中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国工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	中银中国混合(LOF)
场内简称	中银中国
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	1,084,429,087.29份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力于通过专业投资获得长期资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次,第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信国债指数×20%+1年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	93,462,201.81
2.本期利润	667,582,437.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.5883
4.期末基金资产净值	2,121,546,078.35
5.期末基金份额净值	1.9564

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

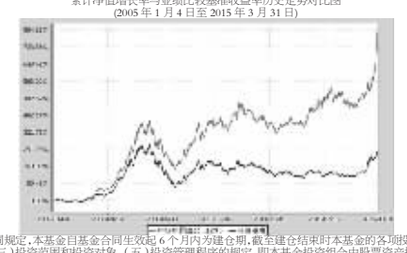
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	43.21%	1.44%	10.39%	1.26%	32.82%	0.18%

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

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年1月4日至2015年3月31日)



注: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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十六部分(三)投资范围和投资对象、(五)投资管理程序的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金类资产比例为5-15%。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银欧盟基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、助理执行总裁	2013-08-23	-	17	中银基金管理有限公司助理执行总裁,执行董事(ED),金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理,2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有17年证券从业年限。具备基金从业资格。

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。就业市场继续改善,失业率降至5.5%水平,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。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.行情回顾

一季度国内股市继续延续牛市行情,个股大面积普涨。上证指数一季度上涨超过500点,涨幅约15.87%,创业板指数在经过去年四季度的调整之后大幅攀升,指数突破2300点,涨幅58.67%,相比去年四季度而言,成长股表现更加突出。

3.运行分析

报告期内,基金始终保持高仓位和积极的投资策略。在对成长股的超配基础上,一方面继续通过增持行业景气向上、成长确定性高的股票获得稳健的投资回报,同时积极增加了符合未来政策鼓励和经济转型方向的配置。

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1.9564元,本基金的累计单位净值4.2964元。季度内本基金份额净值增长率为43.21%,同期业绩比较基准收益率为10.39%。

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。我们认为尽管压力巨大,但经济失速风险较小。

虽然股市已经明显上涨,但我们仍维持对中长期中国股市相对乐观的看法,改革正在陆续推进,经济结构也在逐步优化,我们将继续以积极的心态寻找未来的投资机会。

针对目前和未来的形势判断,本基金采取结构化的投资策略,精选行业和个股,投资策略:1)围绕"创新"方向的深入选股,特别是在互联网+的新时代,医药、传媒等行业的优质上市公司可以获得更多的发展机会;2)大消费会是我们基础性配置的板块。选择具有较强护城河、能够穿越周期成长的公司作为长期配置的投资标的;3)依靠和发挥团队优势,目下而上投资基本面转型或治理结构改善的个股;4)积极关注国企改革的方向,发掘符合政策鼓励的新兴消费领域投资机会,如信息服务和环保等行业。

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	1,849,176,086.64	85.92
	其中:股票	1,849,176,086.64	85.92
2	固定收益投资	113,528,131.80	5.28
	其中:债券	113,528,131.80	5.28
	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	70,000,000.00	3.25
	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	87,935,906.97	4.09
7	其他各项资产	31,494,546.08	1.46
8	合计	2,152,134,671.49	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	21,799,677.20	1.03
C	制造业	770,102,411.04	36.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,395,835.00	0.87
E	建筑业	263,126,549.76	12.40
F	批发和零售业	22,786,679.58	1.07
G	交通运输、仓储和邮政业	45,063,710.16	2.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	497,978,887.69	23.47
J	金融业	30,739,426.00	1.45
K	房地产业	4,325,022.00	0.20
L	租赁和商务服务业	95,021,128.47	4.48
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,113,988.38	0.48
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	69,722,771.36	3.29
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,849,176,086.64	87.16

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	300170	汉得信息	4,687,515	178,172,445.15	8.40
2	002421	达实智能	2,947,819	148,687,990.36	7.01
3	002051	中工国际	3,356,622	111,439,850.40	5.25
4	300003	乐普医疗	2,970,523	106,420,738.46	5.02
5	002325	洪涛股份	4,898,887	98,908,528.53	4.66
6	300315	掌趣科技	2,598,867	72,846,242.01	3.43
7	300244	迪安诊断	849,656	69,722,771.36	3.29
8	300322	硕贝德	2,195,230	58,854,116.30	2.77
9	002375	亚厦股份	1,781,241	52,778,170.83	2.49
10	300071	华谊嘉信	2,154,641	52,077,672.97	2.45

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	100,029,000.00	4.71
	其中:政策性金融债	100,029,000.00	4.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,499,131.80	0.64
8	其他	-	-
9	合计	113,528,131.80	5.35

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	140207	14国开07	900,000	90,027,000.00	4.24
2	110023	民生转债	98,340	13,499,131.80	0.64
3	140327	14进出27	100,000	10,002,000.00	0.47

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

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	555,535.79
2	应收证券清算款	20,135,450.35
3	应收股利	-
4	应收利息	4,671,627.00
5	应收申购款	6,131,932.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,494,546.08

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	110023	民生转债	13,499,131.80	0.64

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	002421	达实智能	148,687,990.36	7.01	重大事项停牌
2	300003	乐普医疗	98,477,500.00	4.64	股东协议转让
3	300322	硕贝德	58,854,116.30	2.77	重大事项停牌
4	002375	亚厦股份	52,778,170.83	2.49	重大事项停牌

注:持有的乐普医疗于期末分为两部分:一部分可流通的市值为7,943,238.46元,另外一部分是非公开发行的于期末处于锁定期。

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	1,197,574,959.54
本报告期基金总申购份额	210,190,934.20
减:本报告期基金总赎回份额	323,336,806.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,084,429,087.29

§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。

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,基金管理人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、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》

2、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》

3、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》

4、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》

5、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

中银中小盘成长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: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	中银中小盘成长股票
基金主代码	163818
交易代码	163818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月23日
报告期末基金份额总额	56,289,098.87份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小盘股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济因素、政策导向因素、市场环境因素等,对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控,在投资范围内确定相应的大类资产配置比例;其次通过股票筛选建立基础股票池,在基础股票池的基础上,结合衡量股票成长性的定性和定量指标,精选具有良好基本面和成长潜力的中小盘股票进行投资。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准为:中证700指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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	7,921,205.58
2.本期利润	31,455,588.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.5074
4.期末基金资产净值	100,558,591.47
5.期末基金份额净值	1.786

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

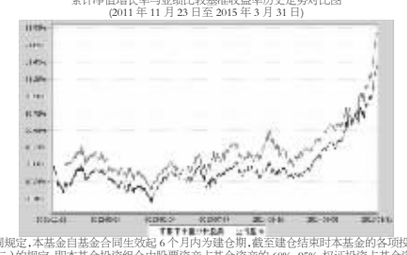
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	40.41%	1.19%	25.25%	1.15%	15.16%	0.04%

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

中银中小盘成长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年11月23日至2015年3月31日)



注: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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%,权证投资占基金资产净值的0%-3%,现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,基金保留的现金或者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%。本基金将不低于80%的股票资产投资于中小盘股票。

§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		
张发金	本基金的基金经理、中银价值基金基金经理、中银研究精选基金基金经理、公司研究部总经理	2014-03-07	-	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。
王伟	本基金的基金经理、中银美丽中国基金经理	2015-03-23	-	5	工学硕士。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员。2015年2月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2015年3月至今任中银中小盘基金基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金从业资格。

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。就业市场继续改善,失业率降至5.5%水平,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%。

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,二季度月然到期回笼资金量较小,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,预计表外融资自发广张的动力依然有限,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。

2.行情回顾

回顾一季度,市场呈现普涨态势,上证指数超越09年高点,创出近7年来新高,个股板块普涨,总体表现符合往年"春季躁动"的特点。经济持续弱势,流动性扩张比较乏力,但管理层政策放松和改革真风推动市场继续保持强势格局;各路资金跑步进场,3月单周开户数创新高;融资融券余额超过1.5万亿元,并有加速的趋势;一季度银证转账保证金净流入6000多亿,社会资金"脱实入虚",居民资产配置"脱房入市"。行业方面,计算机、传媒、纺织服装、轻工制造、电气设备、通信等板块走势较强,而银行、非银金融、食品饮料、采掘等板块本季度表现较弱。风格方面,监筹股相对表现较弱,在各种互联网概念带动下,创业板、中小板个股精彩纷呈,季度末受地产救市政策和一带一路规划的刺激,监筹股有重新转暖迹象,中证100指数上涨8.27%,沪深300指数上涨14.64%,中证500指数上涨36.27%。

3.运行分析

本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,被动投资为主,主动投资为辅,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

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1.113元,本基金的累计单位净值为1.123元。季度内本基金份额净值增长率为7.85%,同期业绩比较基准收益率为7.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济基本面本身仍处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期叠加的阶段,预计经济增速可能继续小幅下行。PMI数据显示经济动能偏弱,实体经济的企稳仍需要政策效松的支持,我们看到管理层仍保持积极进取和深化改革的态度,改革红利的释放依然值得期待。目前市场已进入了资金、政策、投资者情绪元奋状态,之后指数行情在在震荡的可能性大增。创业板指一季度狂飙58.67%,年初的成长股的相对吸引力已经不再明显,而大盘指数的估值与年初相比上升并不明显,或有补涨或较动机会。二季度市场趋势进一步上行的驱动逻辑主要是风险溢价继续降低,因此风险溢价率变化,政府对市场态度变化和海外经济体货币政策的不确定性构成市场面临的主要风险。

本基金将严格按照契约规定,被动投资为主,主动投资为辅,保持跟踪误差在较小范围内;同时,本基金的主动投资部分将严控仓位,采取自下而上策略,力求超额收益。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	84,766,390.78	83.69
	其中:股票	84,766,390.78	83.69
2	固定收益投资	10,199,593.86	10.07
	其中:债券	10,199,593.86	10.07
	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	5,856,018.65	5.78
7	其他各项资产	461,902.45	0.46
8	合计	101,283,905.74	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	53,333,397.55	53.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,580,630.00	2.57
F	批发和零售业	4,040,848.00	4.02
G	交通运输、仓储和邮政业	347.13	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,192,216.00	2.18
J	金融业	2,034,395.50	2.02
K	房地产业	12,729,722.60	12.66
L	租赁和商务服务业	1,022,280.00	1.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,832,554.00	6.79
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	84,766,390.78	84.30

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

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	000024	招商地产	195,040	6,424,617.60	6.39
2	600271	航天信息	113,100	5,876,676.00	5.84
3	000069	华侨城A	605,000	5,838,250.00	5.81
4	002152	广电运通	101,900	3,991,423.00	3.97
5	000671	阳光城	139,900	3,006,451.00	2.99
6	300274	阳光电源	91,900	2,977,560.00	2.96
7	000801	四川九洲	109,000	2,960,440.00	2.94
8	002115	三维通信	215,600	2,906,288.00	2.89
9	300236	上海新阳	56,200	2,838,100.00	2.82
10	002169	智光电气	149,300	2,599,313.00	2.58

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	10,004,000.00	9.95
	其中:政策性金融债	10,004,000.00	9.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	195,593.86	0.19
8	其他	-	-
9	合计	10,199,593.86	10.14

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	140218	14国开18	100,000	10,004,000.00	9.95
2	128009	歌尔转债	1,187	195,593.86	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