申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信中证环保产业指数分级		
场内简称	申万环保		
基金主代码	163114		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年5月30日		
报告期末基金份额总额	3,404,313,914.40份		
投资目标	本基金采取指数化投资方式,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,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0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中证环保产业指数的有效跟踪。		
投资策略	本基金股票投资策略主要采用完全复制的方法进行投资,即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。本基金股指期货投资策略为在股指期货投资中将根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资。		
业绩比较基准	95%×中证环保产业指数收益率+5%×银行同业存款利率		
基金管理人	中万菱信基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	申万环保	环保A	环保B
下属分级基金场内简称	申万环保	环保A	环保B
下属分级基金的交易代码	163114	150184	150185
报告期末下属分级基金的份额总额	281,596,844.40份	1,561,358,535份	1,561,358,535份
下属分级基金的风险收益特征	申万环保份额为常规指数基金份额,具有预期风险较高、预期收益较高的特征,其预期风险和预期收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。	申万环保A份额,具有预期风险低、预期收益低的特征。	申万环保B份额由于利用杠杆投资,具有预期风险高、预期收益高的特征。

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	2,545,253.28
2.本期利润	-35,247,667.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0275
4.期末基金资产净值	4,224,288,097.54
5.期末基金份额净值	1.2409

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)上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购或交易基金各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

3)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

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

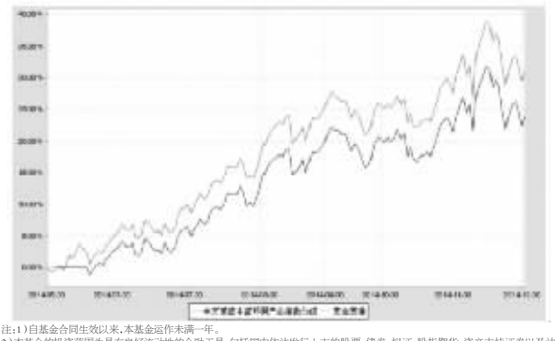
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.39%	1.42%	4.63%	1.49%	-1.24%	-0.07%

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

申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年5月30日至2014年12月31日)



注:1)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

2)本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证、股指期货、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%—95%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于标的指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金基金资产的80%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金目前正处于建仓期。

§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		
张少华	本基金基金经理	2014-5-30	-	15年	张少华先生,复旦大学数量经济学硕士。曾任职于申银万国证券,2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司(现名申万菱信)筹备组,后正式加入申万菱信基金管理有限公司,曾任风险管理总部总监,投资管理总部副总监,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理等,现任基金投资管理总部总监,申万菱信沪深300价值指数证券投资基金、申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信中银万国证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金、申万菱信中证军工指数分级证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内,不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下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超过该证券当日成交量的5%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2014年四季度,沪深A股在银行股、非银行金融股等蓝筹股的带动下,走出波澜壮阔的大幅上涨行情,特别是从11月下旬开始的短短一个半月,A股市场上涨幅度超过30%,主要指数创出近5年来的新高,而代表成长的创业板和中小板在季末最后半月内下跌回调,市场大小盘风格呈现出明显差异。上证综指上涨36.84%,深证成分指数上涨36.31%,沪深300指数表现最好上涨44.17%,中证500指数上涨8.27%,而中小板指数下跌2.56%,创业板指数下跌4.49%。

操作上,基金主要着眼于控制净值表现和业绩基准的偏差幅度。从实际运作效果来看,基金收益率和业绩基准收益率的差控制在较小的区间,平稳度过基金建仓期。实际运作结果观察,跟踪误差主要源于持续的大额申购,成份股调整是贡献跟踪误差的其他主要因素。

本基金产品在申万菱信中证环保产业指数分级基金之基础份额的基础上,设计了申万环保A份额和申万环保B份额。申万环保A和申万环保B份额之比为1:1。

从整体折溢价水平来看,本季度基金折溢价水平大幅波动,前半段时间除了月初几日溢价外,其他时间基金基本处于折价状态,幅度在-1%以内;但是11月底到12月初,市场持续上涨,申万环保B份额激发投资者极大热情,申万环保B份额持续大幅上涨,将近三周时间内基金整体处于大幅溢价状态,最高超过20%,随后明显回落至折价状态,最低接近-2%。

作为被动投资的基金产品,申万菱信中证环保产业指数分级基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪误差的最小化,使得投资者可以清晰地计算出分级端两个产品的折溢价状况。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年四季度中证环保产业指数期间表现为4.83%,基金业绩基准表现为4.63%,申万菱信中证环保产业指数分级基金净值期间表现为3.39%,和业绩基准的差约1.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观数据显示四季度实体经济并没有起色,未来经济企稳仍需要货币政策放松的支持,在中央"积极财政政策更有力度,稳健货币政策宽松适度"宏观调控政策基调下,市场预期未来货币宽松政策将会延续。市场短期大幅上涨带来很强的"赚钱效应",这会进一步促使居民资产配置方向战略性转向资本市场,新增资金入市能够成为推动市场继续上涨的直接动力。2015年一季度,两会则将召开、国企改革纲领性文件可能出台、"一带一路"的总体规划可能发布、ETF期权则将推出等一系列政策事件也将会不断刺激市场情绪。另外,从估值水平看,虽然市场估值已经有所修复,但离历史长期均值还有一定空间,估值风险不大。鉴于以上因素,预计一季度低估值的大盘蓝筹股行情仍将继续,但是市场波动将会进一步加大,需要注意震荡风险。而中小市值股票虽然面临估值较高、注册制和退市制度越走越近、新股发行节奏可能加快等不利因素,但是估值不算高、盈利增长稳健、被错杀白马成长股值得重点关注。行业方面,国家产业政策颁布、环保法律法规实施、新的商业模式涌现,环保行业未来发展的驱动因素将会从政策转向企业和居民的内生性需求,行业的发展将会从较强的周期性转向平稳快速发展,国内环保行业刚刚处于起步阶段,未来发展空间十分广阔。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	3,924,421,667.46	90.98
	其中:股票	3,924,421,667.46	90.98
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	313,518,457.63	7.27
7	其他资产	75,490,650.56	1.75
8	合计	4,313,430,775.65	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	39,708,551.25	0.94
C	制造业	2,558,798,811.14	60.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	533,539,339.33	12.63
E	建筑业	272,849,858.08	6.46
F	批发和零售业	37,893,088.20	0.90
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	113,647,358.81	2.69
J	金融业	34,233,809.60	0.81
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	37,695,665.70	0.89
N	水利、环境和公共设施管理业	296,055,185.35	7.01
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	3,924,421,667.46	92.90

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	000920	南方汇通	3,059,889	54,863,809.77	1.30
2	601012	隆基股份	2,477,757	51,636,455.88	1.22
3	600388	龙净环保	1,464,502	51,257,570.00	1.21
4	600970	中材国际	3,684,045	49,403,043.45	1.17
5	000786	北新建材	1,928,015	48,740,219.20	1.15
6	600008	首创股份	4,118,541	48,598,783.80	1.15
7	000598	兴蓉投资	6,336,309	48,409,400.76	1.15
8	002573	国电清新	1,745,887	48,326,152.16	1.14
9	600168	武汉控股	3,566,908	48,224,596.16	1.14
10	002202	金风科技	3,402,391	48,075,784.83	1.14

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名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名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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

股指期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,并且未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未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	311,566.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	79,841.59
5	应收申购款	75,099,242.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,490,650.56

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	申万环保	环保A	环保B
报告期期初基金份额总额	22,576,295.37	58,836,749.00	58,836,749.00
报告期期间基金总申购份额	3,792,281,039.16	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	528,216,918.13	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-3,005,043,572.00	1,502,521,786.00	1,502,521,786.00
报告期期末基金份额总额	281,596,844.40	1,561,358,535.00	1,561,358,535.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

基金合同;

招募说明书及其定期更新;

发售公告;

成立公告;

开放日常交易业务公告;

定期报告;

其他临时公告。

8.2 存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所;开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为:中国上海市中山南路100号金外滩国际广场11层。

8.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司

二〇一五年一月二十日

兴全绿色投资股票型证券投资基金(LOF)

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:兴业全球基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全绿色投资股票(LOF)
场内简称	兴全绿色
基金主代码	163409
交易代码	163409
前端交易代码	163409
后端交易代码	163410
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	1,753,466,934.35份
投资目标	本基金通过挖掘绿色科技产业或公司,以及其他产业中积极履行环境责任公司的投资机会,力争实现当期投资收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在大类资产配置上,采取定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估,动态优化资产配置。在运用"绿色投资筛选策略"的基础上,采用环境因子与公司财务等基本面因子相结合,进行综合评估筛选,对那些表现相对突出的公司予以优先考虑。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金产品,属于较高预期风险、较高预期收益的基金品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	367,595,754.92
2.本期利润	569,154,130.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.3323
4.期末基金资产净值	3,320,292,691.03
5.期末基金份额净值	1.894

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(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),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	21.18%	1.37%	35.30%	1.31%	-14.12%	0.06%

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

注:1.净值表现所取数据截至到2014年12月31日。

2.按照《兴全绿色投资股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,本基金建仓期为2011年5月6日至2011年8月5日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
陈锦泉	本基金基金经理	2011年5月6日	-	15年	工商管理硕士,历任职华安证券、联名为安徽证券、短券投资总部投资经理,平安保险资产运营中心高级组合经理,平安资产管理公司投资管理部副总经理。
杨岳斌	本基金、兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理	2014年12月8日	-	8年	工商管理硕士,历任招商银行总行营业部、公司银行部、兴业全球基金管理有限公司行业研究员、兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理。

注:1.职务指截止报告期末的职务(报告期末仍在任的)或离任前的职务(报告期内离任的)。

2.任职日期指基金合同生效之日(基金成立时即担任基金经理)或公司作出聘任决定之日(基金成立后担任基金经理);离任日期指公司作出解聘决定之日。

3."证券从业年限"按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

4.杨岳斌自2015年1月5日起不再担任兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金份额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,无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,确保各投资组合之间得到公平对待,保护投资者的合法权益。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计,从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在非公平的因素。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

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

不论如何,A股在2014年第四季度的井喷行情都是超出预期的,特别是在发展的速度上。尽管本基金管理人在二季度以来就遵循以价值规律驱动进行投资,始终围绕基本面而无视各类主题投资,但在沪深300指数单季度上涨44%面前,仍然显得特别无助。四季度,我们主要策略在于增加基金组合的贝塔属性,主要增加了银行、保险、地产等权重行业股票,压缩了部分成长股和消费品股,同时继续保持了水电、汽车、化工等慢速成长股的投资。整个组合的核心策略始终延续二季度以来增加低估值股票的投资策略。本季度基金净值增长尽管没能跟上指数,但是在市场风格大幅波动的格局下,还是保持了较好的收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值增长率为21.18%,同期业绩比较基准收益率为35.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

不论从市场走势还是从当前市场各种主流观点来看,A股牛市格局均已奠定。股票投资似乎变得更加乐观和简单。但本基金管理人却未掉以轻心!以我们的看法,如果这是纯粹资金推动的市场,未来股票市场将变得更为波动!价值重估如果能伴随着企业收入和利润的良性增长才能带来投资的长期价值,转型和改革带来的希望能够支撑我们一时的热情,但是理想和现实的差距不能脱节太久太大。总体而言,当前市场仍然存在不少能够提供合理回报的企业,本基金管理人对市场继续保持积极的态度。此外,我们也相信,在市场波动面前,精耕细作和坚持以基本面为出发的投资者仍能分享市场的机会。

感谢持有人一直以来对我们的信任和支持,我们会继续钱行贵任、驰想未来,力争为基金持有人提供长期稳定的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,822,186,332.59	70.70
	其中:股票	2,822,186,332.59	70.70
2	固定收益投资	839,713,305.50	21.04
	其中:债券	839,713,305.50	21.04
	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	292,852,404.98	7.34
7	其他资产	37,163,901.37	0.93
8	合计	3,991,915,944.44	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	1,212,148,902.35	36.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	490,001,792.37	14.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	214,569,173.62	6.46
G	交通运输、仓储和邮政业	39,361,742.10	1.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,618,798.44	0.95
J	金融业	518,000,121.61	15.60
K	房地产业	286,585,802.10	8.63
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	29,900,000.00	0.90
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	2,822,186,332.59	85.00

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	000002	万科A	10,999,983	152,899,763.70	4.61
2	600309	万华化学	6,001,612	130,715,109.36	3.94
3	600886	国投电力	11,336,685	129,691,676.40	3.91
4	601318	中国平安	1,727,751	129,080,277.21	3.89
5	600741	华域汽车	7,503,334	116,151,610.32	3.50
6	601328	交通银行	15,999,983	108,799,884.40	3.28
7	300054	鼎龙股份	7,911,347	103,955,099.58	3.13
8	600315	上海家化	2,964,280	101,734,089.60	3.06
9	002202	金风科技	7,000,000	98,910,000.00	2.98
10	300124	汇川技术	3,199,934	93,406,073.46	2.81

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	160,579,112.70	4.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	347,005,796.40	10.45
	其中:政策性金融债	347,005,796.40	10.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	332,128,396.40	10.00
8	其他	0.00	0.00
9	合计	839,713,305.50	25.29

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	018001	国开1301	3,178,680	326,545,796.40	9.83
2	110015	石化转债	943,000	127,229,560.00	3.83
3	110023	民生转债	607,400	83,985,198.00	2.53
4	019418	14国债18	600,000	60,240,000.00	1.81
5	140007	14附息国债07	600,000	60,042,000.00	1.81

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

股指期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,并且未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未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	1,111,193.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,458,526.60
5	应收申购款	12,594,181.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,163,901.37

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	127,229,560.00	3.83
2	110023	民生转债	83,985,198.00	2.53
3	113005	平安转债	56,069,123.40	1.69
4	110022	同仁转债	23,500,724.20	0.71

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,633,978,329.41
报告期期间基金总申购份额	787,505,834.03
减:报告期期间基金总赎回份额	668,017,229.09
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	1,753,466,934.35

注:总申购份额含红利再投资、转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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	0.00
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	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金又明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金对本基金进行交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件

2、《兴全绿色投资股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

3、《