中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	中银蓝筹混合
场内简称	中银蓝筹
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	554,872,426.45份
投资目标	在优化资产配置的基础上,精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合,通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票,并结合基于“自上而下”的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略,以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招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	38,430,135.67
2.本期利润	76,724,017.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.1185
4.期末基金资产净值	679,696,130.39
5.期末基金份额净值	1.225

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

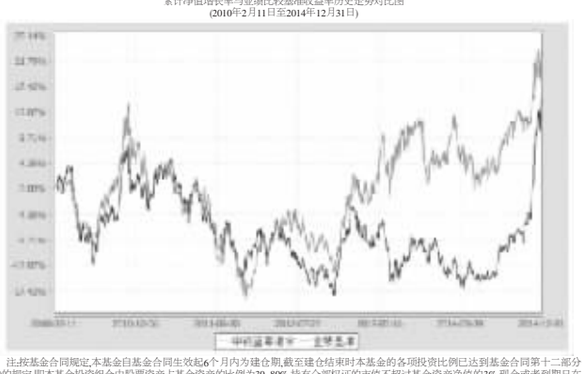
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.57%	1.09%	25.54%	0.99%	-13.97%	0.10%

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

中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年2月11日至2014年12月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为30-80%,持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,投资于优质蓝筹上市公司股票的资产不低于股票资产的80%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
甘霖	本基金的基金经理、中银消费主题股票基金基金经理、中银优秀企业股票基金基金经理、公司权益投资部副总经理	2010-02-11	-	20	中银基金管理有限公司权益投资部副总经理,董事(Director),工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易部经理,2004年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2014年1月任中银收益基金基金经理,2010年2月至今任中银蓝筹基金基金经理,2012年7月至2014年1月任中银主题策略基金基金经理,2013年4月至今任中银消费主题股票基金基金经理,2014年1月至今任中银优秀企业股票基金基金经理,具有20年证券从业年限,具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日,非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《投决会和中期管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送,公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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。

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

1.宏观经济分析

国外经济方面,美国经济继续维持强劲复苏态势,其他经济体仍面临不同困境。受大宗商品价格回落,通胀压力温和,美联储启动加息缓和退出超宽松货币政策的概率较大,国际资本流出新兴经济体的压力继续存在。欧元区经济存在通缩压力,但欧央行宽松政策落地仍存在不确定性。

国内经济方面,去年四季度实体经济延续下滑态势,出口增速震荡中小幅回落,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI通缩水平有所扩大,展望未来,因人民币对非美货币升值压力较大,出口增长依然面临困难。总内需增长不足,经济增长动力受限,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

2.行情回顾

四季度经济表现不佳,国外大宗商品以石油为代表,经历了一波下跌,但国内股市在央行降息等利好政策驱动下,却呈现了一波波澜壮阔的牛市行情。上证指数三季度累计上涨近900点,涨幅约37%,沪深300指数上涨44%,两市日均成交量大幅放大,蓝筹股是本轮行情的主要驱动力,券商、保险、银行等权重行业成为领涨股票。与此同时创业板指数同期反而下跌4.5%,市场风格分化明显。

3.运行分析

报告期内,本基金减持了部分成长股和消费股,增配了银行,保险,券商,建筑和钢铁有色等权重股,保持基金整体配置的均衡性。从效果看,对四季度业绩起到了较好的贡献。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日为止,本基金的单位净值为1.225元,本基金的累计单位净值为1.245元。季度内本基金份额净值增长率为11.57%,同期业绩比较基准收益率为25.54%。

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,美国经济有望继续复苏,欧元区面临着宽松刺约。而国内经济四季度回落速度放缓,国家的“一带一路”策略的逐步落地,以及一系列增投资稳增长措施,加上2015年改革力度的推进,经济有望企稳。在改革预期加强,利率逐步下行,货币政策宽松这样的组合下,股市有望继续表现。

随着“沪港通”的开通,未来“深港通”、鼓励私募发展注册制、新三板,期权以及系列交易品种的推出,市场的品种和交易者双向扩容,给中长期中国股市注入了新的活力。短期市场居为快速上涨而有所震荡,但新的一年随着2015年改革创新推进以及投融资市场的改革措施推进,市场的结构性行情会演绎的明显。

本基金将继续市局金融、服务消费、节能环保、和移动互联网方向的投资机会,并结合基本面选择业绩良好、估值合理的优质股票,同时关注改革推进带来的投资机会。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日出现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	512,599,216.41	74.87
	其中:股票	512,599,216.41	74.87
2	固定收益投资	108,177,697.44	15.80
	其中:债券	108,177,697.44	15.80
	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	40,500,260.75	5.92
	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	21,844,876.61	3.19
7	其他各项资产	1,509,463.96	0.22
8	合计	684,631,515.17	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	24,662,870.07	3.63
C	制造业	216,959,452.34	31.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,239,525.96	2.24
F	批发和零售业	28,116,163.66	4.14
G	交通运输、仓储和邮政业	6,178,338.00	0.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,857,167.43	3.66
J	金融业	176,901,417.61	26.03
K	房地产业	12,546,140.00	1.85
L	租赁和商务服务业	7,138,141.34	1.05
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	512,599,216.41	75.42

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	523,323	39,097,461.33	5.75
2	601601	中国太保	1,180,782	38,139,258.60	5.61
3	601328	交通银行	5,193,900	35,318,520.00	5.20
4	603288	海天味业	578,800	23,123,060.00	3.40
5	600998	九州通	1,218,426	22,016,957.82	3.24
6	000001	平安银行	1,215,900	19,259,856.00	2.83
7	600000	浦发银行	1,192,500	18,710,325.00	2.75
8	600887	伊利股份	648,944	18,579,266.72	2.73
9	600594	益佰制药	465,962	15,549,151.94	2.29
10	600276	恒瑞医药	398,516	14,936,379.68	2.20

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	80,176,000.00	11.80
	其中:政策性金融债	80,176,000.00	11.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	28,001,697.44	4.12
8	其他	-	-
9	合计	108,177,697.44	15.92

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	140444	14农发44	800,000	80,176,000.00	11.80
2	128009	歌尔转债	226,280	28,001,697.44	4.12

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

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没有出现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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	164,433.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,195,802.95
5	应收申购款	149,227.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,509,463.96

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

本基金本报告期末前十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

由于计算中四舍五入的原因,本报告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

本报告期期初基金份额总额	749,231,721.25
本报告期基金总申购份额	7,612,467.63
减:本报告期基金总赎回份额	201,971,762.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	554,872,426.45

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人办公场所免费查阅,也可登录基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国工商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	中银中国混合(LOF)
场内简称	中银中国
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	1,197,574,959.54份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力于通过专业投资获得长期资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数×70% +中信国债指数×20% + 1年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
基金管理人	中银基金管理有限公司
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	112,397,853.44
2.本期利润	54,134,132.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0394
4.期末基金资产净值	1,636,025,393.80
5.期末基金份额净值	1.3661

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

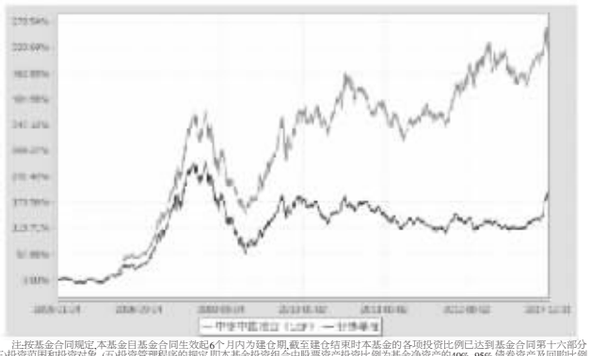
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.58%	1.28%	27.57%	1.10%	-24.99%	0.18%

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

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年1月4日至2014年12月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分(三)投资范围和投资对象、(五)投资管理程序的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金类资产比例为5-15%。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银收益基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、助理执行总裁	2013-08-23	-	16	中银基金管理有限公司助理执行总裁,执行董事(ED),金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理,特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有16年证券从业年限,具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日,非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《投决会和中期管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送,公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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。

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

1.宏观经济分析

国外经济方面,美国经济继续维持强劲复苏态势,其他经济体仍面临不同困境。受大宗商品价格回落,通胀压力温和,美联储开始考虑货币政策正常化。欧元区经济在欧元贬值和原油价格下跌中开始企稳,但尚未有坚实复苏迹象。四季度原油价格跌幅较大,产油国经济面临较大困境,俄罗斯卢布一度爆发汇率危机,希腊政局不稳,存在脱离欧元区的风险。乌克兰地缘政治危机尚未结束,给全球经济复苏增加额外的扰动因素。展望未来,美国仍是全球复苏前景相对较好的经济体,通胀水平保持温和,美联储启动加息缓和退出超宽松货币政策的概率较大,欧元区经济存在通缩压力,欧央行量宽的方案分歧加大以及地缘政治角力,经济复苏前景堪忧。美联储货币政策温和正常化,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步拉升。

国内经济方面,去年四季度实体经济延续下滑态势,具体来看,领先指标制造业PMI指数持续回落,同步指标工业增加值同比增速自8月份8.0%水平迅速滑落至11月份7.2%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车表现不一:出口增速震荡中小幅回落,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI通缩水平有所扩大。外需方面,非美经济体增长困难,人民币对非美货币升值压力较大,出口增长依然面临困难。内需方面,在地产投资、制造业投资增速下滑拖累下,经济增长动力受限。但近期信贷投放量有所回升,企业去库存接近尾声,加之国际大宗商品价格回落有利于降低原材料成本,预计2015年一季度经济运行下行压力有限,有望保持平稳。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的动力法稳增长,做发展,着力以调整结构的举措补短板,最后然,着力以改善民生的成效增福祉。加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注大宗商品价格回落对国际国内经济金融最新动向,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,货币政策要松紧适度。公开市场方面,一季度没有到期的正逆回购,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持较稳甚至偏松的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求因配发下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

2. 行情回顾

回顾四季度,指数在蓝筹股带动下不断创出近年来新高,个股板块普涨,经济的持续弱势催生了管理层的政策放松,央行在11月份启动降息,以缓解融资成本问题,推动经济的企稳,在此刺激下市场迎来了强势格局:资本市场的创新如沪港通促使大盘蓝筹估值迁移向香港市场靠拢并超越,而融资余额的大幅上升给市场带来持续不断的增量资金,政府简政放权,管理层改革的决心和改革红利的释放使得市场风险偏好回升,两市成交不断扩大,行情在年末创下整年最高点完美收官。行业方面,金融、建筑、钢铁、房地产、交通运输、公用事业、国防军工等板块走势较强,而休闲服务、轻工制造、电子、医药生物等板块本季度下跌。风格方面,二八行情风格切换,大盘蓝筹全面胜出中小市值股。虽然中小市值板块跟涨跟随大盘上涨,但表现甚至带动券,大盘蓝筹重获投资者青睐,中证100 指数上涨56.46%,沪深300指数上涨44.17%,中证500指数上涨8.27% 。

3. 运行分析

本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,被动投资为主,主动投资为辅,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日为止,本基金的单位净值为1.032元,本基金的累计单位净值为1.042元。季度内本基金份额净值增长率为46.38%,同期业绩比较基准收益率为49.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,经济进入新常态,处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期叠加的阶段,预计经济增速可能继续小幅下行。PMI数据显示经济动能偏弱,实体经济的企稳仍需要货币政策放松的支持。投资整体乏力,企业去库存、去产能推紧投资增速,中长期要取改革重要紧活力,短期则须靠基建对冲,所以从政策层面,我们看到管理层仍保持积极进取和深化改革的态度,改革红利的释放依然值得期待。资本市场的改革和创新将有望延续,注册制、T+0、深港通、个股期权等改革创新给市场带来新的活力。随着市场持续回暖,投资者情绪升温,人市意愿提升,风险偏好增加,对于市场估值的提升也有正面作用。从流动性来看,一季度融资压力适度回升,货币政策松动和增量资金催生适度宽松,总体来看,经历前期的大涨之后,整体方向仍有望向上,但上升速率将有所缓和,且短期市场有出现高位震荡和阶段性休整的风险。

本基金将严格按照契约规定,被动投资为主,主动投资为辅,保持跟踪误差在较小范围内;同时,本基金的主动投资部分将严控仓位,采取自下而上策略,力求超额收益。作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日出现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	1,260,999,530.24	75.65
	其中:股票	1,260,999,530.24	75.65
2	固定收益投资	164,396,471.80	9.86
	其中:债券	164,396,471.80	9.86
	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	135,949,403.92	8.16
	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	91,535,461.03	5.49
7	其他各项资产	14,037,679.79	0.84
8	合计	1,666,918,546.78	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	22,454,894.00	1.37
C	制造业	433,244,849.75	26.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,947,016.00	0.49
E	建筑业	206,548,676.65	12.63
F	批发和零售业	41,505,039.24	2.54
G	交通运输、仓储和邮政业	36,756,833.94	2.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	348,050,933.23	21.27
J	金融业	61,972,138.70	3.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	65,084,372.65	3.98
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	37,325,388.08	2.28
R	文化、体育和娱乐业	109,388.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	1,260,999,530.24	77.08

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	300315	掌趣科技	6,176,813	121,003,766.67	7.40
2	002051	中工国际	3,871,559	105,770,991.88	6.47
3	002421	达实智能	2,947,819	88,906,221.04	5.43
4	002325	洪涛股份	6,223,218	67,521,915.30	4.13
5	300003	乐普医疗	2,970,523	64,345,947.40	3.93
6	300170	汉得信息	4,687,515	60,468,943.50	3.70
7	300071	华谊嘉信	2,578,266	42,283,562.40	2.58
8	300322	硕贝德	2,195,230	41,994,749.90	2.57
9	300244	迪安诊断	849,656	37,325,388.08	2.28
10	600009	上海机场	1,873,437	36,756,833.94	2.25

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	20,604,000.00	1.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,195,000.00	7.96
	其中:政策性金融债	130,195,000.00	7.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,597,471.80	0.83
8	其他	-	-
9	合计	164,396,471.80	10.05

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	140207	14国开07	1,200,000	120,180,000.00	7.35
2	130018	13附息国债18	200,000	20,604,000.00	1.26
3	110023	民生转债	98,340	13,597,471.80	0.83
4	140327	14进出27	100,000	10,015,000.00	0.61

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。