平安大华策略先锋混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：平安大华基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安大华策略先锋混合
交易代码	700003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月29日
报告期末基金份额总额	27,720,461.41份
投资目标	通过积极进行资产配置和灵活运用多种投资策略，在有效控制风险的前提下，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，谋求基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	基于宏观经济环境、微观经济因素、经济周期情况、政策形势和证券市场趋势的综合分析，结合经济周期理论，形成对不同市场周期的预测和判断，进行积极、灵活的资产配置，确定组合中股票、债券、现金等资产之间的投资比例。股票投资方面，采用积极主动的投资管理策略，在构建股票投资组合时，灵活运用多种投资策略，积极挖掘和利用市场中可行的投资机会，以实现基金的投资目标。债券投资方面，以利率预期策略、类属资产配置和久期策略为主，以品种选择策略、收益率利差策略和债券置换策略为辅，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，构建能获取长期、稳定收益的固定收益类投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和收益水平高于债券基金及货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	平安大华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2014年1月1日 － 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	2,394,114.32
2.本期利润	970,924.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0341
4.期末基金资产净值	29,219,231.73
5.期末基金份额净值	1.054

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

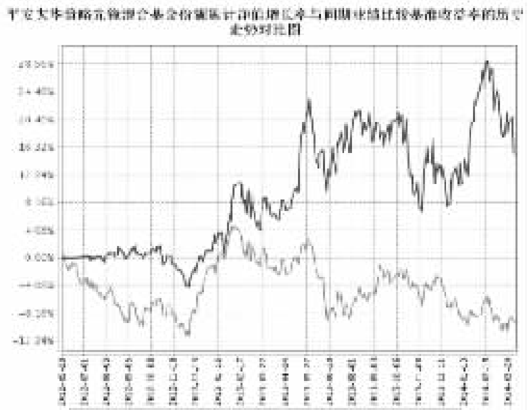
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	2.33%	1.43%	-3.71%	0.72%	6.04%	0.71%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



1、本基金基金合同于2012年5月29日正式生效，截至报告期末已满一年；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
颜正华	基金经理	2012年5月29日	2013年5月29日	12	1998年起先后在中兴通讯、江南证券公司策略中心、国海证券公司投资部工作，在华夏基金管理公司担任策略分析师、基金经理。2009年加入平安基金，任投资研究部总经理，兼任平安大华策略先锋混合型证券投资基金基金经理、平安大华行业先锋股票型证券投资基金基金经理。
黄建军	基金经理	2013年5月29日	-	6	中国人民大学经济学硕士，具有6年证券和基金业从业资格。曾先后任职于国元证券、华夏基金、长盛基金。2012年加入平安大华基金管理公司。任投资研究部研究主管，现担任平安大华深证300指数增强型证券投资基金基金经理、平安大华策略先锋混合型证券投资基金基金经理。

1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《平安大华策略先锋混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

年初继续重点投资了新兴产业，尤其是互联网相关的行业和个股，在短期内取得了较大的收益。3月份以来，随着市场对于政策调整的预期，卖出了部分新兴产业股票，增持了传统行业，尤其是房地产行业的相关个股。由于新兴产业类股票回调幅度较大，尽管在地产股投资上获得了一定的正收益，但基金净值还是出现了较大幅度的回调。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日，本基金份额净值为1.054元，份额累计净值为1.154元。报告期内，本基金份额净值增长率为2.33%，同期业绩基准增长率为-3.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

无论从PMI、工业增加值、投资、PPI等宏观数据看，还是从大宗商品、商品房成交量等中观数据看，都显示中国经济面临较大的下行压力。在没有政策刺激的状态下，我们认为经济仍将呈现惯性下行态势，短期内依然看不到明显的底部，经济增速很可能弱于此前预期。正因如此，从3月份以来，市场情绪出现了微妙的变化，开始预期可能会有稳增长的措施出台。我们认为，大规模经济刺激计划出台的可能性并不存在，个别领域的政策支持则是可能的。

§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	22,518,602.93	74.49
	其中：股票	22,518,602.93	74.49
2	固定收益投资	1,262,222.10	4.18
	其中：债券	1,262,222.10	4.18
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,396,554.42	21.16
7	其他资产	51,800.12	0.17
8	合计	30,229,179.57	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	718,572.00	2.46
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,318,485.54	21.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,402,911.00	4.80
F	批发和零售业	1,514,227.20	5.18
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	5,329,671.66	18.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,241,711.00	17.94
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	382,935.60	1.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	629,068.80	2.15
R	文化、体育和娱乐业	447,908.13	1.53
S	综合	533,112.00	1.82
	合计	22,518,602.93	77.07

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	600185	格力地产	183,500	1,706,550.00	5.84
2	600340	华夏幸福	54,550	1,518,672.00	5.20
3	601668	中国建筑	482,100	1,402,911.00	4.80
4	603000	人民网	19,547	1,368,290.00	4.68
5	000045	深纺织A	84,200	828,528.00	2.84
6	000002	万 科A	100,000	809,000.00	2.77
7	002456	欧菲光	17,926	754,684.60	2.58
8	002234	民和股份	102,800	718,572.00	2.46
9	601992	金隅股份	110,500	714,935.00	2.45
10	600699	均胜电子	33,800	713,856.00	2.44

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	-	-
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	1,262,222.10	4.32
8	其他	-	-
9	合计	1,262,222.10	4.32

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	110015	石化转债	12,330	1,262,222.10	4.32

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

本基金本报告期末无资产支持证券化投资。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

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

本基金无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资情况。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,833.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,679.59
5	应收申购款	23,287.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,800.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	1,262,222.10	4.32

5.11.5 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	000045	深纺织A	828,528.00	2.84	临时停牌
2	002642	荣之联	567,182.87	1.94	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	29,776,391.55
报告期期间基金总申购份额	3,287,039.70
减：报告期期间基金总赎回份额	5,342,969.84
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	27,720,461.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2014年3月21日发布了《平安大华基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经平安大华基金管理有限公司第二届董事会第二次会议审议通过，李克难先生不再担任平安大华基金管理有限公司总经理，由副总经理罗春风先生代任公司总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准平安大华策略先锋混合型证券投资基金设立的文件
（2）平安大华策略先锋混合型证券投资基金基金合同
（3）平安大华策略先锋混合型证券投资基金托管协议
（4）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
（5）报告期内平安大华策略先锋混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

（1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

（2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司
2014年4月22日

平安大华行业先锋股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：平安大华基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安大华行业先锋股票
交易代码	700001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	823,007,028.60份
投资目标	深入研究中国宏观经济、证券市场发展过程中的结构性和趋势性规律，把握不同行业在此变化趋势中可行的投资机会，以超越业绩比较基准表现为首要投资目标，并以追求基金资产的长期稳健回报为最终投资目标。
投资策略	从全球、区域的宏观层面（经济增长、通货膨胀和利息的预期）出发，依据工业增加值与CPI的变动划分经济周期的不同阶段（复苏、扩张、滞涨、萧条）。同时，将行业非系统风险均值与其分布的GINI系数结合运用，全面准确地判断大类资产风险程度和收益前景，统筹考量短、中、长期资产配置比例。股票投资在投资时钟策略基础上秉持自下而上选股理念，精选有成长潜力的优质股票构建投资组合。债券投资以目标久期管理和品种选择策略为主，以收益率利差策略、债券置换策略为辅，构造能获取稳定收益的固定收益类投资品种组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率X85% + 中证全债指数收益率X15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	平安大华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2014年1月1日 － 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	115,494,884.17
2.本期利润	46,526,768.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0626
4.期末基金资产净值	865,933,824.35
5.期末基金份额净值	1.052

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

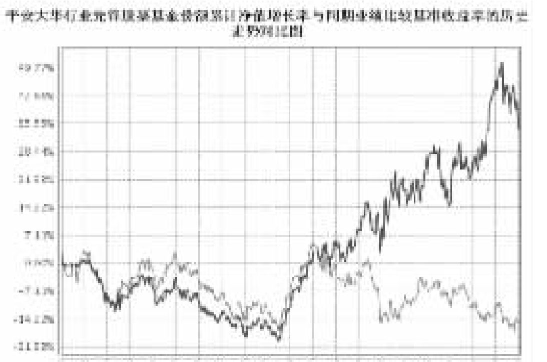
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	5.75%	1.59%	-6.33%	1.01%	12.08%	0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



1、本基金基金合同于2011年9月20日正式生效，截至报告期末已满二年；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
颜正华	基金经理	2011年9月20日	2012年10月19日	12	1998年起先后在中兴通讯、江南证券公司策略中心、国海证券公司投资部工作，在华夏基金管理公司担任策略分析师、基金经理。2009年加入平安基金，任投资研究部总经理，兼任平安大华策略先锋混合型证券投资基金基金经理、平安大华行业先锋股票型证券投资基金基金经理。
焦巍	基金经理	2012年10月19日	-	11	1994年起先后在中国银行、光大银行、湘财证券、汉唐证券、海马投资股份有限公司工作。2009年加入平安基金，任投资研究部宏观策略研究员，现任平安大华行业先锋股票型证券投资基金基金经理。

1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《平安大华行业先锋股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

本基金在年初以配置成长股为主，在二月底虽然开始大幅度降低长尾，但未能包握住地产和蓝筹的风格转换，因此在三月回撤较大。基金管理人将总结失误，转向相对均衡配置和注重绝对收益的方向。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日，本基金份额净值为1.052元，份额累计净值为1.332元。报告期内，本基金份额净值增长率为5.75%，同期业绩基准增长率为-6.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济下行趋势已定，政策放松升温。数据显示，1-2月份工业增加值8.6%，而预计3月份工业增加值增速约为9%。如此估算一季度GDP可能只有7.2-7.3%。经济增长内生性趋弱趋势未改。1-2月份房地产销售增速同比负增长，同期新开工增速回落到-20%的区间，意味着未来对房地产投资的影响将会逐渐呈现。三月份PMI处于历年周期性最低，政策观察期内经济回升动力有限。倘若按照房地差销售增速-新开工增速-房地产投资增速的传导路径，我们预计二季度房地产投资可能存在3-5个百分点的下滑空间。那么这意味着如果政策不动，二季度经济增长可能将回到7%左右的水平。从目前来看，政府政策的天平已经偏向于稳增长政策。但在经济回落较为缓和的背景下，目前政策依旧是试探性放松。政府可能依旧在相信微弱的稳增长政策可以使经济像去年三四季度一样恢复增长性。

按照A股市场的一贯逻辑，市场又开始对传统周期品和地产的放松博弈。由于短期成长股的估值高企、风险偏好的改变、IPO重启和市场的博弈等因素，我们承认成长股将进入中期调整。但对周期和地产的博弈又缺乏基本面的支撑，因此倾向认为市场将进入上下两难的境界，在短期脉冲后再回调整。

§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	521,342,157.57	57.99
	其中：股票	521,342,157.57	57.99
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	270,000,000.00	30.03
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	105,660,674.32	11.75
7	其他资产	1,993,669.83	0.22
8	合计	898,996,501.72	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	356,568,852.53	41.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,370,140.00	2.24
E	建筑业	-	-
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	53,838,885.36	6.22
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	54,571,886.88	6.30
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,692,108.80	2.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	19,300,284.00	2.23
	合计	521,342,157.57	60.21

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	002390	信邦制药	1,461,469	70,296,658.90	8.12
2	300024	机器人	1,371,249	62,666,079.30	7.24
3	300124	汇川技术	779,285	55,352,613.55	6.39
4	600372	中航电子	2,523,797	47,371,669.69	5.47
5	300012	华测检测	1,671,024	33,119,695.68	3.82
6	002065	东华软件	632,379	25,522,816.44	2.95
7	300326	凯利泰	366,048	23,481,979.20	2.71
8	300147	香雪制药	882,530	22,901,653.50	2.64
9	600118	中国卫星	1,357,989	22,298,179.38	2.58
10	300347	泰格医药	335,610	21,452,191.20	2.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末无债券投资情况。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资情况。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	456,533.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	133,135.11
5	应收申购款	1,404,001.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,993,669.83

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	734,086,917.80
报告期期间基金总申购份额	189,955,311.96
减：报告期期间基金总赎回份额	101,035,201.16
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	823,007,028.60

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2014年3月21日发布了《平安大华基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经平安大华基金管理有限公司第二届董事会第二次会议审议通过，李克难先生不再担任平安大华基金管理有限公司总经理，由副总经理罗春风先生代任公司总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准平安大华行业先锋股票型证券投资基金设立的文件
（2）平安大华行业先锋股票型证券投资基金基金合同
（3）平安大华行业先锋股票型证券投资基金托管协议
（4）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
（5）报告期内平安大华行业先锋股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

（1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

（2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司
2014年4月22日

平安大华深证300指数增强型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：平安大华基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安大华深证300指数增强
交易代码	700002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	64,455,015.35份
投资目标	采用指数复制结合相对增强的投资策略，即通过指数复制的方法拟合、跟踪深证300指数，并在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	采用指数复制结合相对增强的投资策略，即通过全样本复制的方式拟合、跟踪深证300指数，并在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的投资管理。以有效降低基金运作成本并提高本基金的投资收益率。 其中指数复制策略采用全样本复制的方式，即按照标的指数的成份股及其权重构建跟踪组合以拟合标的指数的业绩表现。股票增强策略在控制跟踪偏离度和跟踪误差的基础上，辅以有限度的增强操作及一级市场股票投资，以求获取超越标的指数的收益率表现。
业绩比较基准	深证300指数收益率x95%+商业银行活期存款利率（税后）X5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的品种，其风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。同时，本基金主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	平安大华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2014年1月1日 － 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	-1,285,779.59
2.本期利润	-3,734,918.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0590
4.期末基金资产净值	59,639,375.27
5.期末基金份额净值	0.925

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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

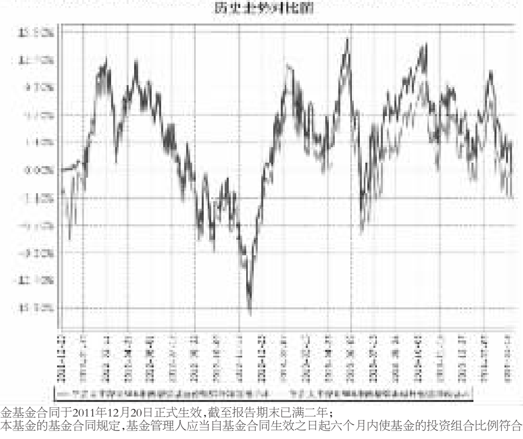
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-6.19%	1.29%	-6.48%	1.29%	0.29%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



1、本基金基金合同于2011年12月20日正式生效，截至报告期末已满二年；

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓。

§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		
焦巍	基金经理	2011年12月20日	2013年3月19日	11	1994年起先后在中国银行、光大银行、湘财证券、汉唐证券、海马投资股份有限公司工作。2009年加入平安基金，任投资研究部宏观策略研究员，现任平安大华行业先锋股票型证券投资基金基金经理。
黄建军	基金经理	2013年3月19日	-	6	中国人民大学经济学硕士，具有6年证券和基金业从业资格。曾先后任职于国元证券、华夏基金、长盛基金。2012年加入平安大华基金管理公司，任投资研究部研究主管。现担任平安大华深证300指数增强型证券投资基金基金经理、平安大华策略先锋混合型证券投资基金基金经理。

1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《平安大华深证300指数增强型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

年初继续重点投资了新兴产业，尤其是互联网相关的行业和个股，在短期内取得了较大的收益。3月份以来，随着市场对于政策调整的预期，卖出了部分新兴产业股票，增持了传统行业，尤其是房地产行业的相关个股。由于新兴产业类股票回调幅度较大，尽管在地产股投资上获得了一定的正收益，但基金净值还是出现了较大幅度的回调。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日，本基金份额净值为0.925元，份额累计净值为1.005元。报告期内，本基金份额净值增长率为-6.19%，同期业绩基准增长率为-6.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

无论从PMI、工业增加值、投资、PPI等宏观数据看，还是从大宗商品、商品房成交量等中观数据看，都显示中国经济面临较大的下行压力。在没有政策刺激的状态下，我们认为经济仍将呈现惯性下行态势，短期内依然看不到明显的底部，经济增速很可能弱于此前预期。正因如此，从3月份以来，市场情绪出现了微妙的变化，开始预期可能会有稳增长的措施出台。我们认为，大规模经济刺激计划出台的可能性并不存在，个别领域的政策支持则是可能的。

§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	55,308,464.30	91.87
	其中：股票	55,308,464.30	91.87
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,703,893.64	6.15
7	其他资产	1,187,885.19	1.97
8	合计	60,200,243.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	891,837.20	1.50
B	采矿业	1,319,945.33	2.21
C	制造业	32,870,081.39	55.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	930,983.32	1.56
E	建筑业	978,790.73	1.64
F	批发和零售业	2,026,311.46	3.40
G	交通运输、仓储和邮政业	377,404.84	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,798,336.08	6.37
J	金融业	2,605,747.58	4.37
K	房地产业	3,227,956.65	5.41
L	租赁和商务服务业	798,987.15	1.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,100,116.74	1.84
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	134,140.00	0.22
R	文化、体育和娱乐业	1,203,993.08	2.02
S	综合	387,515.30	0.65
	合计	52,652,146.85	88.28

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	2,656,317.45	4.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-
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	-	-
O	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,656,317.45	4.45

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000651	格力电器	66,571	1,863,988.00	3.13
2	000566	海南海药	96,161	994,304.74	1.67
3	000002	万 科A	120,017	970,937.53	1.63
4	000333	美的集团	19,477	878,023.16	1.47
5	000776	广发证券	81,746	807,650.48	1.35
6	002024	苏宁云商	111,954	785,917.08	1.32
7	300273	和佳股份	22,316	755,396.60	1.27
8	300026	红日药业	19,700	697,774.00	1.17
9	000895	双汇发展	17,736	696,847.44	1.17
10	000538	云南白药	7,700	646,800.00	1.08

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002390	信邦制药	28,500	1,370,850.00	2.30
2	300147	香雪制药	28,771	746,607.45	1.25
3	300326	凯利泰	8,400	538,860.00	0.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无股指期货投资情况。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资情况。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资情况。

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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,738.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	822.78
5	应收申购款	1,175,323.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,187,885.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	300273	和佳股份	755,396.60	1.27	临时停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	64,015,616.20
报告期期间基金总申购份额	6,860,769.03
减：报告期期间基金总赎回份额	6,421,369.88
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	64,455,015.35

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.51

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2014年3月21日发布了《平安大华基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经平安大华基金管理有限公司第二届董事会第二次会议审议通过，李克难先生不再担任平安大华基金管理有限公司总经理，由副总经理罗春风先生代任公司总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准平安大华深证300指数增强型证券投资基金设立的文件
（2）平安大华深证300指数增强型证券投资基金基金合同
（3）平安大华深证300指数增强型证券投资基金托管协议
（4）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
（5）报告期内平安大华深证300指数增强型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

（1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司
2014年4月22日