华宝兴业医药生物优选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:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国建设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	华宝兴业医药生物
基金主代码	240020
交易代码	240020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月28日
报告期末基金份额总额	631,531,070.26份
投资目标	把握医药生物相关行业的投资机会,力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。通过对医药生物相关行业的辨识、精选以及对医药生物行业相关股票的深入分析,挖掘该类型企业的投资价值。本基金通过采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。
业绩比较基准	80%×中证医药卫生指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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	39,668,993.39
2.本期利润	-86,684,426.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0997
4.期末基金资产净值	772,868,898.37
5.期末基金份额净值	1.224

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	-7.90%	1.34%	2.39%	1.04%	-10.29%	0.30%

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

(2012年2月28日至2014年12月31日)

注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2012年8月28日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
范红兵	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业行业精选基金经理	2012年2月28日	-	14年	硕士,曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于2007年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009年2月至2010年9月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2010年7月至2014年10月任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理,2012年2月起兼任华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金经理,2013年7月起兼任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2014年6月任助理投资总监。
王智慧	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理、华宝兴业多策略基金基金经理	2012年2月28日	-	13年	管理学博士,曾在中国国际金融有限公司、上海申银万国证券研究所、浙江龙盛集团、国元证券有限公司从事投资研究工作。2009年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任研究副总经理、投资经理、基金经理助理的职务、研究部总经理的职务,2012年1月至今任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金的基金经理,2012年2月起兼任华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金经理,2013年2月起兼任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理,2014年6月任助理投资总监。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2.证券从业含义遵从行业协会《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,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定,监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、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。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

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%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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,政府在坚持经济的结构调整背景下,为了稳定经济下滑的风险,出台了一系列固定资产投资的项目,同时央行的降息以及相对宽松的货币政策、国家提出并积极倡导的"一路一带"走出去的战略,对国内产能过剩的行业和证券市场中的周期性行业都带来强烈刺激和影响,沪深两市在4季度走出了一波波澜壮阔的溢空行情,主要是以大金融和传统行业等低估值的蓝筹股行情,市场中的二八现象明显,中小盘和创业板等高估值的股票基本上以下跌为主,医药板块作为成长股的一分子,由于相对高估值,二级市场表现不佳。来自国家统计局的数据,2014年1-9月份,医药制造业整体的销售收入同比增长13.20%,较1-8月下降0.40个百分点,利润总额同比增长12.50%,较1-8月下降0.26个百分点,1-9月行业增速继续小幅放缓,并未如市场预期的有所加速,总体而言行业运行较为平淡。

报告期间,由于相对看好市场和行业前景,本基金一直保持高仓位运行,相对看好中成药的成长性、医疗服务和医疗器械等子行业未来良好的发展前景,兼顾价值和成长的原则重点配置在中成药和医疗服务领域。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为-7.90%,同期业绩比较基准收益率为2.39%,基金表现落后于业绩基准10.29%。

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年全年,医药政策层面,我们认为2015年药品招标的进程将可能加速推进;低价药政策将进入落实阶段;反商业贿赂将加速国产替代;未来几年内医药子行业的上市公司增长将主要来自两个方面,内生式增长和外延式收购相得益彰。2014年前三个季度,按近60家医药上市公司共进行了超过200亿元以上的收购兼并方案,行业的收购兼并将呈现加速迹象,值得注意的是,过去一年内,包括腾讯巨资投资丁香园和挂号网,阿里巨资入主医药电商中信21世纪科技;小米巨资入股好大夫、春雨,九安医疗等等,互联网大企业纷纷投资医疗服务业,医疗服务互联网化值得重点关注。

本基金未来投资策略将集中在优化持仓结构,继续重点持有发展格局清晰、业绩增长较明确、估值比较合理的细分领域龙头公司,同时增加一线监等股的行业配置机会。由于2014年医药板块全年收益排名在沪深两市一级行业中垫底,行业增长的确定性、新型疾病治疗方法出现以及医疗互联网化加快等,使我们有理由相信2015年医药行情值得期待。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	696,929,876.94	89.28
	其中:股票	696,929,876.94	89.28
2	固定收益投资	268,524.92	0.03
	其中:债券	268,524.92	0.03
	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	82,343,099.03	10.55
7	其他资产	1,092,516.00	0.14
8	合计	780,634,016.89	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	599,427,724.29	77.56
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	76,066,890.79	9.84
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	21,435,261.86	2.77
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	696,929,876.94	90.17

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	300147	香雪制药	3,676,047	61,316,463.96	7.93
2	600276	恒瑞医药	688,528	25,806,029.44	3.34
3	300009	安科生物	1,395,763	24,872,496.66	3.22
4	600511	国药股份	694,033	21,508,082.67	2.78
5	300015	爱尔眼科	742,304	20,450,475.20	2.65
6	600422	昆明制药	708,172	17,576,829.04	2.27
7	002022	科华生物	808,951	17,149,761.20	2.22
8	600594	益佰制药	511,348	17,063,682.76	2.21
9	600750	江中药业	819,525	16,595,381.25	2.15
10	002007	华兰生物	496,111	16,520,496.30	2.14

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	268,524.92	0.03
8	其他	-	-
9	合计	268,524.92	0.03

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	128002	东华转债	1,660	268,524.92	0.03

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.11.2

基金投资的前十名股票未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	437,857.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,197.60
5	应收申购款	627,460.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,092,516.00

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	128002	东华转债	268,524.92	0.03

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	300009	安科生物	24,872,496.66	3.22	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	961,534,151.27
报告期期间基金总申购份额	210,284,203.04
减:报告期期间基金总赎回份额	540,287,284.05
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	631,531,070.26

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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	1,026,541.76
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	1,026,541.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.16

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵砚甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件;

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金合同;

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金招募说明书;

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金托管协议;

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;

基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2015年1月22日

华宝兴业大盘精选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:华宝兴业基金管理有限公司
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	华宝兴业大盘精选股票
基金主代码	240011
交易代码	240011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月7日
报告期末基金份额总额	152,529,167.37份
投资目标	在控制风险的前提下,争取基金净值中长期增长超越业绩比较基准。
投资策略	本基金将深入研究大盘股基本面和长期发展前景,注重价值挖掘,通过定量与定性相结合的个股精选策略精选个股,通过对宏观经济、行业经济的把握以及对行业运行周期的认识,调整股票资产在不同行业的投资比例。本基金的大盘股指沪深A股按照流通市值从大至小排名在前1/3的股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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	33,288,683.65
2.本期利润	30,797,371.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.1774
4.期末基金资产净值	263,717,259.07
5.期末基金份额净值	1.7290

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。

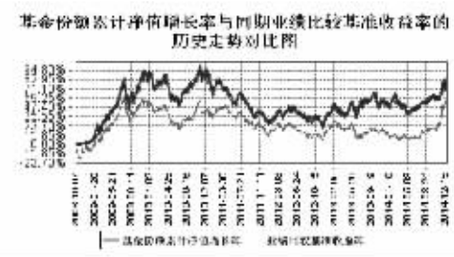
3.2 基金净值表现

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	12.05%	1.39%	34.58%	1.32%	-22.53%	0.07%

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

(2008年10月7日至2014年12月31日)



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2009年4月7日,本基金已达到基金合同规定的资产配置比例。

§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		
范红兵	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业医药生物基金经理、华宝兴业行业精选基金基金经理	2010年7月28日	2014年10月22日	14年	硕士,曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于2007年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009年2月至2010年9月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2010年7月至2014年10月任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理,2012年2月起兼任华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金经理,2013年7月起兼任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2014年6月任助理投资总监。
王智慧	助理投资总监、本基金基金经理、华宝兴业医药生物基金经理、华宝兴业多策略基金基金经理	2012年1月19日	-	13年	管理学博士,曾在中国国际金融有限公司、上海申银万国证券研究所、浙江龙盛集团、国元证券有限公司从事投资研究工作。2009年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任研究部副总经理、投资经理、基金经理助理和研究部总经理的职务,2012年1月至今任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金的基金经理,2012年2月起兼任华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金经理,2013年2月起兼任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理,2014年6月任助理投资总监。
夏林锋	本基金基金经理	2014年10月22日	-	5年	硕士。曾在上海高压电器研究所从事研究工作。2010年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任分析师,2012年10月至2014年10月担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理助理,2014年10月起担任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2.证券从业含义遵从行业协会《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》及其各项实施细则、《华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、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。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

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%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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4季度,市场在增量资金逻辑之下演化出一轮强势上涨行情,政策方面,经济政策持续放松,且向稳增长倾斜的趋势较为明显,同时中央经济工作会议定调维持积极的财政政策和稳健的货币政策,强调保持经济运行在合理区间,稳中求进、主动适应经济发展新常态;流动性方面,银行间市场因新股等因素略有波动,而中长端利率在国务院相关缓解融资成本措施指引下持续下行,且央行重启降息,并通过供存比口径调整等措施放松银根,而目前通胀仍处低位,整体宽松的状况有望持续,经济形势方面,从PMI、发用电量、工业增加值等数据来看,四季度GDP增速情况一般,不过地产等泡沫性破惬行业略有淡季不淡的迹象,地产在限购、限贷放松,流动性支持的背景下,重点城市11、12月数据明显好于预期,值得重点关注。企业盈利方面,工业企业汇总情况一般,上市公司层面重点公司向可,整体较为低迷,部分上市公司通过外延并购维持较高增长的现象仍在持续,但一些并购标的业绩不达预期的现象开始出现。海外市场方面,美国复苏情况较好,联储量宽退出机制及时点日趋明朗,但欧洲、日本情况仍不明确,美元指数持续走强,乌克兰、叙利亚等地政治局势仍有波动,同时油价暴跌可能进一步引发相关政治波动。

在此背景下,结合增量资金逻辑,以金融为龙头的低估值蓝筹带领市场走出一波强势上涨行情。本基金在4季度维持中性偏高仓位,并持续进行结构调整优化,较大幅度加仓金融、地产、煤炭等低估值蓝筹板块,降仓医药、计算机等成长板块,并持续重视大盘价值与大盘成长之间的轮换。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本报告期内本基金净值涨幅为12.05%,基金基准增长率为34.58%,基金表现落后于基准22.53%。

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1季度,中国步入改革关键之年,相关改革政策有望持续落地,但经济景气程度可能仍较一般,开春旺季具体情况需要重点关注。政策方面,改革进入关键之年,结合"十三五规划"的制定,相关改革措施及规划有望陆续落地,从而对市场信心及相关行业形成提振;流动性方面,整体宽松的态势有望维持,降息周期开启之后大概率会有持续的降息、降准措施,同时随着国发43号文引发的无风险利率与风险利率的区隔,整体无风险利率及预期有望持续下行;经济方面,随着各项稳增长措施的落地以及宽松流动性的支持,2015年开春旺季的表现相当关键,后续需要重点跟踪。

不过,从资本市场角度来看,增量资金带来的估值修复行情可能已经走至后段。一是从增量资金角度来看,根据近期市场大强小弱明显、热点迅速轮换的格局,以及融资融券资金余额增长的斜率来看,目前可能已经逐步过渡至存量资金的加强阶段;二是从估值修复的幅度来看,最近一个季度蓝筹股普遍上涨50~100%,AH比价大部分已处于溢价状态,钢铁、银行等均已修复至1倍PB附近,估值修复的幅度已经较大。由此本基金计划在2015年1季度维持中性略高仓位,重点关注增量资金逻辑的演化,同时持续挖掘新的投资机会,并在契约规定的范围内进一步优化大盘价值与大盘成长之间的配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

§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	237,543,239.32	88.17
	其中:股票	237,543,239.32	88.17
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	31,382,521.47	11.65
7	其他资产	474,172.45	0.18
8	合计	269,399,933.24	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	21,399,400.00	8.11
C	制造业	65,011,862.60	24.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,650,831.80	1.76
E	建筑业	15,670,554.24	5.94
F	批发和零售业	1,574,091.20	0.60
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	3,855,428.00	1.46
J	金融业	68,915,395.12	26.13
K	房地产业	41,131,136.55	15.60
L	租赁和商务服务业	2,756,045.01	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	10,085,494.80	3.82
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	2,493,000.00	0.95
S	综合	-	-
	合计	237,543,239.32	90.07

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	600649	城投控股	1,116,531	11,221,136.55	4.25
2	601628	中国人寿	320,000	10,928,000.00	4.14
3	000002	万 科A	780,000	10,842,000.00	4.11
4	000024	招商地产	400,000	10,556,000.00	4.00
5	600000	浦发银行	600,000	9,414,000.00	3.57
6	601318	中国平安	125,000	9,338,750.00	3.54
7	600837	海通证券	329,952	7,938,645.12	3.01
8	600352	浙江龙盛	400,000	7,872,000.00	2.99
9	600030	中信证券	230,400	7,810,560.00	2.96
10	300070	碧水源	209,951	7,306,294.80	2.77

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。

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。

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

城投控股于2014 年3 月8日公告,2013年12月5日下午15时10分,公司所属中外合资上海环境集团有限公司与威立雅环境服务中国有限公司合资的上海江桥垃圾焚烧厂(由威立雅公司运营管理)发生事故,在垃圾焚烧"主产区外,正在维修过程中的约250平米的渗滤液处理一期工程厂房发生爆炸,事故造成3人死亡、3人重伤、1人轻伤。根据《上海市人民政府关于同意<上海环城再生能源有限公司"125"较大爆炸事故调查报告>的批复》(沪府[2014]6号)的意见,公司对11名相关责任人予以行政、经济处分。

中国平安保险股公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")于2014-12-8收到《中国证监会行政处罚决定书》[2014]103号,处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载,且未审慎核查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告,没收保荐业务收入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。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为该处罚不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述股票的投资判断未发生改变。报告期内,本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

基金投资的前十名股票未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	180,265.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,959.74
5	应收申购款	284,946.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	474,172.45

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在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	192,264,688.90
报告期期间基金总申购份额	7,674,552.97
减:报告期期间基金总赎回份额	47,410,074.50
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	152,529,167.37

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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	266,740.28
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