00	1,600,000.00
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
负债总计	-	-	-	20,383,261.16	20,383,261.16
利率敏感度缺口	198,834,488.93	48,634,919.30	70,993,097.00	1,045,248,081.40	1,363,710,586.63

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 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
	市场利率上升25个基点	-3,127,900.08	-1,909,974.48
	市场利率下降25个基点	3,206,749.49	1,956,822.51

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。

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 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 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	999,389,847.21	74.49	1,057,123,056.58	77.52
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	999,389,847.21	74.49	1,057,123,056.58	77.52

6.4.13.4.3.2 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 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	1. 沪深300指数上升5%	42,269,759.03	43,016,392.00
2. 沪深300指数下降5%	-42,269,759.03	-43,016,392.00	

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	999,389,847.21	69.91
	其中：股票	999,389,847.21	69.91
2	固定收益投资	284,239,715.90	19.88
	其中：债券	284,239,715.90	19.88
	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	8,116,821.35	0.57
6	其他各项资产	137,754,463.85	9.64
7	合计	1,429,500,848.31	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	-	-
B	采掘业	25,829,565.30	1.93
C	制造业	446,510,828.96	33.28
C0	食品、饮料	80,324,838.08	5.99
C1	纺织、服装、皮毛	35,470,149.36	2.64
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,314,362.10	3.38
C5	电子	43,442,994.28	3.24
C6	金属、非金属	21,518,300.00	1.60
C7	机械、设备、仪表	100,916,806.90	7.52
C8	医药、生物制品	25,961,272.96	1.93
C99	其他制造业	93,562,105.28	6.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,316,091.57	2.48

E	建筑业	65,174,660.70	4.86
F	交通运输、仓储业	86,756,723.60	6.47
G	信息技术业	171,389,754.38	12.77
H	批发和零售贸易	84,031,763.81	6.26
I	金融、保险业	63,095,305.86	4.70
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	20,369,397.11	1.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,915,755.92	0.22
	合计	999,389,847.21	74.49

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	002549	凯美特气	5,966,971	93,562,105.28	6.97
2	300229	拓尔思	5,966,598	82,339,052.40	6.14
3	601669	中国水电	14,914,110	65,174,660.70	4.86
4	002589	瑞康医药	1,714,116	56,480,122.20	4.21
5	002023	海特高新	6,173,595	54,821,523.60	4.09
6	300044	赛为智能	3,186,664	38,781,700.88	2.89
7	600439	瑞贝卡	6,544,308	35,470,149.36	2.64
8	002230	科大讯飞	1,795,103	35,363,529.10	2.64
9	002638	勤上光电	2,075,832	32,798,145.60	2.44
10	000581	威孚高科	1,123,139	30,774,008.60	2.29
11	600028	中国石化	4,099,931	25,829,565.30	1.93
12	601601	中国太保	1,154,627	25,609,626.86	1.91
13	002277	友阿股份	1,460,701	22,801,542.61	1.70
14	600059	古越龙山	1,440,325	20,553,437.75	1.53
15	601628	中国人寿	1,071,130	19,601,679.00	1.46
16	600029	南方航空	4,000,000	18,440,000.00	1.37
17	300323	华灿光电	1,000,000	17,840,000.00	1.33
18	600616	金枫酒业	1,154,027	16,444,884.75	1.23
19	002254	泰和新材	1,387,270	15,662,278.30	1.17
20	600969	郴电国际	941,351	14,186,159.57	1.06
21	000887	中鼎股份	1,652,452	14,029,317.48	1.05
22	300006	莱美药业	868,944	13,764,072.96	1.03
23	002660	茂硕电源	668,201	13,524,388.24	1.01

24	600795	国电电力	5,000,000	13,500,000.00	1.01
25	000876	新希望	800,000	11,984,000.00	0.89
26	601965	中国汽研	1,717,901	11,801,979.87	0.88
27	002179	中航光电	770,857	10,576,158.04	0.79
28	600581	八一钢铁	1,600,000	10,544,000.00	0.79
29	002570	贝因美	500,000	10,075,000.00	0.75
30	000338	潍柴动力	330,000	9,797,700.00	0.73
31	000063	中兴通讯	700,000	9,772,000.00	0.73
32	600597	光明乳业	987,752	9,205,848.64	0.69
33	601318	中国平安	200,000	9,148,000.00	0.68
34	600036	招商银行	800,000	8,736,000.00	0.65
35	300187	永清环保	345,182	8,567,417.24	0.64
36	000895	双汇发展	137,513	8,509,304.44	0.63
37	000423	东阿阿胶	200,000	8,002,000.00	0.60
38	601866	中海集运	3,000,000	7,590,000.00	0.57
39	002643	烟台万润	369,200	7,513,220.00	0.56
40	000960	锡业股份	369,000	7,269,300.00	0.54
41	300260	新莱应材	525,952	7,016,199.68	0.52
42	000528	柳工	499,972	6,204,652.52	0.46
43	300305	裕兴股份	179,968	5,994,734.08	0.45
44	600787	中储股份	665,000	5,905,200.00	0.44
45	002039	黔源电力	372,350	5,629,932.00	0.42
46	000527	美的电器	500,000	5,525,000.00	0.41
47	600893	航空动力	400,000	5,204,000.00	0.39
48	600697	欧亚集团	207,700	4,750,099.00	0.35
49	600267	海正药业	240,000	4,195,200.00	0.31
50	000877	天山股份	380,000	3,705,000.00	0.28
51	600372	中航电子	199,950	3,597,100.50	0.27
52	000729	燕京啤酒	486,625	3,552,362.50	0.26
53	603000	人民网	71,064	2,915,755.92	0.22
54	600050	中国联通	700,000	2,604,000.00	0.19
55	000635	英力特	214,484	2,114,812.24	0.16
56	002449	国星光电	180,800	1,502,448.00	0.11
57	002439	启明星辰	100,000	1,480,000.00	0.11
58	002268	卫士通	91,100	1,049,472.00	0.08

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	000581	威孚高科	43,700,353.31	3.20
2	601601	中国太保	31,185,908.78	2.29
3	300229	拓尔思	30,165,015.26	2.21
4	600028	中国石化	28,799,090.75	2.11
5	600616	金枫酒业	24,150,514.02	1.77
6	002549	凯美特气	23,307,961.98	1.71
7	600029	南方航空	23,076,073.38	1.69
8	600059	古越龙山	21,496,232.10	1.58
9	601628	中国人寿	20,037,965.92	1.47
10	300323	华灿光电	20,000,000.00	1.47
11	601318	中国平安	19,702,490.00	1.44
12	002660	茂硕电源	17,945,000.00	1.32
13	002230	科大讯飞	16,942,580.82	1.24
14	000876	新希望	16,836,237.54	1.23
15	002254	泰和新材	15,872,078.24	1.16
16	000063	中兴通讯	15,455,352.42	1.13
17	000887	中鼎股份	15,204,457.57	1.11
18	600969	郴电国际	15,165,109.02	1.11
19	600795	国电电力	14,925,527.00	1.09
20	600011	华能国际	14,041,180.21	1.03

注：1. 买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票。

2. “买入股票成本”按买入成交总额，即成交单价乘以成交数量计算，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	601669	中国水电	104,582,145.05	7.67
2	600056	中国医药	59,173,672.96	4.34
3	300059	东方财富	45,941,466.67	3.37
4	002638	勤上光电	45,368,290.96	3.33
5	002549	凯美特气	43,720,904.31	3.21
6	002589	瑞康医药	31,780,467.55	2.33
7	002629	仁智油服	30,516,378.54	2.24
8	002179	中航光电	28,105,857.05	2.06
9	600331	宏达股份	21,503,893.71	1.58

10	300187	永清环保	19,488,800.13	1.43
11	300050	世纪鼎利	17,991,895.30	1.32
12	002268	卫士通	15,915,536.38	1.17
13	600011	华能国际	15,745,280.12	1.15
14	002641	永高股份	15,160,032.32	1.11
15	300223	北京君正	14,416,477.59	1.06
16	600697	欧亚集团	13,910,187.71	1.02
17	002023	海特高新	13,019,105.96	0.95
18	601318	中国平安	13,000,000.00	0.95
19	300229	拓尔思	12,443,954.36	0.91
20	300260	新莱应材	11,877,901.32	0.87

注：1. 卖出主要指基金在二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票。

2. “卖出股票收入”按卖出成交总额，即成交单价乘以成交数量计算，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	693,402,527.45
卖出股票的收入（成交）总额	730,830,764.38

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	284,239,715.90	21.19
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	284,239,715.90	21.19

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	010303	03 国债(3)	1,323,600	131,327,592.00	9.79
2	129901	12 贴现国债 01	1,000,000	98,230,000.00	7.32
3	010308	03 国债(8)	539,470	54,524,232.90	4.06
4	010501	05 国债(1)	950	99,009.00	0.01
5	010601	06 国债(1)	590	58,882.00	0.00

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	133,197,192.53
3	应收股利	-
4	应收利息	2,807,271.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,754,463.85

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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
45,122	44,324	907,746,140	45.39%	1,092,253,860	54.61%

8.2 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	中国人寿保险股份有限公司	199,660,842	9.98%
2	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	129,010,000	6.45%
3	中国人寿保险(集团)公司	108,936,234	5.45%
4	UBS AG	77,749,969	3.89%
5	中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品-013C-CT001 深	61,787,208	3.09%
6	钟月军	55,953,864	2.80%
7	中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	55,177,359	2.76%
8	中粮集团有限公司	48,800,000	2.44%
9	泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-019L-FH002 深	37,520,340	1.88%
10	中国平安人寿保险股份有限公司—分红—银保分红	32,259,940	1.61%

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。

9 重大事件揭示

9.1 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。

9.2 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、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

9.3 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。

9.4 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。

9.5 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。

9.6 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。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

9.7.1 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	
华泰证券	1	149,406,546.38	10.83%	129,042.28	11.21%	-

国信证券	1	160,894,446.33	11.67%	131,294.54	11.41%	-
国泰君安证券	1	81,037,729.26	5.88%	65,843.46	5.72%	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
申银万国	2	293,280,264.85	21.26%	241,632.63	20.99%	-
海通证券	1	49,733,303.49	3.61%	42,272.85	3.67%	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	198,428,378.44	14.39%	168,664.30	14.65%	-
金元证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
第一创业	1	156,862,374.64	11.37%	133,332.94	11.58%	-
兴业证券	1	114,340,056.83	8.29%	92,902.00	8.07%	-
中信万通证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	175,253,806.25	12.71%	145,970.02	12.68%	-
财达证券	1	-	-	-	-	-

注：1、基金管理人选择使用基金专用交易席位的证券经营机构的选择标准为：

- (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，并能为本基金提供全面的信息服。
- (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、席位变更情况

(I) 租用交易单元情况

本基金本报告期内新增财达证券 1 个上海交易单元、中投证券 1 个深圳交易单元。

(II) 退租交易单元情况

本基金本报告期内无退租交易单元。

9.7.2 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
华泰证券	3,961,668.80	6.06%	988,000,000.00	34.15%	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	1,225,000,000.00	42.34%	-	-
海通证券	49,495,276.80	75.74%	230,000,000.00	7.95%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
光大证券	11,889,435.40	18.19%	450,000,000.00	15.55%	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
第一创业	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
中信万通证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
财达证券	-	-	-	-	-	-

9.8 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	2012-02-25
2	宝盈基金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	2012-03-14
3	宝盈基金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	2012-05-08

10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 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

10.3 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
二〇一二年八月二十五日