海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通阿尔法对冲混合
基金主代码	519062
交易代码	519062
基金运作方式	契约型、发起式、开放式
基金合同生效日	2014年11月20日
报告期末基金份额总额	231,435,798.65份
投资目标	本基金通过灵活的投资策略,捕捉市场中的绝对收益机会,并且采用有效的风险管理措施,降低波动风险的同时,获取稳定的收益。
投资策略	本基金将主要通过阿尔法对冲等绝对收益策略,实现组合的稳定收益。同时本基金也根据市场环境的变化,灵活运用其他绝对收益策略,提高资金利用效率。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。 本基金通过多种绝对收益策略剥离市场系统风险,因此与一般的混合型基金相比,本基金的预期风险更小。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	25,556,020.57
2.本期利润	18,607,228.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0356
4.期末基金资产净值	246,627,306.03
5.期末基金份额净值	1.066

注:(1)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。

(2)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。

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	4.51%	0.61%	0.95%	0.01%	3.56%	0.60%

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:1、本基金合同于2014年11月20日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
陈魏瑛	本基金的基金经理	2014-11-20	-	6年	硕士,持有基金从业人员资格证书。1999年6月至2001年3月任职于复旦金仕达计算机有限公司,2001年3月至2004年3月任职于东方证券股份有限公司,2004年3月至2007年1月任职于复旦金仕达计算机有限公司,2007年1月至2008年5月任职于IBM中国有限公司,2008年5月加入海富通基金管理有限公司,担任量化分析师,2011年10月起任投资经理,2014年11月起任海富通阿尔法对冲混合基金基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,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

报告期内,公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合同买卖价差不显著,表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一月份经济开局继续呈现下滑态势,CPI和PPI创下近年来新低,央行随即采取了降准、降息等货币宽松手段,同时财政政策也积极发力,2015年赤字率目标由去年的2.1%提升至2.3%,体现出政府的稳增长意愿。在基本面下滑及货币政策放松预期下一二月份债券收益率大幅下行,10年期国债到达3.34%的低点,但三月初央行降息兑现后收益率却出现快速反弹,主要是节后资金面依然偏紧,短端收益率始终无法突破下行,而长端已提前透支了太多乐观预期。三月中下旬随着对供给冲击的担忧加剧,债券市场情绪整体趋于谨慎,利率债长端收益率又重回年初水平。一季度信用债走势与利率债相似,信用利差略有收窄,产业债受投资者追捧收益率有所下行,而城投债因政策有所放松投资情绪也较去年年底有所改善。

作为指数基金,在操作上我们严格遵守基金合同,应用指数复制策略和数量化手段提高组合与指数的拟合度,降低跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金净值增长率为4.51%,同期业绩比较基准收益率为0.95%,基金净值跑赢业绩比较基准3.56个百分点。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,宏观经济形势仍不容乐观,但在一系列托底的宽松政策作用下,经济有望短期触底。尽管近期食品价格有所上涨,但非食品价格因经济疲软仍将保持弱势,因此二季度通货膨胀仍然不是市场关注的主要矛盾,流动性方面,央行依然不会大幅放水,但如果经济状况低于预期,仍有可能继续推出宽松货币政策。另外,随着利率市场化的进一步推进,无风险利率有望继续下行。

二季度,值得关注的重大事件包括:新股发行的节奏,房地产宽松政策的进一步推出,国企改革顶层设计的出台,深港通和资本项目的开放进程,证券法的修订进度,以及美联储加息时点的不确定性,这些政策和事件能否超预期,都将影响二季度市场的走势。

今年以来,我国金融衍生品市场快速蓬勃发展,4月16日将迎来中证500与上证50两只股指期货品种上市,市场结构多元化,非常有利于阿尔法对冲产品的发展,结合当期本基金现货组合的阿尔法因子特征,股票持仓结构在一季度末,逐步转向与中证500的行业权重相匹配,并适时与中证500股指期货相对冲,通过与多个期货品种的合理对冲,本基金在后续的运作将进一步减少波动,追求更高的资产回报。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	194,023,040.46	73.79
	其中:股票	194,023,040.46	73.79
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	37,458,456.01	14.25
7	其他资产	31,465,278.32	11.97
8	合计	262,946,774.79	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	1,556,447.40	0.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	96,159,516.85	38.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	474,860.54	0.19
E	建筑业	10,454,907.33	4.24
F	批发和零售业	4,206,060.46	1.71
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	16,899,833.46	6.85
J	金融业	25,980,560.73	10.53
K	房地产业	11,164,039.10	4.53
L	租赁和商务服务业	7,949,814.00	3.22
M	科学研究和技术服务业	4,459,505.22	1.81
N	水利、环境和公共设施管理业	1,568,899.15	0.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,596,135.44	1.05
R	文化、体育和娱乐业	10,552,460.78	4.28
S	综合	-	-
	合计	194,023,040.46	78.67

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	600369	西南证券	308,823	6,692,194.41	2.71
2	600081	东风科技	234,530	4,775,030.80	1.94
3	000712	锦龙股份	119,123	4,714,888.34	1.91
4	600643	爱建股份	237,751	4,469,718.80	1.81
5	002469	三维工程	201,423	4,459,505.22	1.81
6	300036	超图软件	79,902	4,436,159.04	1.80
7	000558	莱茵置业	531,801	4,424,584.32	1.79
8	002472	双环传动	243,484	4,368,102.96	1.77
9	000728	国元证券	126,590	4,338,239.30	1.76
10	300003	乐普医疗	115,691	4,167,189.82	1.69

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1504	IF1504	-1.00	-1,216,020.00	27,007.50	-
IF1505	IF1505	-6.00	-7,332,840.00	-7,980.00	-
IF1506	IF1506	-121.00	-147,878,940.00	-17,695,885.33	-
公允价值变动总额合计(元)					-17,676,857.83
股指期货投资本期收益(元)					-35,862,753.78
股指期货投资本期公允价值变动(元)					8,343,333.78

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金利用股指期货与股票现货组合之间进行对冲,并通过量化模型,构建市场中性阿尔法股票组合,同时采用安全有效的风险监控,在降低套利风险的同时,力争为投资者获取超额稳定的收益。

本基金投资于股指期货,通过对冲功能剥离股票现货部分的系统性风险,符合既定投资政策及投资目标。

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

根据本基金合同,本基金暂不投资国债期货。

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

根据本基金合同,本基金暂不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的超图软件(300036)的控股股东、董事长钟耳顺于2014年4月29日因违规减持股票而被深圳证券交易所给予通报批评。

对该股票的投资决策程序的说明:本组合采取量化对冲投资策略进行投资决策,经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

报告期内本基金投资的锦龙股份(000712)于2014年4月1日公告称,公司控股子公司中山证券于2014年3月27日通过腾讯自选股手机移动终端推出了"零佣通"服务,3月28日收市后,中国证券监督管理委员会发布新闻表示,由于中山证券"零佣通"服务涉嫌违规,已被叫停,中国证券监督管理委员会将进一步核查。

对该股票的投资决策程序的说明:本组合采取量化对冲投资策略进行投资决策,经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

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 本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	16,027,671.07
2	应收证券清算款	15,397,326.84
3	应收股利	-
4	应收利息	13,529.85
5	应收申购款	26,750.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,465,278.32

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。

§6 开放式基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	719,877,758.17
本报告期基金总申购份额	3,358,379.70
减:本报告期基金总赎回份额	491,800,339.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	231,435,798.65

§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	10,003,150.00
本报告期买入申购总份额	-
本报告期卖出赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,150.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.32

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	认购	2014-11-10	10,003,150.00	10,000,000.00	-
合计			10,003,150.00	10,000,000.00	

注:基金管理人运用固有资金认购本基金收取认购费1000元。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,150.00	4.32%	10,003,150.00	4.32%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	148,228.09	0.06%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,151,378.09	4.38%	10,003,150.00	4.32%	-

注:1.本基金募集期间,本基金管理人运用固有资金作为发起资金认购了1000.10万元认购了本基金,其中,认购费用为1000元,符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定,发起资金认购的基金份额来自基金合同生效之日起持有不少于3年。

2.本基金基金经理等人员使用自有资金认购本基金的认购费率为1.2%,符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了32只公募基金,截至2015年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模超过280亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2015年3月31日,海富通为80多家企业超过370亿元的企业年金基金担任了投资管理人,作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2015年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过67亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人之一。2012年9月,中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。2014年8月,海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理公司正式开业,获准开展特定客户资产管理服务。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2015年3月31日,投资咨询及海外业务规模近159亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄核公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐献图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金的文件

(二)海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金基金合同

(三)海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金招募说明书

(四)海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一五年四月二十一日

海富通大中华精选股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通大中华股票 QDII)
基金主代码	519602
交易代码	519602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	45,265,576.55份
投资目标	本基金主要通过投资于在海外证券市场交易的大中华公司的优质股票,追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金通过对全球宏观经济和大中华地区区域经济的基本面分析,采用自上而下的策略对资产进行有效资产配置;对股票的选择采用自下而上的"三站式"精选策略,挖掘定价合理、具备竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。
业绩比较基准	MSCI金龙净总收益指数
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金。同时,本基金投资的目标市场是海外市场,除了需要承担市场波动风险之外,本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	2,222,864.45
2.本期利润	1,119,208.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218
4.期末基金资产净值	43,659,365.76
5.期末基金份额净值	0.965

注:(1)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。

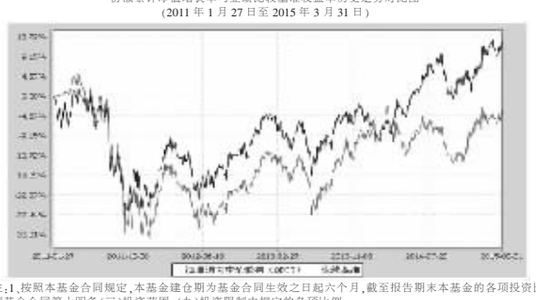
(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.66%	0.94%	6.38%	0.69%	-3.72%	0.25%

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:1、按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(三)投资范围、(九)投资限制中规定的各项比例;

2、本基金按照全球投资表现标准(GIPS)计算和表述投资业绩。

§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		
杨铭	本基金的基金经理;海富通中国海外股票QDII基金经理;海富通资产管理(香港)有限公司大中华股票投资负责人	2011-01-27	-	17年	中国籍,特许金融分析师(CFA),经济学学士,持有基金从业人员资格证书。先后任职于香港东亚银行上海分行、上海瀚能投资顾问有限公司。2004年4月加入海富通基金管理有限公司,任投资分析师,2008年6月至2010年1月任海富通中国海外股票QDII基金经理助理,2010年1月起任海富通中国海外股票QDII基金经理,2011年1月起任海富通大中华股票QDII基金经理,2014年1月起兼任海富通资产管理(香港)有限公司大中华股票投资负责人。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合同买卖价差不显著,表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

二零一五年第一季度,全球经济增长减速,大宗商品价格低位波动,欧洲和日本的QE使美元维持强势,美元利率有望在低位维持更长时间。中国政府以降准降息来应对继续缓慢下行的宽松经济,3月政策暖风频吹,两会定义了经济"新常态",肯定了"改革牛",同时提出了"互联网+"和"大众创业、万众创新",地产政策的放松,亚投行和2015博鳌亚洲论坛推开"一带一路",沪港通和深港通的预期等利好,令市场情绪上升,大小盘指数出现普涨。长实和和黄重组,香港和澳门的经济增速减缓,第一季度,发达市场股市表现好于新兴市场股市,大中华股票表现又好于发达市场股市,大中华股票中中国海外股票表现最强,台湾股票最弱。

报告期内,本基金灵活调整了股票仓位,主要增持了金融、消费品和信息技术行业的配置。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为2.66%,同期业绩比较基准收益率6.38%,基金净值跑输业绩比较基准3.72个百分点。跑输基准主要是因为去年底表现好的金融行业等重仓股票从一月份初起回调的负面影响,同时一月份基金的规模变化较大影响了投资运作。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二零一五年第二季度,我们认为美国经济受美元走强而受到负面影响,QE加息预期将逐步回落,欧洲和日本宽松的货币政策依然。中国宏观经济形势仍不容乐观,但在一系列托底的宽松政策作用下,经济有望短期触底。通货膨胀仍然不是市场关注的主要矛盾,因此如果经济状况低于预期,仍可能继续推出宽松货币政策。另外,随着利率市场化的进一步推进,无风险利率有望继续下行。我们关注的重大事件包括美联储加息时点的不确定性,房地产宽松政策的进一步推出,国企改革顶层设计的出台,深港通和资本项目的开放进程,证券法的修订进度,港澳自由行政策的调整,可穿戴式设备试点的反应,以及国内A股的走势。中国政府坚定改革和转型是最大的背景,二零一五年将进一步增强市场的长期信心,市场对于政策放松和国企改革的预期会越来越高。沪港通和深港通开通后估值相对A股非常便宜的海外中国中小型成长股将提供很多投资机会。就市场而言,公司业绩增速企稳,中国股票的整体估值仍处于偏低水平。因此,二季度市场将会处于一个震荡攀升格局,机会很多。

对于二零一五年第二季度的市场判断,我们持乐观的态度。我们将继续密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化,在投资上我们将灵活应对经济形势和市场的变化,灵活调整仓位和持仓结构,结合沪港通和深港通的进展,坚持深入挖掘估值合理且业绩增长较为确定的中小型成长股以期获取超额收益,对受益于中国改革和民生政策扶持、新技术的投资和消费、内需拉动和经济转型、两岸三地经济加速融合的行业和公司,加深个股的基本面研究。

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,本基金自2015年1月20日至2015年3月31日,连续48个工作日出现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	39,322,293.10	78.80
	其中:普通股	39,322,293.10	78.80
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10,549,109.13	21.14
8	其他资产	30,647.24	0.06
9	合计	49,902,049.47	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	28,658,022.15	65.64
中国台湾	10,664,270.95	24.43
合计	39,322,293.10	90.07

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	19,113,154.80	43.78
工业	6,393,446.78	14.64
非日常生活消费品	3,981,160.52	9.12
信息技术	3,543,063.00	8.12
日常消费品	1,848,033.20	4.23
原材料	1,589,724.63	3.64
医疗保健	1,460,693.17	3.35
能源	977,439.06	2.24
公共事业	415,577.94	0.95
合计	39,322,293.10	90.07

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Ping An Insurance Group) Company Of China,Ltd.	中国平安保险集团股份有限公司	2318 HK	香港交易所	中国香港	50,000	3,691,139.40	8.45
2	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港交易所	中国香港	600,000	2,718,452.88	6.23
3	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	国泰金融控股股份有限公司	2882 TT	台湾交易所	中国台湾	270,000	2,648,455.22	6.07
4	Country Garden Holdings Co. Ltd.	碧桂园控股有限公司	2007 HK	香港交易所	中国香港	1,000,000	2,479,241.70	5.68
5	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	统一超商股份有限公司	2912 TT	台湾交易所	中国台湾	40,000	1,848,033.20	4.23
6	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3888 HK	香港交易所	中国香港	100,000	1,802,004.75	4.13
7	TAIWAN PAIHO LTD	台湾百和	9938 TT	台湾交易所	中国台湾	120,000	1,777,407.72	4.07
8	China Everbright Bank Co.,ltd.	中国光大银行股份有限公司	6818 HK	香港交易所	中国香港	500,000	1,691,112.15	3.87
9	SPORTON INTERNATIONAL INC	精兴	6146 TT	台湾交易所	中国台湾	50,000	1,662,641.33	3.81
10	Bank Of Communications Co.,Ltd.	交通银行股份有限公司	3328 HK	香港交易所	中国香港	300,000	1,580,219.55	3.62

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-