# 鸿阳证券投资基金

## 2014 第四季度 报告

2014年12月31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:2015年1月21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20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 | 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,000,000,000.00份 |
| 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 | 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 | 无。 |
| 风险收益特征 | 风险水平和期望收益适中。 |
| 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 |

### §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 | 172,199,012.54 |
| 2.本期利润 | 40,541,146.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0203 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,091,065,884.75 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0455 |

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.上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 | 1.97% | 1.88% | - | - | - | - |

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

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 | | |
| 杨凯 | 本基金基金经理、副总经理 | 2013年2月5日 | - | 10年 | 杨凯先生,中山大学岭南学院工商管理硕士。2003年7月至今在宝盈基金管理有限公司工作,先后担任产品设计师、市场部总监,特定客户资产管理部投资经理、总监、研究部总监、总经理助理等职务,现任宝盈基金管理有限公司副总经理。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。 |

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《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 公平交易专项说明

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,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;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 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A股市场走出了与前三季度大相径庭的格局,以权重股为代表的上证50指数四季度涨幅达59.39%,而创业板指数下跌-4.49%。本组合前期以中小市值的成长股为主,大市值权重股配置较少,虽然本组合也调入了上海汽车、福耀玻璃、万华化学等蓝筹股,并通过买入民生转债、国金转债、平安转债等均衡组合风格,本组合在四季度净值上涨为1.97%,仍然落后A股大市值风格指数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是1.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在财富效益的推动下,我国居民资产配置将进一步由实务资产、固定收益类资产向权益类资产转移。从全球资产配置来看,海外投资者有逐步提高A股配置的需求,我们仍然看好中国证券市场未来2-3年的牛市格局。

当前,我国经济增速存在进一步下滑的风险,流动性整体宽松,无风险利率有进一步下降的趋势,政府通过降息、加快投资项目批复等方式降低经济下行的风险。在此预期下,因担忧经济下行导致股价大幅下跌的周期性行业、前期受压制的低估值监筹股票的有股价修复的空间,随着股指(股票)期权的推出,海外投资者对A股市场投资风格的影响,深港通等融入国际市场步伐的加快,A股蓝筹股的投资价值将得到进一步的认可。虽然,当前A股市场中小市值股票估值较贵,但我们认为四季A股的注册制得以落实,也并不会导致成长股投资价值的消失。A股市场将管现两种投资机会并存的格局,真价值股和真成长股都有较好的投资机会,而那些纯粹的壳资源股票将被边缘化。

基于上述的考虑,本基金将继续坚持至下而上个股选择的投资思路,在价值和成长中构建相对均衡的组合,并将根据市场的风格、两者的估值比较做一定的配置权重调节,以达到净值稳健增长的目的。低估值蓝筹股中我们相对看大消费中的汽车、家电、医药、食品饮料、金融等,成长股中我们看好互联网垂直应用、新能源汽车、环保、新材料、电子元器件等标的;其次受益于国企改革、一路一带等主题的个股也是重点研究和配置的标的。

### §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 | 1,646,805,105.97 | 65.65 |
| | 其中:股票 | 1,646,805,105.97 | 65.65 |
| 2 | 固定收益投资 | 824,529,026.60 | 32.87 |
| | 其中:债券 | 824,529,026.60 | 32.87 |
| | 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 | 32,445,563.39 | 1.29 |
| 7 | 其他资产 | 4,869,601.31 | 0.19 |
| 8 | 合计 | 2,508,649,297.27 | 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 | 24,867,344.40 | 1.19 |
| B | 采矿业 | 10,090,000.00 | 0.48 |
| C | 制造业 | 1,020,591,096.57 | 48.81 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 124,822,238.80 | 5.97 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 51,825,196.80 | 2.48 |
| 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 | 173,321,929.90 | 8.29 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 10,820,000.00 | 0.52 |
| 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 | 172,192,299.50 | 8.23 |
| 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 | 58,275,000.00 | 2.79 |
| | 合计 | 1,646,805,105.97 | 78.75 |

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 | 002549 | 凯美特气 | 11,875,331 | 172,192,299.50 | 8.23 |
| 2 | 002368 | 太极股份 | 3,032,827 | 133,141,105.30 | 6.37 |
| 3 | 000791 | 甘肃电投 | 6,463,739 | 102,579,537.93 | 4.91 |
| 4 | 002309 | 中利科技 | 5,446,784 | 102,562,942.72 | 4.90 |
| 5 | 600894 | 广日股份 | 6,191,661 | 79,562,843.85 | 3.80 |
| 6 | 600967 | 北方创业 | 5,108,900 | 75,407,364.00 | 3.61 |
| 7 | 002698 | 博实股份 | 3,020,388 | 73,999,506.00 | 3.54 |
| 8 | 000050 | 深天马A | 4,159,530 | 65,637,383.40 | 3.14 |
| 9 | 002522 | 浙江众成 | 3,288,208 | 63,067,829.44 | 3.02 |
| 10 | 002023 | 海特高新 | 2,677,049 | 58,895,078.00 | 2.82 |

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 | 319,421,626.60 | 15.28 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 100,690,000.00 | 4.82 |
| | 其中:政策性金融债 | 100,690,000.00 | 4.82 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 404,417,400.00 | 19.34 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 824,529,026.60 | 39.43 |

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 | 110023 | 民生转债 | 1,620,000 | 223,997,400.00 | 10.71 |
| 2 | 113005 | 平安转债 | 1,000,000 | 180,420,000.00 | 8.63 |
| 3 | 010303 | 03国债(3) | 1,825,440 | 178,674,067.20 | 8.54 |
| 4 | 010107 | 21国债(7) | 1,029,910 | 106,647,180.50 | 5.10 |
| 5 | 090205 | 09国开05 | 700,000 | 70,588,000.00 | 3.38 |

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
本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

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
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

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
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,本公司旗下基金投资的前十名证券发行主体中除中国平安(代码:601318.SH)外没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内除凯美特气(代码:002549.SZ)外未受到公开谴责、处罚。
2014年12月8日,中国证券会发布《中国证监会行政处罚决定书》([2014]103号),因海联讯科技股份有限公司(以下简称"海联讯")上市项目,对平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")给予警告,没收其"海联讯"发行上市项目中的保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。
平安证券在中国平安业务收入中占比很小,此次处罚不影响对于中国平安业务发展的判断。作为基金管理人,我们长期看好中国平安金融平台业务的持续发展,以上操作符合相关法规和上述基金投资策略的要求。
2014年三季度,凯美特气公告披露,公司因隐瞒全资子公司长岭凯美特遭上游中石化长岭分公司"断气"而停产的事实,被湖南省证监局责令整改。公司在收到监管函后,提出了整改措施并指定相关责任人。在中石化总公司的协调下,迅速与中石化长岭分公司举行了多次谈判。2014年12月8日,凯美特气发布公告,称与中国石油化工股份有限公司长岭分公司价格及供气异议达成一致协议,并对2014年的经营业绩没有影响。作为基金管理人,我们认为,该事项是我国特有的体制内问题,并没有影响公司投资价值。当然公司在公司运营中,确实忽视中小股东知情权的事实,通过这件事情,公司认识到作为上市公众公司与普通公司的区别,提高了认识水平。我们继续看好公司的长期投资价值,因此在公告后未做减持。
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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 455,496.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,414,104.76 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,869,601.31 |

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 | 110023 | 民生转债 | 223,997,400.00 | 10.71 |
| 2 | 113005 | 平安转债 | 180,420,000.00 | 8.63 |

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 | 000050 | 深天马A | 65,637,383.40 | 3.14 | 非公开发行流通受限 |

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,分项与合计项之间可能存在尾差。

### §6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 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 | 5,000,000.00 |
| 报告期期间买入申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 5,000,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.25 |

6.2 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投资本基金。

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

### §8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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
2015年1月21日

# 国投瑞银医疗保健行业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:国投瑞银基金管理有限公司**
**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21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 | 国投瑞银医疗保健混合 |
| 基金主代码 | 000523 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年2月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 300,717,296.81份 |
| 投资目标 | 在有效控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,精选医疗保健产业及其相关行业中的优质企业进行投资,分享医疗保健产业发展所带来的投资机会,力争为投资者带来长期的超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括类别资产配置策略和个股精选策略。类别资产配置策略将采取主动的类别资产配置,注重风险与收益的平衡,力求有效规避系统性风险。个股精选策略通过精选医疗保健产业及其相关行业中的优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳定增值。<br>(一)类别资产配置<br>本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判断,对股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例进行动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。<br>(二)股票投资管理<br>本基金通过对医疗保健产业及其相关行业进行研究、精选,以及对医疗保健及其相关行业的股票进行细致、深入的分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘医疗保健产业及其相关行业股票的投资价值,分享医疗保健产业发展所带来的长期投资机会。<br>本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。<br>(三)债券投资管理<br>本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。<br>本基金基于均衡收益率曲线,进行基本价值评估,计算不同资产类别、不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级,在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。<br>债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。 |
| 业绩比较基准 | 中证医药卫生指数收益率×60% +中国债券总指数收益率×40% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,属于中高风险、中高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 国投瑞银基金管理有限公司 |
| 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 | 23,011,497.19 |
| 2.本期利润 | -10,830,185.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0330 |
| 4.期末基金资产净值 | 327,323,355.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.088 |

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.以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润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 | -2.51% | 1.27% | 2.62% | 0.79% | -5.13% | 0.48% |

注:1.本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中,本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围0-95%的中间值,即约60%为基准,根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用中证医药卫生指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体为中证医药卫生指数收益率×60% +中国债券总指数收益率×40%。
2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。
3.本基金基金合同生效日为2014年2月25日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

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.本基金基金合同生效日为2014年2月25日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。
2.本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

### §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 | | |
| 孟兆 | 本基金基金经理,基金投资部副总监 | 2014年2月25日 | - | 9 | 中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银,曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)基金经理、现任国投瑞银融华基金、国投瑞银新兴产业基金、国投瑞银创新动力基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。 |
| 倪文昊 | 本基金基金经理 | 2014年2月25日 | - | 9 | 中国籍,学士,具有基金从业资格。曾任职于平安证券、国泰君安证券。2009年7月加入国投瑞银,曾任国投瑞银消费服务指数基金(LOF)基金经理、现任国投瑞银核心企业基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。 |

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有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,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期内,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年4季度,在超预期降息等利好因素的带动下,A股市场开启了波澜壮阔的单边上涨行情,季内涨幅巨大。尽管期内宏观经济仍处于下行通道中,总体经济依旧震荡向下;PPI持续通缩,产能过剩,需求不振,去产能过程还将加快。但在中国进入经济新常态,减息周期启动的情境下,流动性宽松得到不断地验证,改革预期得到不断的加强,加杠杆脱实入虚将引发广泛金融泡沫的逻辑得到了市场的普遍认可,牛市思维飙然活跃。A股市场结构性行情发生了根本性逆转:非银、银行、"一路一带"相关行业等低估值、大市值周期性行业大幅上涨;以TMT、医药等新兴产业为代表的创业板、高估值、中小市值个股不断被减持。受增长稳定、股价弹性不足且机构重仓等因素影响,在大牛市背景下,医药股减持压力巨大,4季度滞涨使得医药板块成为2014年表现最差的板块。

基金运作方面,本基金4季度继续提高了股票仓位,个股配置上以业绩增长确定的低估值股票及不受负面政策波及,且未来上升空间明确的医疗服务板块、医疗信息化、医药流通新业态等标的为主。

4.5 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1.088元,本报告期份额净值增长率-2.51%,同期业绩比较基准收益率为2.62%。基金净值增长低于业绩比较基准,主要原因在于,重仓股市场集中度较高,受机构减仓影响较大。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现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。

4.7 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1季度,我们认为,基本面与市场走势背离仍未到验证期的背景下,市场现行的格局仍将维持一段时间。由于宽松的流动性在2015年上半年将成为主要的经济背景,实际融资成本持续降低,且考虑到房地产行业的触底回升,所以在经济低增长的前提下,企业整体盈利水平反而有可能出现逆势扩张。因此,我们认为,中短期内A股市场有望实现流动性改善和企业盈利改善双轮驱动的预期将不断加强。

在这一情境之下,医药板块仍难以成为市场焦点,中短期投资机会主要来自于个股股价非理性回调后的价值回归以及前期投资者快速减仓后的"补库存"。但我们仍看好医药板块2015年全年的表现,盈利快速稳定的增长趋势,需求持续放大的行业前景,政策支持下的行业集中度不断提高,医药行业的三大特征在经济转型阵痛期内将继续得到认可。

作为行业性灵活配置基金,我们继续看好医药行业投资价值,维持较高的股票仓位,1季度重点关注中药板块价值回归及医疗服务、医药流通领域变革动向。

### §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 | 292,555,998.97 | 87.68 |
| | 其中:股票 | 292,555,998.97 | 87.68 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 40,769,277.86 | 12.22 |
| 8 | 其他资产 | 336,744.40 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 333,662,021.23 | 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 | 226,681,255.10 | 69.25 |
| 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 | 53,976,195.47 | 16.49 |
| 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 | 11,898,548.40 | 3.64 |
| 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 | 292,555,998.97 | 89.38 |

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 | 000028 | 国药一致 | 561,319 | 26,791,755.87 | 8.19 |
| 2 | 002390 | 信邦制药 | 1,302,804 | 26,342,696.88 | 8.05 |
| 3 | 600566 | 洪城股份 | 888,356 | 17,500,613.20 | 5.35 |
| 4 | 600998 | 九州通 | 860,880 | 15,556,101.60 | 4.75 |
| 5 | 002007 | 华兰生物 | 452,652 | 15,073,311.60 | 4.61 |
| 6 | 300016 | 北陆药业 | 1,012,024 | 15,028,556.40 | 4.59 |
| 7 | 000623 | 吉林敖东 | 425,020 | 14,794,946.20 | 4.52 |
| 8 | 002019 | 亿帆鑫富 | 570,031 | 12,774,394.71 | 3.90 |
| 9 | 000999 | 华润三九 | 524,500 | 11,885,170.00 | 3.63 |
| 10 | 600557 | 康缘药业 | 494,900 | 11,422,292.00 | 3.49 |

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投资。

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序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证资产。

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
为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,通过股指期货就本基金投资组合进行及时、有效地调整,并提高投资组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 105,874.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 34,168.55 |
| 5 | 应收申购款 | 196,701.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 336,744.40 |

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 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 011474007 | 14陕煤化SCP007 | 50,150,000.00 | 5.49 |
| 2 | 011499076 | 14包钢集SCP001 | 49,915,000.00 | 5.46 |
| 3 | 041456061 | 14陕交建CP003 | 49,890,000.00 | 5.46 |
| 4 | 011418002 | 14铁物资SCP002 | 49,860,000.00 | 5.46 |
| 5 | 122579 | 09远洋债 | 47,706,222.00 | 5.22 |

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序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证资产。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 134,088.27 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | -