北信瑞丰现金添利货币市场基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人:北信瑞丰基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰现金添利	
交易代码	000981	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年1月20日	
报告期末基金份额总额	149,785,499.66份	
投资目标	在力求基金资产安全性、流动性的基础上,追求超过业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过资产配置策略、债券筛选策略、现金流管理策略、资产支持证券投资策略、其他金融工具的投资策略。在有效风险管理的前提下,通过对标的品种的基本面研究,结合衍生工具定价模型预估衍生工具价值或风险,谨慎投资。	
业绩比较基准	按税后计算的中国人民银行公布的人民币活期存款基准利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,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	北信瑞丰基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	北信瑞丰现金添利A	北信瑞丰现金添利B
下属分级基金的交易代码	000981	000982
报告期末下属分级基金的份额总额	8,482,083.30份	141,303,416.36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7月1日-2015年9月30日)	
	北信瑞丰现金添利A	北信瑞丰现金添利B
1. 本期已实现收益	38,040.58	1,517,671.48
2.本期利润	38,040.58	1,517,671.48
3.期末基金资产净值	8,482,083.30	141,303,416.36

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入本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,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。

2.持有人认购或交易本基金时,不需缴纳任何费用。

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

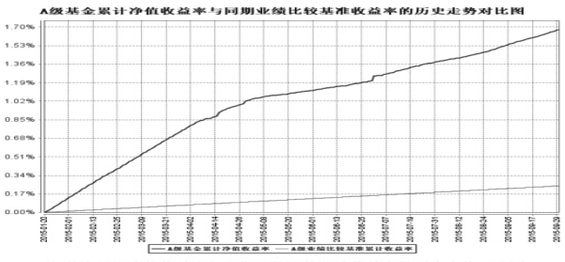
北信瑞丰现金添利A

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	0.4626%	0.0043%	0.0882%	0.0000%	0.3744%	0.0043%

北信瑞丰现金添利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	0.5236%	0.0043%	0.0882%	0.0000%	0.4354%	0.0043%

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:本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
王靖	基金经理	2014年8月27日	-	8	王靖先生,澳大利亚国立大学财务管理硕士,对外经济贸易大学经济学学士,注册金融分析师(CFA),8年证券或基金从业资历。曾就职于毕马威华振会计事务所、华夏基金管理有限公司基金运作部、华融证券股份有限公司资产管理部、国盛证券有限责任公司资产管理总部。曾任华融稳健成长1号基金精选集合资产管理计划、国盛金麒麟1号集合资产管理计划投资主办人。2014年5月加盟北信瑞丰基金管理公司,任北信瑞丰稳定收益债券型基金基金经理。
李富强	基金经理	2015年9月21日	-	6年	北京大学经济学硕士,曾任职于中国银行间市场交易商协会与中国人民银行,2014年加入北信瑞丰,现任北信瑞丰宜投宝货币市场基金基金经理,北信瑞丰现金添利货币市场基金基金经理。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,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,公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定,在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合,包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下:

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对投票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

第三季度的A股市场可能是这个市场有史以来波动最为剧烈的时期之一,经历了两轮较大幅度的快速下跌,以及由充满了争议的救市举措带来的阶段性反弹。全季上证综指下跌28.63%,中小板指数下跌26.57%,创业板指数下跌27.14%,三个主要指标的最大跌幅都超过30%。

我们在三季度报中明确表示,我们对中国经济和市场的长期发展趋势判断依然保持乐观,随着市场的调整,我们会选择估值进入合理区间、长期发展空间大、成长确定性强的品种逐步增加配置。在第一轮市场下跌的中后期逐步提高了股票投资比例,并在随后的市场反弹和再次下跌中保持了较高的仓位。但我们过于关注基本面,没有对高杠杆助涨助跌的特征给予充分重视,忽视了各种融资盘止损对市场的巨大杀伤力,在9月初市场再次下跌中净值受到较大损失,这是今后必须吸取的教训。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-28.67%,波动率4.20%,业绩比较基准收益率-17.23%,波动率2.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在国前开始调整时的原因总是各种各样的偶然性原因,但在经历大幅下跌后的底部区域,却总表现为投资者对各种基本面因素的担忧。本次也没有例外。对此,作为一个理性的投资者,应该去追问的一个问题是,中国经济在最近的两三个月内真的发生了这么大的变化吗?上半年市场一路狂涨时经济比现在好很多吗?答案应该是显而易见的,我们一直认为,中国经济不可能长期保持在8%以上的增长速度,但在以往依靠房地产、基建投资、劳动密集型产品出口拉动经济增长的情况下,收入分配极度不均,低于8%增速意味着大部分国民收入的绝对水平是下降的,会影响到就业和社会稳定。但随着房地产、出口对经济增长在经济增长中的贡献降低,以及收入分配改革的深化,可以保持社会稳定,保证低收入群收入不下降的经济增速在逐步降低,而且这种经济增速的下降伴随着结构的调整,是一种良性的下降,并不必然表现为企业盈利增速的降低。上半年的经济数据看,虽然煤发电力消耗增速下降很快,但航空铁路客运等反映经济内生活力的指标却没有降低,说明转型取得了相当的成效。我们的一贯观点是,中国经济和社会的长期发展,既有空间,又有动力,即使不考虑技术进步的因素,中国经济仍有空间和能力保持10年以上较快速度的发展,这是对市场保持长期乐观判断的基础。而经济增速下行,流动性宽松、房地产市场及实体经济投资机会缺乏、决策机构希望保持一个活跃的市场起到降低融资成本、刺激社会投资的效果等,则形成了短期市场持续走强的直接动力。

具体到本基金投资主题——广义健康生活领域,可以说是很多公司已经具有很强的投资价值。这一轮下跌是泥沙俱下式的,除了已停牌的股票及部分大盘指标股,其他所有股票不论行业、不分估值跌幅都差不多,医药、消费等行业的公司涨幅本来就落后于大盘,现在很多公司股价已经回到去年下半年的水平,由于业绩增长,估值较去年下半年还要便宜。价值投资是我们一贯坚持的理念,我们所说的价值投资是选择优秀的成长企业根据估值水平进行投资,所以经常会表现为在市场高涨时更多地看到投资风险,而在市场低迷时更为关注投资机会。医药消费行业受周期影响不大,增长的确定性强,优质公司有很强的持续成长潜力,所以本基金下半年的投资会更为积极,主要方向是估值合理的优质医药、消费品公司以及有符合本基金投资主题并有国企改革预期的公司。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	100,264,351.69	66.89
	其中:债券	100,264,351.69	66.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	18,000,209.00	12.01
	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	30,422,746.53	20.30
4	其他资产	1,202,265.66	0.80
5	合计	149,889,572.88	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

注:本基金本报告期未无债券正回购。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金本报告期内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	100
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	1

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注: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	52.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	6.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	6.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	13.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	20.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.27	-

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,264,351.69	66.94
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	100,264,351.69	66.94
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	041560004	15兵团水利CP001	100,000	10,151,672.82	6.78
2	041460121	14天业CP005	100,000	10,125,970.77	6.76
3	011599441	15徐工SCP004	100,000	10,000,251.47	6.68
4	071542006	15西部证券CP006	100,000	9,999,685.08	6.68
5	041558054	15国电江苏CP002	100,000	9,999,617.20	6.68
5	041558055	15国电江苏CP003	100,000	9,999,617.20	6.68
6	071501009	15招商CP009	100,000	9,999,021.09	6.68
7	041559047	15浦东土地CP001	100,000	9,996,374.75	6.67
8	041569026	15天壕节能CP001	100,000	9,996,078.96	6.67
9	041566013	15木林森CP001	100,000	9,996,062.35	6.67

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1400%
报告期内偏离度的最低值	0.0016%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0520%

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

注: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

本基金计价采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。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

本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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。

5.8.4 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	-
3	应收利息	1,202,265.66
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,202,265.66

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	北信瑞丰现金添利A	北信瑞丰现金添利B
报告期期初基金份额总额	8,979,689.77	141,514,726.04
报告期期间基金总申购份额	23,736,614.61	672,986,898.47
减:报告期期间基金总赎回份额	24,234,221.08	673,198,208.15
报告期期末基金份额总额	8,482,083.30	141,303,416.36

注:上述总申购份额含红利再投资和转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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	申购	2015年7月8日	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
2	申购	2015年7月14日	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00%
3	赎回	2015年7月10日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
4	赎回	2015年7月16日	-3,000,000.00	-3,000,000.00	0.00%
5	红利发放	2015年9月30日	97,967.14	97,967.14	0.00%
合计			22,097,967.14	22,097,967.14	

注:红利发放交易额为本报告期内,基金管理人运用固有资金投资本基金产生的基金红利。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《北信瑞丰现金添利货币市场基金基金合同》。

2、《北信瑞丰现金添利货币市场基金招募说明书》。

3、《北信瑞丰现金添利货币市场基金托管协议》。

4、中国证监会要求的其他文件。

9.2 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.bxrfund.com。

9.3 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.bxrfund.com查阅。

北信瑞丰基金管理有限公司
2015年10月27日

北信瑞丰健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人:北信瑞丰基金管理有限公司
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10月27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根据本基金合同规定,于2015年10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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	北信瑞丰健康生活主题灵活配置
交易代码	001056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月27日
报告期末基金份额总额	1,112,179,825.30份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于可以代表未来健康生活发展趋势的上市公司,从中挑选三个方向即健康饮食类的农林牧渔、餐饮行业,文明生活类的体育、传媒、公共园林行业,健康辅助类的医疗环保行业,优中选优,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。在严格控制投资组合风险的前提下,动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例,力图规避市场风险,提高配置效率。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	北信瑞丰基金管理有限公司
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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-183,796,151.01
2.本期利润	-396,157,108.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3324
4.期末基金资产净值	843,908,627.74
5.期末基金份额净值	0.759

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	-28.67%	4.20%	-17.23%	2.05%	-11.44%	2.15%

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:本基金合同生效日期为2015年03月27日,至披露时点本基金成立未满一年。

3.3 其他指标

注:本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
于军华	基金经理	2014年9月30日	-	5	CPA,中国人民大学世界经济学硕士毕业。原国家信息中心经济咨询中心高级项目分析师,宏源证券研究所行业分析师,擅长公司基本面分析,2014年4月加入北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部,现任北信瑞丰无限互联灵活配置基金基金经理,北信瑞丰健康生活灵活配置基金基金经理。
高峰	副总经理	2014年5月26日	-	15	北京大学光华管理学院国民经济管理硕士,20年金融从业经验,15年证券投资研究经验。曾任中国对外经济贸易信托投资公司计划财务部财务科经理,中化总公司财务部综合部经理,中国对外经济贸易信托有限公司资产管理部副总经理、证券业务部总经理,宝盈基金管理有限公司董事,宝盈基金管理有限公司总经理助理、投资部总监、基金经理、公司投委会主席,现任北信瑞丰基金管理有限公司副总经理。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,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,公司严格执行《公司公平交易管理办法》各项规定,在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合,包括公募基金、特定客户资产管理组合等。具体如下:

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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年三季度我国经济增长继续低位运行,通货膨胀率仍在可控区间,货币政策继续保持了适当宽松,银行间回购利率基本维持低位运行。8月26日起,央行定向降准0.5个百分点并同时下调存贷款基准利率0.25个百分点。这是央行进入2015年之后的第四次降息,也是继今年5月同步降息降准之后的第二次"双降"。与此同时面对汇率方面的波动,央行多通过多举措投放资金,有效平抑了市场的恐慌情绪,保障了市场资金面的平稳宽松。截至三季度末,银行间市场7天回购利率保持在2.5%以下水平,1天回购平均利率保持在2%以下水平。债券市场得益于经济增长的不乐观和资金面的宽松,收益率曲线有明显的下行。1年期AAA级别短期融资券收益率季度初期为3.43%,随着降息降准等政策的出台以及资金利率保持低位,该级别短期融资券收益率大幅降至3.29%附近。其它各期限、各评级短期融资券收益率走势与AAA级别短期融资券走势基本一致,本季度都走出下行的走势。

三季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,结合本基金客户的特点,以确保组合流动性、安全性为首要任务;灵活配置债券投资和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性。整体看,三季度本基金成功应对了市场和规模的波动,实现了均衡安全性、流动性和收益性的目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A净值收益率为0.4626%,波动率0.0043%;本基金B净值收益率为0.5236%,波动率0.0043%;业绩比较基准收益率0.0882%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在国前开始调整时的原因总是各种各样的偶然性原因,但在经历大幅下跌后的底部区域,却总表现为投资者对各种基本面因素的担忧。本次也没有例外。对此,作为一个理性的投资者,应该去追问的一个问题是,中国经济在最近的两三个月内真的发生了这么大的变化吗?上半年市场一路狂涨时经济比现在好很多吗?答案应该是显而易见的,我们一直认为,中国经济不可能长期保持在8%以上的增长速度,但在以往依靠房地产、基建投资、劳动密集型产品出口拉动经济增长的情况下,收入分配极度不均,低于8%增速意味着大部分国民收入的绝对水平是下降的,会影响到就业和社会稳定。但随着房地产、出口对经济增长在经济增长中的贡献降低,以及收入分配改革的深化,可以保持社会稳定,保证低收入群收入不下降的经济增速在逐步降低,而且这种经济增速的下降伴随着结构的调整,是一种良性的下降,并不必然表现为企业盈利增速的降低。上半年的经济数据看,虽然煤发电力消耗增速下降很快,但航空铁路客运等反映经济内生活力的指标却没有降低,说明转型取得了相当的成效。我们的一贯观点是,中国经济和社会的长期发展,既有空间,又有动力,即使不考虑技术进步的因素,中国经济仍有空间和能力保持10年以上较快速度的发展,这是对市场保持长期乐观判断的基础。而经济增速下行,流动性宽松、房地产市场及实体经济投资机会缺乏、决策机构希望保持一个活跃的市场起到降低融资成本、刺激社会投资的效果等,则形成了短期市场持续走强的直接动力。

具体到本基金投资主题——广义健康生活领域,可以说是很多公司已经具有很强的投资价值。这一轮下跌是泥沙俱下式的,除了已停牌的股票及部分大盘指标股,其他所有股票不论行业、不分估值跌幅都差不多,医药、消费等行业的公司涨幅本来就落后于大盘,现在很多公司股价已经回到去年下半年的水平,由于业绩增长,估值较去年下半年还要便宜。价值投资是我们一贯坚持的理念,我们所说的价值投资是选择优秀的成长企业根据估值水平进行投资,所以经常会表现为在市场高涨时更多地看到投资风险,而在市场低迷时更为关注投资机会。医药消费行业受周期影响不大,增长的确定性强,优质公司有很强的持续成长潜力,所以本基金下半年的投资会更为积极,主要方向是估值合理的优质医药、消费品公司以及有符合本基金投资主题并有国企改革预期的公司。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	788,484,575.57	92.67
	其中:股票	788,484,575.57	92.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	60,135,268.38	7.07
8	其他资产	2,196,400.18	0.26
9	合计	850,816,244.13	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	23,559,416.89	2.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	442,635,719.87	52.45
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	149,559,984.79	17.72
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	125,115,454.02	14.83
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,366,000.00	0.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	30,226,000.00	3.58
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	14,022,000.00	1.66
S	综合	-	-
	合计	788,484,575.57	93.43

注:以上行业分类以2015年09月30日的证监会行业分类标准为依据。

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	002653	海思科	2,700,038	56,943,801.42	6.75
2	600332	白云山	2,100,000	52,752,000.00	6.25
3	000503	海虹控股	1,966,500	47,333,655.00	5.61
4	600637	百视通	1,464,834	45,453,799.02	5.39
5	601607	上海医药	2,300,000	40,112,000.00	4.75
6	002038	双鹭药业	1,500,052	38,521,335.36	4.56
7	002432	九安医疗	2,701,432	35,577,859.44	4.22
8	600037	歌华有线	1,800,000	32,328,000.00	3.83
9	000915	山大华特	950,061	30,287,944.68	3.59
10	600422	昆明制药	1,000,002	29,960,059.92	3.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注:(1)本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金本报告期内未进行股指期货交易。

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

注:(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,159,176.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,554.92
5	应收申购款	22,668.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,196,400.18

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:报告期末前十名股票中无流通受限情况。

5.11.4