银华增强收益债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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	银华增强收益债券
交易代码	180015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	367,163,416.88份
投资目标	本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上,自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置,动态调整组合久期,并通过自下而上精选个券,构建和调整固定收益投资组合,获取稳健收益;此外,本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购,适度参与股票二级市场和权证投资,力争提高投资组合收益水平。 本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	7,662,475.58
2.本期利润	20,910,434.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0927
4.期末基金资产净值	452,258,577.63
5.期末基金份额净值	1.232

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.上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,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	8.36%	0.38%	3.22%	0.23%	5.14%	0.15%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定;对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具,但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的20%。

§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		
娄永康先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2008年12月3日	-	13年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2007年1月30日至2014年12月15日期间兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2011年6月28日至2014年12月15日期间兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2013年7月8日起兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自2013年8月15日至2014年12月15日期间兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人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超过该证券当日成交量的5%的情况有2次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

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

进入四季度,经济先递风险加大,工业增速低位徘徊,投资增长乏力,地产投资进入下行通道,这一阶段货币政策的重心是降低融资成本,四季度央行试图通过多种组合工具,PSL、SLF、MLF等稳定资金面,驱动利率下行,然而在利率市场化背景下,实体融资成本仍下行缓慢,最终央行在11月启降息,降息后信贷需求得到部分释放,并且通过387号文缓解了银行的贷存比约束,然而内需疲弱加上信用风险暴露增加,实体经济的真实需求好转尚待时日。

基本面的疲弱和货币政策的宽松为债券牛市奠定了基础。10月以来,利率大幅下行。

在四季度,本基金根据市场行情调整组合久期,10月维持了较高的杠杆和中性的久期,在利率曲线的平坦化下行中获利,11月开始适当降低了纯债配置,将杠杆和久期维持在中性水平,并增配了转债和股票,分享了此后权益市场的大幅上涨,也在一定程度上对冲了12月来自于中国证券登记所发布的《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》的事件对组合的冲击。此外,本基金在利率调整的过程中对持仓品种进行了置换,提升了组合的信用资质水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.232元,本报告期份额净值增长率为8.36%,同期业绩比较基准收益率为3.22%。

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2015年一季度,企业盈利短期内难以大幅好转,内需疲弱,信用扩张尚待时日,货币政策放松的基调并未改变。总体看,基本面对债市仍形成支撑。通胀方面,受实体经济需求疲软抑制,通胀因素短期无忧。资金面方面,在经济放缓格局未改、通胀压力不大的背景下,央行货币政策仍将保持宽松,流动性环境将维持整体平稳。信用方面,由于经济下滑,信用风险仍在增加。

基于以上对宏观经济和通胀的分析,本基金认为来来一个季度债券市场走势可能延续慢牛行情,但需要关注新股缩量等事件对资金面造成的脉冲式冲击,政策上也要继续观察房地产销售及投资的变动。本基金将维持中性的杠杆水平和中性的久期水平,在严格控制信用风险的前提下,精选个券,对组合配置进行优化调整。同时,随着大类资产配置的轮动,一季度,股票和转债市场的表现值得期待,本基金也将保持适当的仓位分享权益市场的上涨,增强组合收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在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	52,588,578.58	7.05
	其中:股票	52,588,578.58	7.05
2	固定收益投资	652,562,117.00	87.43
	其中:债券	652,562,117.00	87.43
	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	16,748,958.99	2.24
7	其他资产	24,492,151.10	3.28
8	合计	746,391,805.67	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	24,423,141.88	5.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,562,000.00	0.79
F	批发和零售业	6,640,216.80	1.47
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	13,794,040.00	3.05
K	房地产业	4,169,179.90	0.92
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	52,588,578.58	11.63

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	601318	中国平安	124,000	9,264,040.00	2.05
2	601126	四方股份	265,000	4,584,500.00	1.01
3	600729	重庆百货	170,000	4,248,300.00	0.94
4	000002	万 科A	299,941	4,169,179.90	0.92
5	000800	一汽轿车	273,222	4,136,581.08	0.91
6	000538	云南白药	62,000	3,915,300.00	0.87
7	002385	大北农	280,000	3,757,600.00	0.83
8	600309	万华化学	170,000	3,702,600.00	0.82
9	000961	中南建设	260,000	3,562,000.00	0.79
10	601988	中国银行	600,000	2,490,000.00	0.55

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	29,114,100.00	6.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	546,209,740.40	120.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	25,117,000.00	5.55
7	可转债	52,121,276.60	11.52
8	其他	-	-
9	合计	652,562,117.00	144.29

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	124361	13京科城	400,000	40,212,000.00	8.89
2	122096	11健康元	280,000	28,898,800.00	6.39
3	124665	14贵交通	200,000	21,440,000.00	4.74
4	1480121	14甬广聚债	200,000	21,340,000.00	4.72
5	122905	10南昌债	210,000	21,273,000.00	4.70

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末持有国债期货。

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不存在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、处罚的情形。

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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	72,156.21
2	应收证券清算款	9,999,984.60
3	应收股利	-
4	应收利息	13,913,545.21
5	应收申购款	506,465.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,492,151.10

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	113005	平安转债	15,516,120.00	3.43
2	113002	工行转债	13,427,100.00	2.97
3	113001	中行转债	12,527,200.00	2.77
4	110015	石化转债	8,634,880.00	1.91
5	110023	民生转债	2,015,976.60	0.45

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的。

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,比例的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	116,139,627.49
报告期期间基金总申购份额	277,332,961.11
减:报告期期间基金总赎回份额	26,309,171.72
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	367,163,416.88

注:总申购份额含转入份额,总赎回份额含转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期末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

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵晓雨为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华增强收益债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华增强收益债券型证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理有限公司
2015年1月20日

银华优势企业证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:银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: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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	1,686,258,786.42份
投资目标	本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。 本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。 基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。本基金资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	中信标普300指数x70%+中信全债指数x20%+同业活期存款利率x10%。
风险收益特征	注重收益与风险的平衡,通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
基金管理人	银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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	114,961,984.02
2.本期利润	378,464,323.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.2069
4.期末基金资产净值	2,157,544,370.67
5.期末基金份额净值	1.2795

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.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,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	19.75%	1.32%	27.90%	1.12%	-8.15%	0.20%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定;本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20% 。

§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		
王鑫钢先生	本基金的基金经理	2013年2月7日	-	6.5年	硕士学位。2008年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。具有从业资格。国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华优势企业证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人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超过该证券当日成交量的5%的情况有2次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

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

报告期内,宏观数据延续下滑态势,PMI出现逐月下降态势,但总体维持在枯荣线之上,显示经济增速下滑趋势明显;猪肉价格上涨乏力,以及国际原油价格持续暴跌共同推动CPI增速跌幅到2%附近。针对实体经济情况,央行持续通过SLO、MLF等数量工具以及回购利率等价格工具进行定向宽松,并最终于11月22日降息;回顾整个四季度央行总体在执行相对宽松的货币政策,并力图通过创新工具使得政策有利于经济结构调整大局,从结果上看对金融市场和实体经济的有效利率下降起到了一定作用,但似乎还不足以激活微观经济。财政政策方面,通过发改委继续对高铁、地铁、机场、高速等投资项目加快审批,对中地产投资下滑。海外经济总体呈现美国强、欧洲和日本持续恶化的状况,地缘政治冲突和国际油价暴跌加剧了全球经济的波动性;随着美国逐步退出QE,国际资金流向美国回流。

本基金认为,十八届四中全会将依法治国作为主题,宣誓了本届政府改革进程进入行政和司法改革的深水区,结合反腐工作常态化将有力保障十八大制定的改革总体战略的实施,会此对改革决心、执行力可以彻底消除了。本季度的另一个变化来自宏观基本面,之前是经济下滑但没有出现失速问题,政策重在引导预期;四季度呈现的是经济有逐步进入通缩的风险,政策适时发力。基于以上两点变化,本基金认为改革加速将有利推升相关主题投资热情,一旦货币放松得到认同,大盘的估值修复行情也将展开,唯有力度和持续时间无法判断。配置思路是在改革主线和估值修复主线同时配置,通过研究选取主线上最强的板块和个股,在金融板块、互联网和体育板块取得较好收益,本基金在四季度取得较好的投资效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.2795元,本报告期份额净值增长率为19.75%,同期业绩比较基准收益率为27.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为2015年将是中国改革的攻坚之年,也是中国经济新常态下均衡增长率的摸底之年。改革的力度和措施落实的速度可能继续超越悲观预期,"中国梦"的实现将是中国经济影响力放大的世界范围的过程,更是中国产业走向世界、中国经济全面融入全球一体化进程之时。宏观刺激、中国经济的中期调整底部,这个底部对于判断中国未来10年的经济增长具有关键意义,但是对于底部形态、GDP增速、以及复苏的进程的判断却都充满不确定性。

我们相信,2015年一季度中国经济依然疲弱,财政和货币政策将持续加大宽松力度,资金价格将持续下降,增量资金持续进入资本市场,货币宽松带来的估值修复行情将持续。本基金一方面积极参与估值修复行情,一方面优选适合中国经济未来发展方向、具有优秀管理团队的成长型公司逐步加仓。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在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	1,445,154,351.25	66.09
	其中:股票	1,445,154,351.25	66.09
2	固定收益投资	562,955,731.30	25.75
	其中:债券	562,955,731.30	25.75
	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	168,173,725.13	7.69
7	其他资产	10,319,958.76	0.47
8	合计	2,186,603,766.44	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	280,726,881.49	13.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	84,896,630.26	3.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	36,893,428.50	1.71
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	133,970,755.84	6.21
J	金融业	516,815,016.00	23.95
K	房地产业	214,875,528.00	9.96
L	租赁和商务服务业	52,738,236.50	2.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	124,237,874.66	5.76
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	1,445,154,351.25	66.98

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	600030	中信证券	4,499,913	152,547,050.70	7.07
2	300085	银之杰	2,799,614	101,905,949.60	4.72
3	300070	碧水源	2,667,717	92,836,551.60	4.30
4	002673	西部证券	2,449,959	91,750,964.55	4.25
5	600196	复星医药	4,000,000	84,400,000.00	3.91
6	600109	国金证券	3,799,854	75,199,110.66	3.49
7	600340	华夏幸福	1,600,395	69,777,222.00	3.23
8	300162	雷曼光电	1,233,782	69,091,792.00	3.20
9	600048	保利地产	5,000,000	54,100,000.00	2.51
10	600158	中体产业	3,000,000	53,130,000.00	2.46

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	448,454,000.00	20.79
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	114,501,731.30	5.31
8	其他	-	-
9	合计	562,955,731.30	26.09

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	140007	14附息国债07	1,500,000	150,105,000.00	6.96
2	140018	14附息国债18	1,000,000	100,340,000.00	4.65
3	149902	14贴现国债02	900,000	87,705,000.00	4.07
4	140022	14附息国债22	800,000	80,256,000.00	3.72
5	110015	石化转债	420,830	56,778,383.60	2.63

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注: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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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、处罚的情形。

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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	475,553.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,133,674.32
5	应收申购款	710,730.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,319,958.76

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	56,778,383.60	2.63
2	110023	民生转债	34,755,547.20	1.61
3	113002	工行转债	22,967,800.50	1.06

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.