# 华富成长趋势股票型证券投资基金

## 2014 第四季度 报告

2014年12月31日

**基金管理人:华富基金管理有限公司**
**基金托管人:招商银行股份有限公司**
**报告送出日期: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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2014年10月1日至2014年12月31日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华富成长趋势股票 |
| 基金主代码 | 410003 |
| 交易代码 | 410003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年3月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,965,008,436.47份 |
| 投资目标 | 精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司,采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,在风险限度内,力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金以股票品种为主要投资标的。在行业及股票选择方面,本基金“自下而上”地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业,结合“自上而下”精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合,以追求基金资产的中长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。 |
| 基金管理人 | 华富基金管理有限公司 |
| 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 | 162,861,592.94 |
| 2.本期利润 | 36,168,993.78 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0173 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,535,117,451.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7812 |

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 | 1.86% | 1.39% | 32.23% | 1.28% | -30.37% | 0.11% |

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:根据《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的资产配置范围为:股票60%~95%,债券资产的配置比例为0~35%,权证的配置比例为0~3%。现金或者到期日在1年以内的政府债券的配置比例不低于基金资产净值的5%,本基金建仓期为2007年3月19日至9月19日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》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 | | |
| 龚炜 | 华富成长趋势股票型基金基金经理、华富竞争力优选混合型基金基金经理、华富灵活配置混合型基金基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会主席,公司总经理助理、投研总监兼基金投资部总监 | 2012年12月21日 | - | 十年 | 安徽财经大学金融学硕士,研究生学历。历任湘财证券有限责任公司研究发展部行业研究员、中国证监会安徽监管局机构处科员、天治基金管理有限公司研究发展部行业研究员、投资管理部基金经理助理、天治创新先锋股票型基金和天治成长精选股票型基金的基金经理、权益投资部总监,2012年9月加入华富基金管理有限公司,曾任研究发展部基金融工程研究员、公司投研副总监。 |
| 王光力 | 华富成长趋势股票型基金基金经理、公司公募投资决策委员会成员、公司研究发展部总监 | 2013年10月18日 | - | 八年 | 上海交通大学工学博士,博士研究生学历。历任天治基金管理有限公司研究发展部研究员、高级行业研究员、基金经理助理;中银投资浙商产业基金管理(浙江)有限公司投资部总经理,2012年10年进入华富基金管理有限公司,曾任研究发展部高级研究员、副总监。 |

注:这里的任职日期指公司作出决定之日,证券从业年限的计算标准上,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

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司公平交易制度总体执行情况良好。

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。本基金报告期内不存在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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年第四季度国内经济景气程度持续低迷,内需不振一如既往,外需增长动能放缓以及库存周期回落,整体经济复苏动能较弱。时隔两年之后,央行全面启动降息,自2014年11月22日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。当前中国经济面临较大下行压力,实体经济面临融资难、融资贵难题,此次全面、非对称性降息有助于降低企业融资成本,缓解企业融资贵困境,同时也将减轻“月供族”还贷压力,刺激楼市回暖,进而稳定经济增长。预期政府未来仍会采取各种措施促使社会融资成本下行,提振赢弱不振的实体经济。考虑到国务院不断出台的各种刺激政策,全年的经济增长走势趋于平稳,无大幅下行的风险。但经济增长结构中,投资的需求依然是有所下滑的,尤其是房地产的投资需求在边际上具有较大的影响。A股投资者更加重视经济的转型前景,改革和“一路一带”为主线的向外的国家战略逐步推进,上证指数大幅上行,四度上涨了36.84%,四季度本基金的投资操作中更多关注市场上的结构性机会,仓位方面未做大的变化,净值表现较差。行业的市场表现方面,金融、地产和建筑等行业受益降息和改革预期推动涨幅居前,而电子、医药和轻工等行业受行业基本面弱化影响,表现较差。四季度本基金减持了军工、电子等相关行业个股,增持了金融、地产、医药等行业,总体效果一般。由于随着降息和国家“一路一带”战略的推进,未来经济结构的转型雏形越来越明显,投资组合的配置更需要着重考察行业基本面和估值水平。未来配置上需要兼顾成长和价值的匹配,短期伴随着价值股的大幅上涨,成长股的大幅下跌,配置策略上平衡低估值价值股和成长股的配置权重,力争持续取得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2007年3月19日正式成立。截止2014年12月31日,本基金份额净值为0.7812元,累计份额净值为1.0712元。报告期,本基金份额净值增长率为1.86%,同期业绩比较基准收益率为32.23%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年是改革元年,上半年定方案,下半年到2015年改革攻坚,重点在后面。预期国内2015年宏观经济仍然低迷,在这一背景下,虽然原材料下跌和利率下行对盈利增长构成一定的正面支撑,但整体上未来企业盈利增速仍将下行。整体而言,行业盈利趋势展望是上游低迷,中游回升,下游平稳,金融分化。近期,改革提速迹象越来越明显,叠加“一路一带”的国家外向型战略,市场热度急剧提升。在市场流动性环境尚未出现显著变化和市场整体估值尚未显著高估之前,以蓝筹股估值修复为主线的市场逻辑并未改变,市场行情短期依然可以延续。在经济持续下行而通胀压力较小的背景下,货币政策定向宽松基调依然可以延续,年初季节性特征也使得流动性环境相对宽松,而整体经济疲弱使得企业盈利超预期的可能性较小,市场上涨仍主要体现为估值水平的提升,而蓝筹股板块则仍然主要是估值的洼地,因此整体市场仍然朝着以蓝筹股估值提升的最小阻力方向迈进。本基金管理人维持对市场相对乐观的判断,向上空间主要看改革推进的强度和速度,向下恐慌仍旧来自于经济持续疲弱和美国QE退出带来的全球流动性收紧。未来本基金将主要关注两条主线上的投资机会:一方面是改革和转型预期,重点关注农业、军工、环保新能源、互联网、计算机等行业板块;另一方面是稳定增长的确定性收益板块,重点关注金融、地产、医药、食品饮料和汽车等行业板块。

4.7 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 | 1,443,299,722.41 | 92.00 |
| | 其中:股票 | 1,443,299,722.41 | 92.00 |
| 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 | 104,767,942.66 | 6.68 |
| 7 | 其他资产 | 20,778,297.19 | 1.32 |
| 8 | 合计 | 1,568,845,962.26 | 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 | 170,360,628.00 | 11.10 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 813,432,405.33 | 52.99 |
| 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 | - | - |
| 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 | 168,404,950.00 | 10.97 |
| J | 金融业 | 229,529,540.83 | 14.95 |
| K | 房地产业 | 61,572,198.25 | 4.01 |
| 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 | 1,443,299,722.41 | 94.02 |

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 | 600416 | 湘电股份 | 9,299,549 | 111,966,569.96 | 7.29 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 2,949,661 | 110,553,294.28 | 7.20 |
| 3 | 600108 | 亚盛集团 | 11,000,000 | 102,740,000.00 | 6.69 |
| 4 | 600776 | 东方通信 | 11,699,610 | 95,117,829.30 | 6.20 |
| 5 | 600845 | 宝信软件 | 2,747,700 | 92,047,950.00 | 6.00 |
| 6 | 600835 | 上海机电 | 4,749,826 | 89,106,735.76 | 5.80 |
| 7 | 601318 | 中国平安 | 1,100,000 | 82,181,000.00 | 5.35 |
| 8 | 600000 | 浦发银行 | 4,999,907 | 78,448,540.83 | 5.11 |
| 9 | 002038 | 双鹭药业 | 1,949,671 | 77,206,971.60 | 5.03 |
| 10 | 002182 | 云海金属 | 6,021,499 | 67,320,358.82 | 4.39 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券.

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:本报告期内本基金无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末无国债期货投资。

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未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 基金投资的前十名股票中,没有投资于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 | 297,626.05 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 37,072.75 |
| 5 | 应收申购款 | 20,443,598.39 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,778,297.19 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

| 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 | 600845 | 宝信软件 | 92,047,950.00 | 6.00 | 重大事项停牌 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,011,669,429.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 420,576,622.85 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 467,237,616.07 |
| 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 | 1,965,008,436.47 |

### §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 | 27,842,127.24 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 27,842,127.24 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 0.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.00 |

注:基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定,符合公允性要求,申购买入总份额里包含红利再投、转换入份额,赎回卖出总份额里包含转换出份额。

7.2 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 | 赎回 | 2014年12月5日 | 10,000,000.00 | -8,244,000.00 | 0.00% |
| 2 | 赎回 | 2014年12月5日 | 10,000,000.00 | -8,244,000.00 | 0.00% |
| 3 | 赎回 | 2014年12月5日 | 7,843,137.24 | -6,465,049.70 | 0.00% |
| 合计 | | | 27,842,127.24 | -22,953,049.70 | |

注:基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定,符合公允性要求

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同

2、华富成长趋势股票型证券投资基金托管协议

3、华富成长趋势股票型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富成长趋势股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

# 华富保本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:华富基金管理有限公司**
**基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司**
**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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2014年10月1日至2014年12月31日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华富保本混合 |
| 基金主代码 | 000028 |
| 交易代码 | 000028 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年4月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 173,342,271.30份 |
| 投资目标 | 本基金采取恒定比例组合保险策略(CPPI Constant Proportion Portfolio Insurance),通过动态调整资产组合,在确保本金安全的前提下,力争实现保本周期内基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金遵循长期投资的基本原则,融合国际化的风险管理工具与本土化的价值投资实践,利用避险技术进行风险跨期管理,在此基础上,坚持以价值发现为核心的投资研究理念,寻找中国经济成长和资本市场发展过程中的中长期投资机遇,最大限度地追求本金安全与财富增值的动态平衡。 |
| 业绩比较基准 | 本基金在保本周期内的业绩比较基准为:三年期银行定期存款税后收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险品种,投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。 |
| 基金管理人 | 华富基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 中海信达担保有限公司 |

### §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 | 16,716,668.06 |
| 2.本期利润 | 18,102,546.90 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0888 |
| 4.期末基金资产净值 | 198,901,310.61 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.147 |

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 | 8.51% | 0.70% | 0.98% | 0.01% | 7.53% | 0.69% |

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:根据《华富保本混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的资产配置范围为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%;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。本基金建仓期为2013年4月24日到2013年10月24日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富保本混合型证券投资基金基金合同》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 | | |
| 胡伟 | 华富保本混合型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富灵活配置混合型基金经理、华富恒富分级债券型基金经理、华富恒财分级纯债债券型基金经理、公司公募投资决策委员会成员、固定收益部总监 | 2013年4月24日 | - | 十年 | 中南财经政法大学经济学学士、本科学历,曾任珠海市商业银行资金营运部交易员,从事债券研究及债券交易工作,2006年11月加入华富基金管理有限公司,曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监、华富货币市场基金基金经理。 |
| 张惠 | 华富保本混合型基金基金经理 | 2014年11月19日 | - | 七年 | 合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历,2007年6月加入华富基金管理有限公司,先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员,华富策略精选混合型基金基金经理助理、固定收益研究员、华富保本混合型基金基金经理助理。 |

注:胡伟的任职日期指该基金成立之日,张惠的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上,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

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司公平交易制度总体执行情况良好。

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。本基金报告期内不存在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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年四季度,虽然中国政府持续加大基建投资的力度,同时货币政策保持宽松,11月份出现降息,但是经济增速始终没有太大的起色,GDP仍在7%的底线。由于地方债务持续到期,债务型通缩压力反而继续加大,工业产出、PMI、固定投资和财政收入整体下滑,PPI和CPI延续低迷,贸易出口略有反弹但增速也低于预期,房地产销售方面,除了一线城市11-12月筑底回暖,全国大部分地区出现衰退。海外经济方面,由欧美和俄罗斯政治争端引发的国际油价暴跌,导致美元快速升值而大宗商品暴跌,全球通缩加剧,欧元区和日本再次陷入衰退,经济数据大幅下滑,而前期一枝独秀的美国12月的工业产出和PMI也异常回落,我们判断,世界经济面临二次衰退压力。

四季度的债券市场出现回落,12月受新股IPO和年底存款波动影响,短端利率出现反弹,但是由于中登公司加大企业债回购风险管理,以及43号文落实地方债务甄别,导致企业债券价格大幅受挫。由于资金面和基本面是个相反的情况,所以利率曲线倒挂严重,在此背景下我们加大了流动性管理和信用风险控制,缩短了久期,同时严格甄别城投及产业债的政府担保情况,对于地方明确不会纳入预算的债务,给予降低评级和减少配置。可转债方面,伴随着蓝筹股行情启动,大盘蓝筹转债相继进入强制赎回期,本基金对于涨幅较大的转债进行减持,适当降低了转债仓位。

四季度的权益市场出现上涨,以大金融为代表的蓝筹股强劲反弹。本基金适时增加了风险资产仓位,加仓了金融地产等大盘蓝筹股,同时且下而上精选部分成长股。受益于权益市场的良好表现,本基金投资业绩有所提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2013年4月24日成立。截止2014年12月31日,本基金份额净值为1.147元,累计份额净值为1.197元。报告期,本基金份额净值增长率为8.51%,同期业绩比较基准收益率为0.98%。

4.6 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,在新常态的经济增长背景下,基于政府对经济的一系列托底行为,经济断崖式下行风险较低,同时如果央行继续保持宽松的货币政策,进一步降准和降息,那么对于企业债的行情回暖会有支撑,2015年债券市场仍然可以加大信用配置和票息策略,保持一定的杠杆适度套息。可转债方面,随着大盘转债相继触发强制赎回条款,转债稀缺性特征愈发凸显,我们对现有的中小盘转债将进行挑选,择优配置。我们将继续做好大类资产的配置,优化风险资产以及安全资产的比重,努力实现本金的保值增值。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位,在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,发挥管理人的综合优势,积极稳健地做好配置策略,均衡投资,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.7 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 | 61,726,914.79 | 21.43 |
| | 其中:股票 | 61,726,914.79 | 21.43 |
| 2 | 固定收益投资 | 212,125,434.71 | 73.63 |
| | 其中:债券 | 212,125,434.71 | 73.63 |
| | 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 | 8,025,133.68 | 2.79 |
| 7 | 其他资产 | 6,209,850.53 | 2.16 |
| 8 | 合计 | 288,087,333.71 | 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 | 3,736,000.00 | 1.88 |
| B | 采矿业 | 2,458,000.00 | 1.24 |
| C | 制造业 | 31,647,295.46 | 15.91 |
| 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 | 8,149,309.33 | 4.10 |
| 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 | 8,462,340.00 | 4.25 |
| K | 房地产业 | 4,126,200.00 | 2.07 |
| 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 | 31,770.00 | 0.02 |
| 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 | 3,116,000.00 | 1.57 |
| | 合计 | 61,726,914.79 | 31.03 |

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 | 600089 | 特变电工 | 468,400 | 5,798,792.00 | 2.92 |
| 2 | 601299 | 中国北车 | 800,000 | 5,680,000.00 | 2.86 |
| 3 | 002094 | 青岛金王 | 459,911 | 4,994,633.46 | 2.51 |
| 4 | 600280 | 中央商场 | 300,000 | 4,320,000.00 | 2.17 |
| 5 | 002146 | 荣盛发展 | 260,000 | 4,126,200.00 | 2.07 |
| 6 | 600535 | 天士力 | 100,000 | 4,110,000.00 | 2.07 |
| 7 | 600976 | 健民集团 | 139,909 | 3,829,309.33 | 1.93 |
| 8 | 600108 | 亚盛集团 | 400,000 | 3,736,000.00 | 1.88 |
| 9 | 601318 | 中国平安 | 50,000 | 3,735,500.00 | 1.88 |
| 10 | 600196 | 复星医药 | 170,000 | 3,587,000.00 | 1.80 |

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 | 19,206,000.00 | 9.66 |
| | 其中:政策性金融债 | 19,206,000.00 | 9.66 |
| 4 | 企业债券 | 160,618,388.22 | 80.75 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,104,000.00 | 5.08 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 22,197,046.49 | 11.16 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 212,125,434.71 | 106.65 |

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 | 1180038 | 11铜盟债 | 200,000 | 20,654,000.00 | 10.38 |
| 2 | 140338 | 14进出38 | 200,000 | 19,206,000.00 | 9.66 |
| 3 | 124367 | 13锦城发 | 150,000 | 15,748,500.00 | 7.92 |
| 4 | 110015 | 石化转债 | 100,000 | 13,492,000.00 | 6.78 |
| 5 | 098082 | 09华西债 | 135,000 | 13,436,550.00 | 6.76 |

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:本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 石化转债的发行主体中国石油化工股份有限公司(以下简称“中国石化”)于2014年1月12日发布《中国石油化工股份有限公司公告》,公告称2013年11月22日凌晨,中国石化位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道发生破裂,导致原油泄漏,部分原油漏入市政排水渠道;当日上午市政排水渠道发生爆炸,导致周边行人、居民、抢险人员伤亡的重大事故。国务院于近日将该起“山东省青岛市11?22中石化东黄输油管道泄漏爆炸”事故认定为一起特别重大责任事故,并对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

本基金关于投资于“石化转债(110015)”的决策程序说明:基于石化转债的基本面及其投资价值研究,本基金投资于“石化转债”的决策流程符合公司投资管理制度相关规定。

除上述情况外,报告期内本基金投资的前十名证券中其他证券发行主体本期未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 基金投资的前十名股票中,没有投资于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 | 69,656.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,099,312.37 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,003,302.36 |
| 5 | 应收申购款 | 37,578.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,209,850.53 |

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 | 13,492,000.00 | 6.78 |
| 2 | 125089 | 深机转债 | 5,677,253.05 | 2.85 |
| 3 | 110023 | 民生转债 | 2,765,400.00 | 1.39 |

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未存在流通受限情况。

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 240,779,112.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,055,044.11 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 76,491,885.13 |
| 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 | 173,342,271.30 |

### §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

本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者