中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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	中银安心回报
基金主代码	000817
交易代码	000817
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月24日
报告期末基金份额总额	3,220,156,526.63份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券估值水平及预期收益等因素的动态分析,在限定投资范围内,决定不同类属债券类资产的配置比例,并进行定期或不定期调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上,通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用债券投资策略和中小企业私募债券投资策略完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率(税后)×1.5
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§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	33,900,022.57
2.本期利润	32,336,189.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100
4.期末基金资产净值	3,270,471,237.73
5.期末基金份额净值	1.016

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

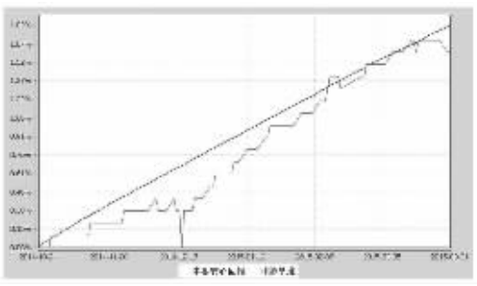
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.99%	0.05%	0.99%	0.01%	0.00%	0.04%

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

中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年10月24日至2015年3月31日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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		
白洁	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银理财7天债券基金基金经理、中银理财21天债券基金基金经理、中银产业债基金基金经理	2014-10-24	-	10	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),上海财经大学经济学硕士,曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员、基金经理助理。2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员。2011年3月至今任中银货币基金基金经理,2012年12月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2013年12月至今任中银理财21天债券基金基金经理,2014年9月至今任中银产业债基金基金经理,2014年10月至今任中银安心回报债券基金基金经理。具有10年证券从业年限,具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,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。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送,公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,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;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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%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

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道,美国仍是表现相对最好的经济体。从领先指标来看,一季度美国ISM制造业PMI指数维持在扩张区间,但缓慢回落至51.5水平,同时就业市场继续改善,失业率降至5.5%水平。一季度欧元区经济复苏步伐有所加快,制造业PMI指数稳步回升至52.2,CPI依然处于通缩状态,但程度有所减轻。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储加息预期有所上升,美元指数走强。

国内经济方面,在前期政策刺激及国际大宗商品价格企稳的影响下,经济领先指标震荡企稳,但下行压力并未消除。具体来看,领先指标制造业PMI缓慢攀升至扩张区间50.1水平,同步指标工业增加值同比增速1-2月累计增长6.8%,创下2009年以来新低水平。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车以下滑为主:出口增速上升至15%,消费增速继续回落至10.7,而固定资产投资增速全面下行至13.9低位。通胀方面,CPI通缩预期有所修正,企稳于1.0%之上水平,PPI环比跌幅有所缩窄,同比跌幅继续扩大至-4.8%。

2. 市场回顾

整体来看,一季度中债总全价指数下跌0.56%,中债银行间国债全价指数下跌0.22%,中债企业债总全价指数下跌0.71%。反映在收益率曲线上,收益率曲线小幅陡峭化。具体来看,10年期国债收益率从3.62%回升至3.64%,10年期金融债(国开)收益率从4.09%回升至4.26%。货币市场方面,一季度央行货币政策整体中性偏紧,公开市场共计净投放资金500亿元,较去年四季度净投放量有所回落,资金面整体偏紧。总体来看,银行间7天回购利率均值在4.36%左右,较上季度均值上行76bp,1天回购加权平均利率均值在3.09%左右,较上季度均值上升34bp。

可转债方面,受股权重股所在的银行、石化板块调整影响,一季度中标可转债指数下跌0.28%;个券方面,中小盘转债相对占优,特别是正股具备一带一路、国企改革等题材个券,如海运转债等涨幅较大,大盘转债相对占劣;受赎回条款影响,存量转债进市,导致存续个券筹码稀缺性明显增强,未进入赎回期个券普遍保持高估值;新发个券一级市场中购火爆,且中购收益良好,老股东配售权益凸显,股票市场方面,上证综指上涨15.87%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨14.64%,中小盘综合指数上涨46.6%,创业板综合指数上涨58.67%。

3. 运行分析

一季度债券市场表现较强,债券市场表现较为平淡。我们认为二季度稳增长政策会继续出台,宏观经济有望筑底企稳,地方债券陆续发行,PPI跌幅逐步收窄,货币政策维持中性,资金面维持中性偏松局面概率较大,本基金成立于1月30日,一季度组合管理上债券以建仓为主,优选中短期中高评级债券,兼顾收益性及流动性;权益方面,积极抓住市场配置性机会,借此提升基金的业绩表现。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日为止,本基金的单位净值为1.016元,本基金的累计单位净值为1.016元,季度内本基金份额净值增长率为0.99%,同期业绩比较基准收益率为0.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势,但美联储货币政策从紧的节奏稳步加速,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升,新兴市场金融体系稳定性面临考验。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速下滑压力仍未消退,但财政政策、信贷投放、房地产政策放松有望继续,加之货币政策稳健配置,或将对二季度经济企稳形成一定支撑。中央经济工作会议定调"积极的财政政策更加有力,稳健的货币政策松紧适度",两会政府工作报告进一步明确全年经济工作目标为GDP增速7.0%左右、CPI增速3.0%、M2增速13%、赤字率2.3%,要求积极的财政政策加力增效且稳健的货币政策松紧适度。预计财政政策力度将有所增大,货币政策继续稳健操作,宏观调控注重引导经济增速平稳放缓,产业结构进一步升级。公开市场方面,二季度自然到期逆资金量较小,在近期经济下行压力未减的情况下,预计货币政策维持中性偏松基调,公开市场方面注重维持流动性环境平稳。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力依然有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析,我们对2015年二季度债券市场的走势判断谨慎乐观。一季度经济形势持续疲弱,宏观政策稳增长力度有所加大;一季度房市销量和价格重新步入低迷期,季末多部委联合稳定房地产行业;一季度物价表现稍好于预期,通缩风险降低;一季度货币政策启动一次全面降准,一次降息。预计二季度宏观调控政策仍以稳增长为重中之重,财政货币政策宽松以刺激经济企稳复苏的概率较大。今年稳增长关键着力点在固定资产投资,基建投资正是固定资产投资中宏观调控的重要抓手,伴随中长期信贷缺陷陆续投放,基建投资增速回升,经济企稳的概率在上升;货币政策将配合引导社会融资成本降低,预计银行间7天回购利率有望保持在合理区间;二季度银行间资金面状况将有所好转,物价方面,考虑到国际原油等大宗商品价格存在反弹及猪周期影响,通缩预期将被修正,但通胀绝对水平依然较为温和。考虑到近期金融类数据扩张、房市刺激政策及后续稳增长措施推升风险偏好,通缩预期被修正等因素,收益率曲线将陡峭化,长端收益率存在上行风险,而短端收益率仍有下行空间,信用债方面,允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高金融机构风险定价能力等,二季度或将存在个案违约风险,需规避信用风险较大的品种。具体操作上,合理控制久期和回购比例,既不过于激进,又不过于保守,稳健配置可能是较好的投资策略。同时,积极把握短融、存款市场的投资机会也是本基金的重要投资策略。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,343,504,144.00	63.25
	其中:债券	2,343,504,144.00	63.25
	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	1,324,811,311.90	35.76
7	其他各项资产	36,765,624.05	0.99
8	合计	3,705,081,079.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,020,000.00	0.61
	其中:政策性金融债	20,020,000.00	0.61
4	企业债券	678,679,144.00	20.75
5	企业短期融资券	1,152,221,000.00	35.23
6	中期票据	492,584,000.00	15.06
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,343,504,144.00	71.66

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	112232	14长证债	1,500,000	150,450,000.00	4.60
2	101464030	14京城建MTN002	1,000,000	101,760,000.00	3.11
3	011590004	15苏交通SCP004	1,000,000	100,050,000.00	3.06
4	011560001	15东航SCP001	1,000,000	99,980,000.00	3.06
5	122185	12力帆01	900,010	90,388,004.30	2.76

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

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没有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本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	74,179.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,666,444.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	25,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,765,624.05

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本报告期期初基金份额总额	3,220,156,526.63
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,220,156,526.63

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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,本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

2、《中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

3、《中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司

二〇一五年四月二十二日

中银研究精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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	中银研究精选灵活配置混合
基金主代码	000939
交易代码	000939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月23日
报告期末基金份额总额	2,100,501,549.11份
投资目标	本基金依托基金管理人的研究平台和研究优势,精选符合国家政策、具有竞争优势和增长潜力,估值合理的上市公司股票构建投资组合,在有效控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持研究驱动投资的理念,依托基金经理和基金管理人投研团队、固定收益团队的研究经验和研究成果,采用基本面分析和深入调查研究相结合的研究方法,"自下而上"精选个股构建投资组合,以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
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。
基金管理人	中银基金管理有限公司
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	188,588,723.56
2.本期利润	496,667,136.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.1295
4.期末基金资产净值	2,456,897,445.54
5.期末基金份额净值	1.170

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

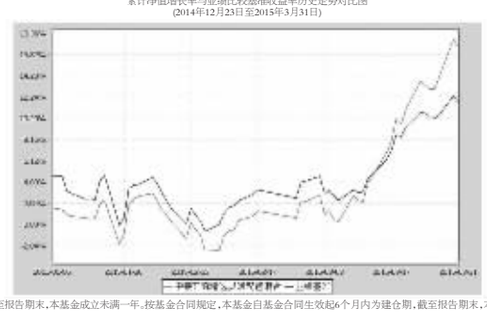
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.50%	1.24%	8.74%	1.10%	6.76%	0.14%

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

中银研究精选灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年12月23日至2015年3月31日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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		
张发余	本基金的基金经理、中银价值基金基金经理、中银中小盘基金基金经理、公司研究部总经理	2014-12-23	-	14	中银基金管理有限公司研究部总经理,董事(Director),经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师。2006年加入中银基金管理有限公司,2010年8月至今任中银价值基金基金经理,2014年3月至今任中银中小盘基金基金经理,2014年12月至今任中银研究精选基金基金经理。具有14年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
率岚	本基金的基金经理、中银增长基金基金经理	2015-03-23	-	8	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),北京大学经济学博士,曾任阳光保险集团资产管理中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金管理有限公司,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。2013年9月至今任中银增长基金基金经理。2015年3月至今任中银研究精选基金基金经理。具有8年证券从业年限,具备基金从业资格。

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送,公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,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;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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%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

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道,美国仍是表现相对最好的经济体。从领先指标来看,一季度美国ISM制造业PMI指数维持在扩张区间,但缓慢回落至51.5水平,同时就业市场继续改善,失业率降至5.5%水平。一季度欧元区经济复苏步伐有所加快,制造业PMI指数稳步回升至52.2,CPI依然处于通缩状态,但程度有所减轻。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储加息预期有所上升,美元指数走强。

国内经济方面,在前期政策刺激及国际大宗商品价格企稳的影响下,经济领先指标震荡企稳,但下行压力并未消除。具体来看,领先指标制造业PMI缓慢攀升至扩张区间50.1水平,同步指标工业增加值同比增速1-2月累计增长6.8%,创下2009年以来新低水平。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车以下滑为主:出口增速上升至15%,消费增速继续回落至10.7,而固定资产投资增速全面下行至13.9低位。通胀方面,CPI通缩预期有所修正,企稳于1.0%之上水平,PPI环比跌幅有所缩窄,同比跌幅继续扩大至-4.8%。

2. 市场回顾

整体来看,一季度中债总全价指数下跌0.56%,中债银行间国债全价指数下跌0.22%,中债企业债总全价指数下跌0.71%。反映在收益率曲线上,收益率曲线小幅陡峭化。具体来看,10年期国债收益率从3.62%回升至3.64%,10年期金融债(国开)收益率从4.09%回升至4.26%。货币市场方面,一季度央行货币政策整体中性偏紧,公开市场共计净投放资金500亿元,较去年四季度净投放量有所回落,资金面整体偏紧。总体来看,银行间7天回购利率均值在4.36%左右,较上季度均值上行76bp,1天回购加权平均利率均值在3.09%左右,较上季度均值上升34bp。

可转债方面,受股权重股所在的银行、石化板块调整影响,一季度中标可转债指数下跌0.28%;个券方面,中小盘转债相对占优,特别是正股具备一带一路、国企改革等题材个券,如海运转债等涨幅较大,大盘转债相对占劣;受赎回条款影响,存量转债进市,导致存续个券筹码稀缺性明显增强,未进入赎回期个券普遍保持高估值;新发个券一级市场申购火爆,且申购收益良好,老股东配售权益凸显,股票市场方面,上证综指上涨15.87%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨14.64%,中小盘综合指数上涨46.6%,创业板综合指数上涨58.67%。

3. 运行分析

一季度债券市场表现较强,债券市场表现较为平淡。我们认为二季度稳增长政策会继续出台,宏观经济有望筑底企稳,地方债券陆续发行,PPI跌幅逐步收窄,货币政策维持中性,资金面维持中性偏松局面概率较大,本基金成立于1月30日,一季度组合管理上债券以建仓为主,优选中短期中高评级债券,兼顾收益性及流动性;权益方面,积极抓住市场配置性机会,借此提升基金的业绩表现。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日为止,本基金的单位净值为1.170元,本基金的累计单位净值1.170元。季度内本基金份额净值增长率为15.50%,同期业绩比较基准收益率为4.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现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	权益投资	2,264,049,518.91	89.39
	其中:股票	2,264,049,518.91	89.39
2	固定收益投资	165,798,561.48	6.55
	其中:债券	165,798,561.48	6.55
	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	35,128,011.79	1.39
7	其他各项资产	67,768,449.90	2.68
8	合计	2,532,744,542.08	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	841,444,199.29	34.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,378,397.96	0.14
E	建筑业	98,010,251.20	3.99
F	批发和零售业	26,162,490.80	1.06
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	261,011,601.32	10.62
J	金融业	612,248,649.31	24.92
K	房地产业	287,356,144.02	11.70
L	租赁和商务服务业	19,230,354.00	0.78
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	98,051,961.25	3.99
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,155,469.76	0.70
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,264,049,518.91	92.15

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	600271	航天信息	2,713,912	141,014,867.52	5.74
2	000024	招商地产	3,550,468	116,952,415.92	4.76
3	601166	兴业银行	5,833,000	107,093,880.00	4.36
4	600518	康美药业	3,185,654	98,787,130.54	4.02
5	000069	华侨城A	10,160,825	98,051,961.25	3.99
6	002051	中工国际	2,952,116	98,010,251.20	3.99
7	601318	中国平安	1,232,231	96,409,753.44	3.92
8	600048	保利地产	8,088,518	92,937,071.82	3.78
9	601601	中国太保	2,579,543	87,446,507.70	3.56
10	600000	浦发银行	5,360,059	84,635,331.61	3.44

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	119,688,000.00	4.87
	其中:政策性金融债	119,688,000.00	4.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	46,110,561.48	1.88
8	其他	-	-
9	合计	165,798,561.48	6.75

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	150202	15国开02	1,200,000	119,688,000.00	4.87
2	113501	洛钼转债	169,570	29,693,402.70	1.21
3	113008	电气转债	85,250	11,836,110.00	0.48
4	128009	歌尔转债	27,801	4,581,048.78	0.19

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细