招商保证金快线货币市场基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月21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	招商保证金快线	
场内简称	招商快线	
基金主代码	159003	
交易代码	159003	
基金运作方式	交易型开放式(货币ETF)	
基金合同生效日	2013年5月17日	
报告期末基金份额总额	11,471,211.00份	
投资目标	在兼顾基金资产的安全性和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,追求稳定的当期收益。	
业绩比较基准	人民币活期存款基准利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券市场中的低风险品种,本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商保证金快线A	招商保证金快线B
下属分级基金的交易代码	159003	159004
报告期末下属分级基金的份额总额	7,328,569.00份	4,142,642.00份

§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)	
	招商保证金快线A	招商保证金快线B
1. 本期已实现收益	7,619,891.73	8,116,740.56
2. 本期利润	7,619,891.73	8,116,740.56
3. 期末基金资产净值	732,856,900.00	414,264,200.00

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商保证金快线A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0908%	0.0089%	0.0875%	0.0000%	1.0033%	0.0089%

注:本基金收益分配为"每日分配、按月支付"的现金分红。

招商保证金快线B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1514%	0.0089%	0.0875%	0.0000%	1.0639%	0.0089%

注:本基金收益分配为"每日分配、按月支付"的现金分红。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括,现金、通知存款、短期融资券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、期限在1年以内(含1年)中央银行票据、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券及中期票据,和中国证监会、中国人民银行认可的其它具有良好流动性的货币市场工具。本基金于2013年5月17日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
向需	本基金的基金经理	2014年12月13日	-	8	向需,女,中国国籍,工商管理硕士,2006年加入招商基金管理有限公司,先后曾任职于市场部、股票投资部、交易部,2011年起任固定收益投资部研究员,现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商理财7天债券型证券投资基金、招商招财宝货币市场基金、招商保证金快线货币市场基金及招商招财利1个月期理财债券型证券投资基金基金经理。
胡慧颖	本基金的基金经理	2013年5月17日	2015年1月5日	9	胡慧颖,女,中国国籍,经济学学士,2006年加入招商基金管理有限公司,先后在交易部、专户资产投资部、固定收益部从事固定收益产品的交易、研究、投资相关工作,曾任招商现金增值开放式证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金及招商保证金快线货币市场基金基金经理。

注:1、本基金任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及《招商保证金快线货币市场基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序,公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序,公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规,基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

2015年以来,中国宏观经济未见明显好转,通胀继续保持较低水平,人民币升值压力稍有缓解。在此背景下,央行货币政策向更为积极的方向转变,通过降准、降息、多次下调正回购利率等措施引导市场利率下行,并派动操作SLF\SLO等措施向市场投放流动性,银行间市场资金利率波动下行,短期现券受1万亿地方政府债务置换消息影响,期限调整后回落。此外,央行推出房地产新政,调低房地产首付比例,以缓解投资增速下行压力。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时,充分利用市场时机,提高组合收益弹性,为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年第1季度招商保证金快线A的份额净值收益率为1.0908%,同期业绩比较基准收益率为0.0875%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率1.0033%;招商保证金快线B的份额净值收益率为1.1514%,同期业绩比较基准收益率为0.0875%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率1.0639%。

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2季度,在经济仍显低迷的宏观背景下,货币政策将保持相对积极的姿态,继续推动短期利率水平下降,推动"宽信币"向"宽信贷"转变。资金面将保持平稳,除IPO、财政缴税等个别时点外,7天等短端利率中枢将较1季度有所下行。此外,2季度将面临诸多不确定性,应重点关注房地产新政、猪肉价格波动等因素对宏观变量的影响,并警惕地方政府债务陆续发行导致的债券供给压力。我们将跟踪各方面数据及市场动态,在保证组合流动性、安全性的基础上为持有人创造超额收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生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	固定收益投资	350,085,939.42	25.76
	其中:债券	350,085,939.42	25.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	916,791,559.84	67.47
4	其他资产	91,985,689.90	6.77
5	合计	1,358,863,189.16	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	9.76	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	208,659,295.67	18.19
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	33
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	94
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	19

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	80.48	18.21
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	7.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	20.40	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	6.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	2.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		117.44	18.21

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	摊余成本(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	80,022,742.24	6.98
	其中:政策性金融债	80,022,742.24	6.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	270,063,197.18	23.54
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	350,085,939.42	30.52
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041453055	14昆钢CP002	500,000	50,104,697.58	4.37
2	140212	14国开12	500,000	50,019,762.07	4.36
3	011474005	14央煤化SCP005	500,000	49,901,618.48	4.35
4	041453066	14蔚安CP002	400,000	40,102,347.81	3.50
5	011499028	14豫能源SCP001	400,000	39,960,442.35	3.48
6	140207	14国开07	300,000	30,002,980.17	2.62
7	041454034	14昆止经开CP001	300,000	29,991,434.36	2.61
8	011581001	15临海矿SCP001	300,000	29,968,636.76	2.61
9	011474007	14央煤化SCP007	200,000	19,999,577.40	1.74
10	011499019	14阳泉SCP001	100,000	10,034,442.44	0.87

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	11
报告期内偏离度的最高值	0.3942%
报告期内偏离度的最低值	0.0083%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1770%

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 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	80,285,591.06
3	应收利息	11,700,098.84
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	91,985,689.90

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商保证金快线A	招商保证金快线B
报告期期初基金份额总额	16,447,093.00	26,569,081.00
报告期期间基金总申购份额	194,649,448.00	139,060,988.00
减:报告期期间基金总赎回份额	203,767,972.00	161,487,427.00
报告期期末基金份额总额	7,328,569.00	4,142,642.00

§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无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商保证金快线货币市场基金设立的文件;

3、《招商保证金快线货币市场基金基金合同》;

4、《招商保证金快线货币市场基金托管协议》;

5、《招商保证金快线货币市场基金招募说明书》;

6、《招商保证金快线货币市场基金2015年第1季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2015年4月22日

招商安心收益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:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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	招商安心收益债券
基金主代码	217011
交易代码	217011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月22日
报告期末基金份额总额	453,844,075.85份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	(一)资产配置:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于80%(其中,企业债投资比例为0-40%,可转债投资比例为0-40%),股票等权益类品种的投资比例不高于20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。(二)组合构建:本基金在货币市场工具投资方面,将采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益;在债券(不含可转债)投资方面,将采取积极主动的投资策略,以中长期利率趋势分析为基础,结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。在可转债投资方面,主要采用可转债相对价值分析策略;在参与股票一级市场和新股增发投资方面,将在深入研究的基础上,发掘新股内在价值,发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用,积极参与新股的申购、询价,以获取较好收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为主动管理的债券型基金,在证券投资基金中属于中低等风险品种,其预期风险收益水平低于股票基金及混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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	14,566,074.89
2.本期利润	14,611,840.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0352
4.期末基金资产净值	586,274,813.33
5.期末基金份额净值	1.292

注:1、上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,计入费用后实购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	3.44%	0.23%	0.62%	0.10%	2.82%	0.13%

注:业绩比较基准收益率为中信标普全债指数。

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

注:根据基金合同的规定:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%(其中,企业债投资比例为0-40%,可转债投资比例为0-40%),股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的建仓期为2008年10月22日至2009年4月21日,截至建仓期结束时(2009年4月21日)各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§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		
马龙	本基金的基金经理	2014年3月27日	-	6	马龙,男,中国国籍,经济学博士,2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,从事宏观经济、债券市场策略研究,现任招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商招利1个月理财债券型证券投资基金基金经理。
孙海波	本基金的基金经理	2012年8月30日	-	16	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士,曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司,1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理三部总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金及招商可转债分级债券型证券投资基金基金经理。
付斌	本基金的基金经理	2015年3月31日	-	7	付斌,男,中国国籍,理学硕士,2008年1月加入中收基金管理有限公司任研究员,2009年4月加入银河基金管理有限公司任研究员,2014年3月加入招商基金管理有限公司,曾任投资管理四部助理基金经理,协助基金经理进行组合管理,现任招商先锋证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。

注:1、报告截止日至批准送出日期间,自2015年4月11日起孙海波先生离任本基金的基金经理;

2、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

3、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及《招商安心收益债券型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序,公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序,公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规,基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

宏观与政策分析:

2015年1季度,国内经济延续下行走势,投资、消费和工业生产持续下滑趋势,房地产销售增速在去年4季度强劲反弹后再度回落,地产投资及新开工、购地等增速表现依旧低迷,房地产行业下滑对经济的影响进一步显现,多项宏观数据已经逼近或者低于2008年经济危机时的低点,出口数据虽有明显反弹,但从港口吞吐量以及出口交货值数据来看,真实的外需增长仍未见明显改善。

银行贷款增量超出市场预期,并带动全社会融资增速企稳。银行贷款扩张主要由企业的中长期贷款所驱动,但是从投资数据来看,大量的企业贷款并未转化为投资需求,流入实体投资领域的资金可能相对有限。

1季度通胀压力并未上升,猪肉价格小幅抬升,人民币汇率波动加大,由于大宗产品价格低迷,通缩的压力持续加大,无论从货币增速、经济热度以及有效汇率的大幅升值来看,CPI并不存在持续反弹的基础,目前银行间利率对应的实际利率水平与历史相比仍然偏高。

市场回顾:

一季度债券市场收益率先下后上,总体呈小幅上行的走势,曲线形态呈陡峭化,年初经济数据转差,市场放松预期浓厚,收益率连续下行,2月份央行连续降息、降准,市场兑现宽松强烈,收益率回升,3月份央行是否参与地方债发行的疑问引发市场担忧,银行间利率水平持续偏高,收益率出现快速上升。

宏观经济持续趋弱,带来股票市场流动性持续宽松。中央支持资本市场的态度明确,提出强化资本市场对技术创新的支持。在经济转型的背景下,股票市场大幅上涨,上证综指录得15.87%的涨幅,创业板上涨58.67%,以计算机(上涨78.65%)、传媒(上涨57.40%)为代表的新兴产业大幅上涨。

基金操作回顾:

回顾2015年1季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作,债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整,在权益类投资方面,我们放好把握了股票市场的上涨行情,显著提高了权益仓位,股票操作上,积极参与成长股的行情。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.292元,本报告期份额净值增长率为3.44%,同期业绩比较基准增长率为0.62%,基金业绩高于同期业绩比较基准,幅度为2.82%。主要原因是:本基金在1季度根据市场变化,适度增加组合杠杆,择机增加可转债和信用债配置,取得了较好的收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年2季度经济仍有下行压力,通胀水平可能暂时走稳,基本面对市场的影响不大,央行能否降低短端利率以及地方债发行带来的供求失衡如何解决是二季度市场的主要变量,市场的多空因素将比较复杂,需要边走边看,虽然目前的收益率水平中期来看具备配置价值,但这毕竟是在刚介入同样面临风险。

我们认为在经济仍然偏弱的格局下,政策面仍将维持较为宽松的局面。在房地产行业逐渐复苏的情况下,经济有望出现前低后高的走势,股票方面,我们认为当前政策面继续宽松,经济复苏预期上升,新兴产业,特别是互联网+,虽然规模还比较小,但是发展态势迅猛,A股上涨的趋势仍在继续,我们对下一季度A股市场保持乐观,我们看好互联网+对于传统行业渗透产生的机会,以及工业升级、新能源汽车等新兴产业的投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生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	42,376,742.12	5.77
	其中:股票	42,376,742.12	5.77
2	固定收益投资	661,759,219.08	90.04
	其中:债券	661,759,219.08	90.04
	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	10,385,090.05	1.41
7	其他资产	20,401,010.19	2.78
8	合计	734,922,061.44	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	30,247,098.10	5.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,464,450.00	0.25
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	128,355.00	0.02
J	金融业	10,504,039.02	1.79
K	房地产业	32,800.00	0.01
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	42,376,742.12	7.23

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	600085	同仁堂	673,768	17,585,344.80	3.00
2	002391	长青股份	646,830	12,619,633.30	2.15
3	601988	中国银行	1,531,469	6,707,834.22	1.14
4	601318	中国平安	48,520	3,796,204.80	0.65
5	600674	川投能源	65,000	1,464,450.00	0.25
6	600958	东方证券	4,000	90,600.00	0.02
7	601198	东兴证券	1,500	37,755.00	0.01
8	603199	九华旅游	1,000	23,160.00	0.00
9	603222	济民制药	1,000	22,360.00	0.00
10	300428	四通新材	500	19,740.00	0.00

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	20,036,000.00	3.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,030,000.00	1.88
	其中:政策性金融债	11,030,000.00	1.88
4	企业债券	409,611,277.30	69.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	214,218,000.00	36.54
7	可转债	6,863,941.78	1.17
8	其他	-	-
9	合计	661,759,219.08	112.88

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	101373002	13华信资产MTN001	500,000	51,710,000.00	8.82
2	1280139	12宁波电力债	400,000	41,836,000.00	7.14
3	122226	12宝科创	334,170	33,891,521.40	5.78
4	101451002	14沁发MTN001	300,000	31,284,000.00	5.34
5	101463012	14新海连MTN002	300,000	31,161,000.00	5.32

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 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合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	90,753.50
2	应收证券清算款	3,995,664.31
3	应收股利	-
4	应收利息	15,122,393.98
5	应收申购款	1,192,198.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,401,010.19

5.10.4 报告期末持有的处于转股