华润元大现金收益货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:华润元大基金管理有限公司
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22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	华润元大现金收益货币
交易代码	000324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月29日
报告期末基金份额总额	1,049,897,842.90份
投资目标	在保持低风险性和高流动性的前提下,力争获得较高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、整体资产配置策略 整体资产配置策略主要包括两个方面:一是根据宏观经济形势、央行货币政策、货币市场的资金供求状况等因素,对短期利率走势进行综合判断;二是根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。 ①利率分析策略 对利率走势的科学预期是进行久期管理的基本前提,也是正确进行债券投资的首要条件。通过对通货膨胀率、经济增长率、货币供应量、国际利率水平、汇率、政策取向等跟踪分析,形成对基本面的宏观研判。同时,结合对市场环境的研究,主要考察指标包括:央行公开市场操作、主流机构投资者的短期投资倾向、债券供给、货币市场与资本市场资金互动等,合理预期货币市场利率水平的变化。 ②久期管理策略 久期是衡量债券利率风险的主要指标,反映了债券价格对于收益率变动的敏感程度。当预期市场利率上升时,基金管理人将通过增加持有剩余期限较短债券并减持剩余期限较长债券等方式降低组合久期,以降低组合跌价风险;在预期市场收益率下降时,通过增持剩余期限较长债券等方式提高组合久期,以分享债券价格上升的收益。 2、类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标,决定类别资产的当期配置比率。 根据不同类别资产的收益率水平、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 3、个券选择策略 在个券选择层面,首先将考虑安全性,优先选择高信用等级的债券品种以规避违约风险。除考虑安全性因素外,在具体的券种选择上,基金管理人将在正确拟合收益率曲线的基础上,找出收益率明显偏高的券种,并客观分析收益率出现偏高的原因。若出现因市场原因导致的收益率高于公允水平,则该券种价格出现低估,本基金将对此类低估值品种进行重点关注。此外,鉴于收益率曲线可以判断出定价偏高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。 4、流动性管理策略 本基金作为现金管理工具,必须具备较高的流动性。基金管理人将在流动性优先的前提下,综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例,通过现金留存、持有高流动性债券种、正回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性。同时,基金管理人将密切关注投资者大额申购和赎回的需求变化规律,提前做好资金准备。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	华润元大基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	华润元大现金收益货币A	华润元大现金收益货币B
下属两级基金的交易代码	000324	000325
报告期末下属两级基金的份额总额	356,473,780.29份	693,424,062.61份

§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)	
	华润元大现金收益货币A	华润元大现金收益货币B
1. 本期已实现收益	1,761,266.48	8,609,699.69
2.本期利润	1,761,266.48	8,609,699.69
3.期末基金资产净值	356,473,780.29	693,424,062.61

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华润元大现金收益货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1505%	0.0082%	0.3403%	0.0000%	0.8102%	0.0082%

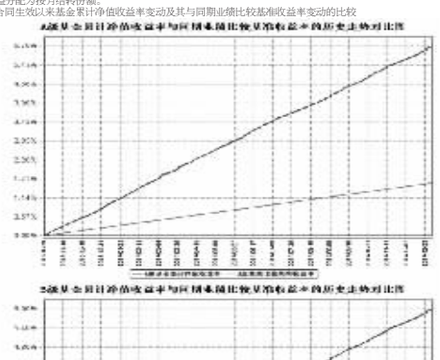
注:本基金收益分配为按月结转份额。

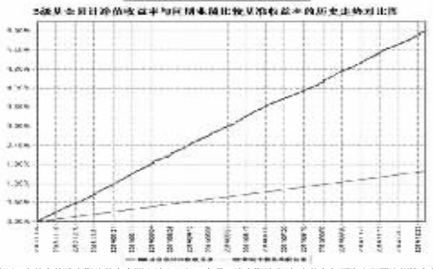
华润元大现金收益货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2111%	0.0082%	0.3403%	0.0000%	0.8708%	0.0082%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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,本基金的建仓期为基金合同生效之日起6个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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		
杨凯玮	华润元大现金收益货币市场基金基金经理,华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,固定收益部总经理兼任投资管理部总经理	2013年10月29日	–	9年	历任台湾国泰人寿保险股份有限公司研究员,台湾新光人寿保险股份有限公司投资组合高级专员,台湾中华开发工业银行股份有限公司自营交易员,台湾元大宝来证券投资信托股份有限公司基金经理,台湾宏泰人寿保险股份有限公司科长,现任华润元大基金管理有限公司固定收益部总经理兼任投资管理部总经理。2013年10月29日起至今担任华润元大现金收益货币市场基金基金经理,2014年9月18日起担任华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。中国台湾,国立台湾大学土木工程学,国立交通大学管理学双硕士,具有基金从业资格。
杨荣哲	华润元大现金收益货币市场基金基金经理	2014年11月28日	–	6年	历任中国农业银行广东分行国际部外汇交易员,永亨银行(中国)有限公司高级交易员,中集集团财务有限公司交易室主管。2014年11月28日起担任华润元大现金收益货币市场基金基金经理。中国,中南财经政法大学经济学硕士,具有基金从业资格。

注:1.基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金的基金经理,即基金的首任基金经理,其任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵守合规情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金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,没有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

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规及公司内部制度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,公平交易制度执行情况良好,未发生违反公平交易制度的行为。

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年四季度,宏观经济持续增长的动力仍较有限,尽管整体来看货币环境较为宽松,但由于实体经济的需求恢复乏力,整体经济增速仍然呈缓慢下滑的趋势;以工业增长数据来看,月同比增速回落至8%以下,而代表制造业景气度的PMI数值也跌落至50的荣枯分水岭附近,整体来看保增长的压力仍然较大。在三季度的货币政策执行报告中,央行已经明确提出配合政府保增长的工作目标,一方面继续加大定向宽松的结构性措施,对符合条件的股份制商业银行实施中期借贷便利操作;另一方面,在市场的强烈预期下,央行在11月底宣布不对称地降低基准存贷款利率,意在加大"宽信贷"的实体融资支持。四季度银行间市场的资金面在央行基调仍然宽松的支持下,呈现先松后紧的格局。临近12月份,受到市场关于非银机构的同业存款纳入存款统计口径及缴纳准备金的影响,货币市场利率逐渐走高。到12月下旬更是受到万亿IPO申购资金冻结的影响,流动性状况骤然恶化,并导致债市市场一度出现大幅的回调。从资金利率期限结构来看,短期的7天回购利率由3.5%以下一度反弹至6.5%以上,而长期的3个月SHIBOR利率也由4.2%一线反弹至5.2%左右。因此央行在12月份连续暂停了此前的公开市场正回购操作,以稳定市场的流动性预期。总体而言,四季度的资金面在年底收紧导致债券价格出现较多的回调,对短期债券的兑现收益较为不利,但同时也为货币基金配置较高收益的回购,同业存款、债券等提供了较好的时点机会。

在2014年四季度中,本基金继续紧跟资金面和市场供给变化,较为主动地调整自身的在位,以应对市场价格的变动和年底申赎较大的波动。同时本基金本着稳健配置的操作思路,合理地控制着报告期内的债券资产仓位,在12月份市场大幅回调之际,仍能保证投资人的收益和流动性;同时本基金也在年底收益率较好的时点,抓住机会配置了部分收益较高的存款、回购及债券资产等。纵观整个季度,本基金的资产配置比例保持较往续交与均衡,依旧为投资者提供了超出业绩比较基准的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A级基金的净值收益率为1.1505%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,超过同期业绩比较基准0.8102%;B级基金的净值收益率为1.2111%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%,超过同期业绩比较基准0.8708%。

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,由于2014年四季度经济持续环比走弱,制造业和房地产投资增速仍然出现较为明显的下滑,政府也在信贷和基建项目上做积加大了支持力度,但改革在短期内仍不显著。我们预计2015年一季度仍会是政府进行结构性的财政政策和货币政策支持的时间段。而对于持续降息和降准的判断仍然保持较为谨慎的态度,原因在于房地产销售数据有一定程度的好转,且非银同业存款纳入存款统计口径,有利于放松商业银行的存贷比束缚,继而为"宽信贷"营造较为有利的金融环境。考虑到2015年春节假期较迟,再加上开年信贷投放、财政存款上缴、IPO申购持续等多方面影响,春节前资金面的波动仍将较为明显,短期资金利率的中枢往下回落的空间较为有限,而中长期资金利率同样由于未来流动性预期的谨慎而在相对的高位继续徘徊。而债券市场方面,由于机构投资者对未来仍较悲观的预期持续发酵,整体收益率曲线已然明显平坦化,短端债券的配置价值较为明显。投资策略上,我们将主要和账务与回购和同业存款的配置,保证收益和流动性;同时依靠自身信用研究实力,精选高流动性的优质短期债券,谨慎进行配置,谨防资金面收紧带来的价格回调风险。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,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	固定收益投资	560,446,732.68	48.23
	其中:债券	560,446,732.68	48.23
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	37,000,375.50	3.18
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	457,275,228.55	39.35
4	其他资产	107,320,597.04	9.24
5	合计	1,162,042,933.77	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		8.79
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	109,999,515.00	10.48
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	76

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	18.58	10.48
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.74	–
2	30天(含)–60天	28.48	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.85	–
3	60天(含)–90天	15.72	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)–180天	19.55	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)–397天(含)	18.13	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	100.46	10.48

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	摊余成本(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	249,959,236.59	23.81
	其中:政策性金融债	249,959,236.59	23.81
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	310,487,496.09	29.57
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	560,446,732.68	53.38
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	79,725,864.27	7.59

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140218	14国开18	400,000	40,120,302.91	3.82
2	120219	12国开19	400,000	40,005,293.46	3.81
3	011461011	14五矿股SCP011	400,000	40,003,554.38	3.81
4	041465006	14北营钢铁CP001	300,000	30,000,129.75	2.86
5	071434006	14中原证券CP006	300,000	29,996,416.24	2.86
6	130212	13国开12	300,000	29,922,527.36	2.85
7	130233	13国开33	300,000	29,890,811.89	2.85
8	041460082	14广汇集团CP001	200,000	20,265,801.47	1.93
9	041452023	14桂铁股CP001	200,000	20,127,532.12	1.92
10	041466011	14冀新合作CP001	200,000	20,097,022.05	1.91

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	15
报告期内偏离度的最高值	0.3153%
报告期内偏离度的最低值	–0.1635%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1761%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金所持有的债券来用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.00元。

5.8.2 本报告期内本基金所持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本存在超过当日基金资产净值的20%的情况,说明如下:

序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2014年10月1日	20.25	前一交易日超过20%并调整中	2个自然日
2	2014年10月2日	20.25	前一交易日超过20%并调整中	1个自然日

5.8.3 本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	9,862,996.04
4	应收申购款	97,457,601.00
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	107,320,597.04

5.8.5 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,投资组合报告中数字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

	华润元大现金收益货币A	华润元大现金收益货币B
报告期期初基金份额总额	144,813,027.38	446,736,544.94
报告期期间基金总申购份额	464,262,155.70	1,141,843,829.56
减:报告期期间基金总赎回份额	252,601,402.79	895,156,311.89
报告期期末基金份额总额	356,473,780.29	693,424,062.61

注:本基金总申购份额含红利再投、转换入份额和因份额升降级等导致的强制调增份额,总赎回份额含转换出份额和因份额升降级等导致的强制调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2014年12月11日	15,397,101.09	–15,436,534.72	0.00%
合计			15,397,101.09	–15,436,534.72	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会关于核准本基金募集的批复;

2、本基金基金合同;

3、本基金托管协议;

4、本报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

以上备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间到基金管理人和基金托管人的办公场所或网站免费查阅。

华润元大基金管理有限公司
2015年1月22日

华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:华宸未来基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月22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。

基金托管人中信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	华宸300
场内简称	华宸300
基金主代码	167901
交易代码	167901
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年4月26日
报告期末基金份额总额	19,209,333.83份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金,在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上,通过数量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金为指数增强型基金,以"指数化投资为主、积极增强投资为辅",在复制沪深300指数的基础上,结合深入的基本面研究及数量化投资技术对投资组合进行适度优化调整,在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下,力求取得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金是一只股票指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	1,925,914.06
2.本期利润	9,108,005.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.3737
4.期末基金资产净值	26,882,161.09
5.期末基金份额净值	1.399

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

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	43.63%	1.59%	41.63%	1.56%	2.00%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:1.本基金业绩比较基准为沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%;

2.本基金成立于2013年4月26日,图示时间段为2013年4月26日至2014年12月31日。本基金自基金合同生效日至本报告期末已满一年。

§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		
蔡文	本基金基金经理	2014年10月14日	–	5	复旦大学管理学硕士,CPA,具有基金从业资格。历任毕马威KPMG财务咨询担任财务咨询师;美国投资银行Cowen Group投资分析师;汇丰晋信基金管理有限公司行业研究员;2012年7月加入华宸未来基金,历任高级研究员和投决会委员
申蕾	本基金基金经理	2013年10月24日	2014年12月15日	8	上海财经大学经济学硕士,CFA,具有基金从业资格,通过期货从业资格考试。历任广发银行上海分行统计分析师、贸易融资产品经理;上海金历投资公司高级研究员;光大保德信基金高级研究员、基金经理助理、专户理财部投资经理;大成基金委托投资部投资经理;2012年11月加入华宸未来基金,历任专户理财部负责人、华宸未来沪深300基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,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关于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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,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

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内,管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内,管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

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

受益于高铁的出口,国内铁路设备产业找到了新市场和业绩增长点,以高铁为代表的铁路设备和基建相关个股率先引领大盘蓝筹的启动,之后随着"一带一路"战略日益清晰,国内产能过剩的产业如钢铁、水泥、建筑企业有望通过产能输出带来业绩增量,以建筑为代表的上下游产业链个股大幅上涨;"沪港通"成为了大盘股上涨的催化剂。而自贸区的扩围又使得公路、港口等公司带来"流量"的预期;在无风险利率的下降和降息周期的开启之后,以银行、地产等利率敏感性行业将蓝筹股的行情点燃,而随着市场成交量的大幅上升,多家券商公布再融资、融资融券余额的节节攀升等多重利好的叠加,券商股的连续拉升将市场的行情推向高潮。上证指数在金融股与基建股的带领下,大盘股轮番上涨,突破了3478点以来的长期下降压力线,正式步入牛熊转换。四季度上证指数上涨36.84%,深成指上涨36.31%,沪深300上涨44.17%,创近板下跌4.49%。

报告期内,在基金合同允许的范围内,本基金保持了较高仓位,并严格根据标的指数成分股调整以及权重的变化及时调整投资组合,保持了基金与指数波动的一致性,各项操作与指标均符合基金合同的要求。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.399,本报告期份额净值增长率为43.63%,同期沪深300指数增长率为44.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济来看,预计2015年中国经济的增速将从7.5%左右的平台下行到7.1%附近。经济的回落、A股的盈利增速预计也将相应下降,预计在7%左右。国内市场投资方面仍以基建增量来冲抵地产投资的下滑,而出口主要通过"一带一路"来转移国内过剩的传统行业的产能,中国"宽财政、宽货币"的政策组合等已经打出,预计明年央行还将降准2次、降息1次,社会的名义利率和实际利率仍将进一步下行。

从证券市场来看,增量资金的不断流入为A股市场带来活水。20万亿的银行理财和46万亿的储蓄将因无风险收益率的下降而形成资产的再配置流入股市,同时沪港通和深港通的开通和即将开通,RQFII和QFII额度的扩大也将导入市场。货币宽松、资金充裕和改革加速将是推动2015年市场的三大合力,市场更加均衡化,大盘蓝筹已经从1倍以下的PB修复,两个月的时间使得很多大盘蓝筹股上涨2~3倍,估值已经趋于合理。而白马小盘估值回落到20~30倍,已趋于低估。

从行业配置上看,未来一季度以大金融、地产、建筑、家电、汽车、机械作为基本配置,而逐步优选和增配"安全、智能、绿色、品质"趋势下的新成长行业,如智能家居、环保、互联网、农业、医药等。同时紧抓改革创新的大逻辑,重点关注国企改革。

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	25,511,914.88	93.03
	其中:股票	25,511,914.88	93.03
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	1,787,336.72	6.52
7	其他资产	125,447.14	0.46
8	合计	27,424,698.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	52,860.06	0.20
B	采矿业	1,067,396.76	3.97
C	制造业	7,175,678.95	26.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	918,589.53	3.42
E	建筑业	1,517,891.79	5.65
F	批发和零售业	330,146.73	1.23
G	交通运输、仓储和邮政业	661,941.84	2.46
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	988,076.26	3.68
J	金融业	10,433,213.61	38.81
K	房地产业	1,390,713.62	5.17
L	租赁和商务服务业	246,858.04	0.92
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	523,705.85	1.95
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	125,247.12	0.47
S	综合	–	–
	合计	25,432,320.16	94.61

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	–	–
C	制造业	–	–
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	79,594.72	0.30
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
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	–	–
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	79,594.72	0.30

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

5.3.1 报告期末指数投资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	14,562	1,087,927.02	4.05
2	600016	民生银行	82,898	901,930.24	3.36
3	600036	招商银行	50,761	842,124.99	3.13
4	600030	中信证券	23,519	797,294.10	2.97
5	600000	浦发银行	37,979	595,890.51	2.22
6	601166	兴业银行	34,468	568,722.00	2.12
7	600837	海通证券	22,676	545,584.56	2.03
8	601668	中国建筑	59,296	431,674.88	1.61
9	000002	万科A	30,898	429,482.20	1.60
10	601328	交通银行	47,385	322,218.00	1.20

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

|