东方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:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国民生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	东方精选混合
基金主代码	400003
交易代码	400003
前端交易代码	400003
后端交易代码	400004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年1月11日
报告期末基金份额总额	3,774,598,002.52份
投资目标	深入研究中国经济高速增长的根本动力,重点投资于高速成长的优质上市公司,努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股(包括债券),行业优化组成。
业绩比较基准	根据本基金的特征,选择中信标普300成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准,选择中信标普全债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。 对于权重配置,作为一只混合型基金,股票最低仓位为30%,最高为95%,一般情况下为60%,因此本基金的业绩比较基准为:本基金业绩比较基准=中信标普300成长指数*60%+中信标普全债指数*40% 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金可以变更业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间,同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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	191,772,425.86
2.本期利润	20,444,285.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0052
4.期末基金资产净值	4,666,610,610.58
5.期末基金份额净值	1.2363

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。

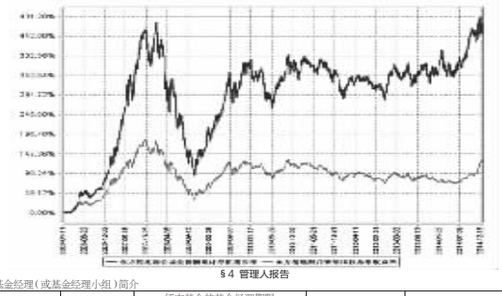
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.28%	1.40%	19.44%	0.87%	-19.16%	0.53%

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



§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		
呼振翼(先生)	本基金基金经理、投资决策委员会委员	2013年1月4日	-	18	对外经济贸易大学经济学硕士,18年证券从业经历,曾任高斯达期货公司投资经理,金鹏期货公司投资经理,海南证券研究员,湘财证券研究员、投资理财部经理,民生证券研究员、行业组组长。2010年5月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部研究员、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理助理。现任投资决策委员会委员、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东方增长中小盘混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

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》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方精选混合型开放式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作基金资产,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

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》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,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。

基金管理人实行集中交易制度,建立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。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

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,在投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

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,未出现涉及本基金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

报告期内,本基金持仓变化不大,以军工类公司和信息服务、医药、技术升级等成长类公司为主。

从基金业绩表现来看,全年收益为19%。四季度市场行业表现出现分化情况,长期低迷的传统行业出现大幅上涨,而成长股也出现先涨后跌的情况。投资上,对沿种进行了个别调整,整体变化不大,业绩表现上四季度不如沪深300指数。尽管基本面上,传统行业没有亮点,但降息后引发的流动性改善预期作用使大,对于传统行业在长期低迷后的爆发力度也有所显现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为0.28%,业绩比较基准收益率为19.44%,低于业绩比较基准19.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济看,虽总改善了现金流,也改善了流动性预期,给重资产行业带来较好的机会;对于证券市场而言,改革的预期下,流动性的改善一定程度上改变了市场资金;从大的角度来看,创业板牛市两年后,沪深300也有望跟上;从市场风格看,传统低估值行业更加突出,券商板块是核心,存款保险推出后利率市场化会给一些优秀的银行画现机会,结构行情未来也会在一些传统大行业中产生。

而对于近期的市场变化,大的判断上没有变化。以创业板为核心的牛市,大盘股负责搭台,改革提供各种催化剂,大的思路如果想清楚其实并不会对投资产生大的干扰,关键还是对持仓品种的判断,是否是自己认为在未来一到二年收益比较好的,从我目前的判断来看,创业板的牛市只是走了一半。

近期市场风格强化在大型股上。从经验上来看,大盘股此时的上涨有更多补涨的意味,这就是所谓的苦乐久已。牛市下,挣钱效应更为突出,涉及行业也更广。这样来看,牛市其实已经持续了两年。在这样一个预期下,我觉得选择其实更重要。我在选择的组合是需要最后卖出的股票,如国证07年最后涨的就是那次行情的核心,因此要慎重自己的选择,如果一般牛市里投资的品种没有几个有几倍的盈利空间,是不足以消化掉你选择错误的那些问题的。在投资的过程中应该看清楚、想清楚,哪些是趋势、哪些是波动,把握趋势、放弃波动。

从投资组合来看,与市场最近的热点较偏离,券商板块比较遗憾,是可能的投资选择。总体来看,这是投资中出现最多的情况,关键是对持仓组合的发展趋势,以及股价波动范围的经验判断,到目前为止,投资情况还是正常的范围,只要把可能失控的去除就行。短期判断来看,市场的机会将推迟到明年春节前后,二季度存在一次风险暴露,下半年有全面机会的可能性。

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,本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	4,175,617,787.10	87.96
	其中:股票	4,175,617,787.10	87.96
2	固定收益投资	455,816,300.00	9.60
	其中:债券	455,816,300.00	9.60
	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	63,948,303.77	1.35
7	其他资产	51,809,804.54	1.09
8	合计	4,747,192,195.41	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	221,315,884.15	4.74
C	制造业	2,359,367,960.63	50.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	162,195,965.80	3.48
E	建筑业	273,769,218.88	5.87
F	批发和零售业	1,790,400.00	0.04
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	823,540,519.44	17.65
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	165,075,531.70	3.54
N	水利、环境和公共设施管理业	635,500.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	165,289,806.50	3.54
R	文化、体育和娱乐业	2,637,000.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	4,175,617,787.10	89.48

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	600570	恒生电子	6,292,529	344,578,888.04	7.38
2	000681	视觉中国	15,899,378	333,568,950.44	7.15
3	300024	机器人	7,987,677	314,634,597.03	6.74
4	300170	汉得信息	22,286,339	294,625,401.58	6.31
5	600372	中航电子	8,889,869	246,160,472.61	5.27
6	002375	亚厦股份	11,987,828	227,289,218.88	4.87
7	000915	山大华特	7,884,230	205,620,718.40	4.41
8	300252	金信诺	4,587,236	199,086,042.40	4.27
9	300124	汇川技术	5,894,698	172,066,234.62	3.69
10	002421	达实智能	5,598,007	168,835,891.12	3.62

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	435,736,300.00	9.34
	其中:政策性金融债	435,736,300.00	9.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,080,000.00	0.43
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	455,816,300.00	9.77

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	140437	14农发37	1,000,000	99,990,000.00	2.14
2	120309	12进出09	1,000,000	98,990,000.00	2.12
3	140204	14国开04	515,000	51,510,300.00	1.10
4	140430	14农发30	500,000	50,085,000.00	1.07
5	140429	14农发29	400,000	40,068,000.00	0.86

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金所持有的金信诺(300252)于2014年3月6日对外发布了《深圳金信诺高新技术股份有限公司关于收到<行政监管措施决定书>的公告》。公告称,2014年3月5日,深圳金信诺高新技术股份有限公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局下发的《关于对深圳金信诺高新技术股份有限公司采取警示函措施的决定(【2014】4号)》,中国证监会决定向深圳金信诺高新技术股份有限公司下发责令改正决定书,责令该公司按要求采取有效措施进行整改。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究,形成有关的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据。

(2)投资决策委员会定期召开会议,讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

(3)基金经理根据投资决策委员会的决议,参考上述报告,并结合自身的分析判断,形成基金投资计划,主要包括行业配置和投资组合管理。

(4)交易部依据基金经理的指令,制定交易策略,统一进行具体品种的交易;基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

(5)投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施,监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资金信诺主要基于以下原因:基本面上看,公司半柔电缆(基站天线内部连接)、半钢电缆和低损电缆(微波通信式基站回传)、轨纹电缆(基站的馈线系统)、柔性电缆及连接器(机柜内的连接)等通信线缆产品进入华为、爱立信等全球前4大设备厂商,公司未来2~3年在全球和我国4G建设带动下产品需求爆发确定性高;军品方面,公司军标系列电缆和稳相电缆可用于空军飞机(战斗机、预警机、直升机等)和海军舰载的通信系统,符合我国未来5-10年加快军事信息化进程的趋势。相关处罚不影响公司的核心竞争力,同时也有利于公司改善其治理结构;与同行业公司比较,公司竞争优势也比较突出。本基金在这一投资过程中严格遵守了上述投资程序。

除上述情况外,本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现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、处罚的情况。

5.11.2

本报告期内本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	2,457,671.80
2	应收证券清算款	36,982,278.54
3	应收股利	-
4	应收利息	11,642,234.53
5	应收申购款	727,619.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,809,804.54

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可转债。

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	300170	汉得信息	294,625,401.58	6.31	筹划重大事项
2	300252	金信诺	199,086,042.40	4.27	筹划重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,925,983,286.86
报告期期间基金总申购份额	621,346,215.82
减:报告期期间基金总赎回份额	772,731,500.16
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	3,774,598,002.52

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	302,424.23
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	302,424.23
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.01

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

一、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》

二、《东方精选混合型开放式证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3 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.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2015年1月21日

东方龙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:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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	东方龙混合
基金主代码	400001
交易代码	400001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年11月25日
报告期末基金份额总额	1,048,250,581.52份
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速增长,努力为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的资产配置、积极风格管理和自下而上的个股(包括债券)选择组成。本基金将资产配置、基金风格管理和个股选择都建立在全面、深入而有效的研究的基础上。研究贯穿于基金投资管理的每一个环节。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普300风格指数,具体包括中信标普300成长指数和中信标普300价值指数,本基金债券部分的业绩比较基准为中信标普全债指数。 本基金整体业绩比较基准=中信标普300成长指数*30%+中信标普300价值指数*45%+中信标普全债指数*25%。 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间,同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
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	111,834,138.95
2.本期利润	167,435,568.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.1467
4.期末基金资产净值	931,363,472.21
5.期末基金份额净值	0.8885

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。

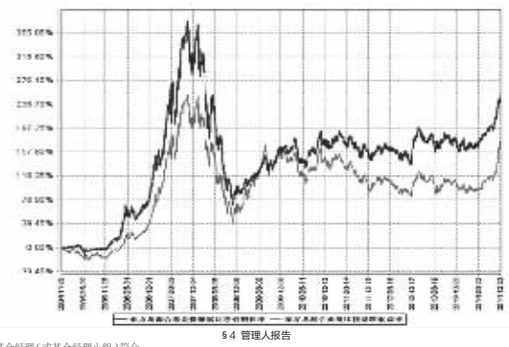
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	20.54%	0.79%	30.48%	1.21%	-9.94%	-0.42%

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



§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		
于鑫(先生)	本基金基金经理、总经理助理、投资决策委员会委员	2008年9月20日	-	13年	清华大学IMBA、CFA、13年证券从业经验。曾任世纪证券有限公司资产管理部投资经理。2005年加盟东方基金管理有限责任公司,曾任基金管理部经理、投资副总监、投资总监、投资决策委员会委员、投资决策委员会副主任委员、东方精选证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理、现任总经理助理、投资决策委员会委员、东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理。
李坤元(女士)	本基金基金经理	2013年10月11日	2014年10月14日	8年	南开大学金融学硕士、8年证券从业经历。曾任中银万国证券研究所宏观策略部固定收益分析师,信达澳银基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理。2013年4月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

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》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方龙混合型开放式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作基金资产,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

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》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,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。

基金管理人实行集中交易制度,建立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。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

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中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

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,未出现涉及本基金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

2014年四季度,本基金继续持有估值低、业绩优良、成长确定的绩优公司,适当调整持仓结构,积极参与网下新股。

报告期内,本基金继续坚持有保险、地产、食品饮料等行业的龙头公司,调整了银行股票的配置;提升了行业的集中度;12月起,少量增持部分成长股。为了提高资金的使用效率,本基金积极参与了网下新股申购。

总的看来,四季度本基金表现尚可,主要持仓股票表现较好,但仓位较低,对业绩有负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为20.54%,业绩比较基准收益率为30.48%,低于业绩比较基准9.94%。

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,我们认为中国经济增速可能有所下滑。2014年四季度,工业企业利润出现了明显下滑,地产销售虽表现较好,但传导到地产投资还需要时间。

对于A股市场,2015年一季度可能呈现中高回落的走势。不佳的经济数据会影响投资者的持股信心,而新股发行的加速也会分流市场资金。

从行业层面上,我们继续看好保险、房地产、汽车等低估值、成长确定的行业,积极把握白酒、银行等行业见底后的投资机会;关注铁路设备、节能环保、医药、食品饮料等行业的投资机会。

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,本基金不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	413,142,017.16	44.01
	其中:股票	413,142,017.16	44.01
2	固定收益投资	146,456,400.00	15.60
	其中:债券	146,456,400.00	15.60
	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	164,000,766.00	17.47
	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	51,741,941.07	5.51
7	其他资产	163,474,555.16	17.41
8	合计	938,815,679.39	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	2,250,000.00	0.24
C	制造业	124,633,869.99	13.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,446,487.41	1.23
E	建筑业	9,966,049.28	1.07
F	批发和零售业	3,867,392.90	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	650,000.00	0.07
H	住宿和餐饮业	1,504,214.55	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,165,318.70	2.17
J	金融业	38,442,477.03	4.13
K	房地产业	167,237,763.44	17.96
L	租赁和商务服务业	2,422,030.00	0.26
M	科学研究和技术服务业	1,674,145.61	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	28,882,268.25	3.10
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	413,142,017.16	44.36

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	600048	保利地产	4,699,929	50,853,231.78	5.46
2	601318	中国平安	499,993	37,354,477.03	4.01
3	000069	华侨城A	3,500,881	28,882,268.25	3.10
4	600376	首开股份	2,860,000	28,828,800.00	3.10
5	000002	万科A	1,897,919	26,381,074.10	2.83
6	000848	承德露露	800,000	17,592,000.00	1.89
7	300386	飞天诚信	128,045	14,963,338.70	1.61
8	000024	招商地产	493,638	13,027,106.82	1.40
9	600240	华业地产	1,508,227	10,844,152.13	1.16
10	000797	中国武夷	1,000,000	10,800,000.00	1.16

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	56,086,400.00	6.02
	其中:政策性金融债	56,086,400.00	6.02
4	企业债券	10,450,000.00	1.12
5	企业短期融资券	79,920,000.00	8.58
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	146,456,400.00	15.72

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	140443	14农发43	460,000	46,064,400.00	4.95
2	041455047	14天重CP002	200,000	20,060,000.00	2.15
3	041460072	14亚商CP001	200,000	20,026,000.00	2.15
4	041452052	14华信石油CP001	200,000	20,024,000.00	2.15
5	041451062	14粤航运CP001	200,000	19,810,000.00	2.13

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

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在本报告期内未发现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	721,088.54
2	应收证券清算款	160,080,616.56
3	应收股利	-
4	应收利息	2,166,069.05
5	应收申购款	506,781.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	163,474,555.16

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

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	600240	华业地产	10,844,152.13	1.16	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,286,593,777.58
报告期期间基金总申购份额	143,001,422.04
减:报告期期间基金总赎回份额	381,344,618.10
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	1,048,250,581.52

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金