前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月18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2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源事件驱动混合
交易代码	000423
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月19日
报告期末基金份额总额	57,050,085.07份
投资目标	本基金基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,在积极把握市场发展趋势和市场参与者行为逻辑的基础上,精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括五个方面:(1)大类资产配置:本基金依据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例;(2)股票投资策略:本基金在积极把握宏观经济变迁、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上,将影响行业和公司投资价值的事件性因素作为投资的主线,采用以事件驱动为核心的投资策略;(3)债券投资策略:通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属固定收益类投资品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以目标久期管理和品种选择策略为主,以收益率利差策略、债券置换策略为辅,构造能获取稳定收益的固定收益类投资品种组合;(4)权证投资策略:本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段,根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值,发现市场对股票权证的非理性定价;利用权证衍生工具的特性,通过权证与证券的组合投资,来达到改善组合风险收益特征的目的;(5)股指期货投资策略:本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金将根据宏观经济因素、结合定性和定量方法,确定投资时机,基金管理人将结合股票投资的总体规模,以及中国证监会的相关限定和要求确定参与股指期货交易的投资比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高风险收益的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

本基金在其他信息披露场合下,可简称"前海开源事件驱动混合"。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	4,540,814.08
2.本期利润	4,065,710.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0439
4.期末基金资产净值	57,264,963.71
5.期末基金份额净值	1.004

注:①上述基金业绩指标不包括持有人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。

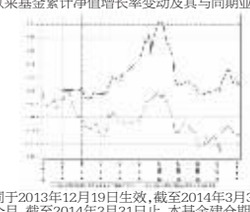
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.30%	0.83%	-4.76%	0.83%	5.06%	0.00%

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:①本基金的基金合同于2013年12月19日生效,截至2014年3月31日止,本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为6个月,截至2014年3月31日止,本基金建仓期尚未结束。

§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		
唐文杰	本基金基金经理、联席投资总监	2013年12月19日	-	10年	本基金合同生效起至日前披露时点不满一年。唐文杰先生,39岁,对外经济贸易大学经济学学士,美国雷丁大学理学硕士。曾任职长盛基金、博时基金研究员、行业投资经理,鹏华基金基金经理和建信信托投资总监。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,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,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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没有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

报告期内,综合经济和市场方面的分析,本基金在操作上,保持较为灵活的仓位策略,事件策略上相对分散,个股集中度不高。报告期内,本基金在节能环保、新能源、高分红率等策略上做了布局,通过较为灵活的仓位策略控制组合回撤,取得了良好的效果。我们认为,改革、转型、消费和创新是中国经济未来发展的关键所在,长期而言,市场也会相应的在市值结构上与上述方向相匹配,因此未来基于宏观、中观、微观、主题和行为金融等事件性的机会将层出不穷,也为事件驱动基金带来良好的投资机会,我们将优选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.004元。本报告期基金份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准收益率为-4.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

十八届三中全会全面论述了未来中国改革的方向、目标和框架,将为中国未来的发展再次释放制度红利,改革目标明确、长期影响深远。 改革难免会带来短期阵痛,更不会一蹴而就,期间有赖于相关举措的逐步落实。 报告期内,宏观数据乏善可陈,中期看,经济结构性减速还将持续,仍处于继续探底寻找增长中枢的阶段中。

报告期内,市场波动较大,整体呈现震荡回落态势,创业板指数创出历史新高后回落。IPO重启后,首批公司集中推出并上市,由于短期内供应较少,在申购环节和上市后均受到市场不同程度的追捧。目前主板和创业板之间的估值差异较年初有所收敛,但估值水平依旧偏高,安全性不足,我们将结合成长性综合考虑相关公司的投资机会。

§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	49,795,074.51	85.84
	其中:股票	49,795,074.51	85.84
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	4,880,500.85	8.41
7	其他资产	3,333,897.44	5.75
8	合计	58,009,472.80	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	648,253.20	1.13
B	采矿业	3,381,802.00	5.91
C	制造业	12,688,769.86	22.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,854,883.96	15.46
E	建筑业	5,189,634.73	9.06
F	批发和零售业	775,014.44	1.35
G	交通运输、仓储和邮政业	2,329,836.00	4.07
H	住宿和餐饮业	143,154.00	0.25
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,526,634.00	2.67
J	金融业	10,590,367.80	18.49
K	房地产业	2,455,532.00	4.29
L	租赁和商务服务业	524,117.00	0.92
M	科学研究和技术服务业	249,808.00	0.44
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	172,613.52	0.30
S	综合	264,654.00	0.46
	合计	49,795,074.51	86.96

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	600050	中国联通	498,900	1,526,634.00	2.67
2	601668	中国建筑	500,800	1,457,328.00	2.54
3	601005	重庆钢铁	592,646	1,339,379.96	2.34
4	600048	保利地产	167,600	1,275,436.00	2.23
5	601106	中国一重	615,600	1,218,888.00	2.13
6	601991	大唐发电	326,900	1,212,799.00	2.12
7	600030	中信证券	114,100	1,201,473.00	2.10
8	601939	建设银行	297,200	1,188,800.00	2.08
9	601699	潞安环能	150,600	1,183,716.00	2.07
10	601288	农业银行	482,300	1,167,166.00	2.04

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	273,211.93
2	应收证券清算款	3,056,490.37
3	应收股利	-
4	应收利息	4,195.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,333,897.44

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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	128,523,462.75
报告期期间基金总申购份额	1,956,482.70
减:报告期期间基金总赎回份额	73,429,860.38
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	57,050,085.07

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,250.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,250.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	17.53

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、买卖本基金份额。

§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	10,001,250.00	17.53	10,001,250.00	17.53	三年
基金管理人高级管理人员	1,291,097.90	2.26	-	-	-
基金经理等人员	481,969.82	0.84	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	386,838.81	0.68	-	-	-
合计	12,161,156.53	21.32	10,001,250.00	17.53	三年

注:①上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

②本基金发起式资金提供方仅为基金管理人,基金管理人高级管理人员、基金经理、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

《前海开源事件驱动灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 查阅方式

(1)投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

(2)投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司,客户服务电话:4001-666-998(免长途话费)

(3) 投资者可访问本基金管理人公司网站,网址:www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司
2014年4月18日

银丰证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月15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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银丰封闭
交易代码	500058
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年8月15日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金为平衡型基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略。在正常的市场情况下,股票投资比例变动范围是:基金资产的25%-75%;债券投资比例变动范围是:基金资产的25%-55%;现金资产比例的变动范围是:基金资产的0%-20%。
业绩比较基准	上证A股指数涨跌幅*75%+同期国债收益率*25%。
风险收益特征	本基金为封闭式平衡型基金,在证券投资基金中属风险相对较低品种,其风险与收益特征从长期平均及预期来看介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间,成介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间,力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看大于比较基准的单位风险收益值。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	14,503,215.44
2.本期利润	-31,940,338.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0106
4.期末基金资产净值	2,707,207,303.18
5.期末基金份额净值	0.902

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。

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	-1.20%	2.25%	-2.47%	1.50%	1.27%	0.75%

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:2002年8月15日本基金成立,根据《银丰证券投资基金基金合同》规定,本基金应自基金合同生效日起三个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截止至2002年11月15日,建仓期已满。建仓期结束时各项投资比例已符合基金合同约定。

§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		
神玉飞	银丰证券投资基金的基金经理	2012年12月21日	-	6	中共党员,博士研究生学历,2007年9月加入银河基金管理有限公司,曾担任宏观策略研究员、行业研究员、银丰证券投资基金的基金经理助理等职,期间主要从事宏观策略行业研究和股票投资策略研究工作。
钱睿南	银丰证券投资基金的基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理、总经理助理、股票投资部总监	2012年12月21日	-	13	硕士研究生学历。曾先后在中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司公司工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易主管、基金经理助理、银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理等职,2008年2月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理,2013年7月起担任总经理助理,现任股票投资部总监。

注:1、上表中任职,离任日期均为我公司做出决定之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

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,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其各项管理办法、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着"诚实信用、勤奋律己、创新图强"的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金持有人的利益,无损害基金持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承"诚信稳健、勤奋律己、创新图强"的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳健的风险回报。

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,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年年初判断市场会在前2个月数据披露的真空期,借助于第一批新股上市的乐观预期保持比较活跃的状态,此后市场出于经济下行风险的担忧将进入调整阶段。市场的配置选择方面会优先选择符合经济转型的成长股;而被迫转型产能收缩的传统行业例如水泥和部分化工产品或仍将迎来阶段性投资机会。

回顾一季度,市场走势基本符合前期判断。一季度市场冲高回落,沪深300指数和中小板指数分别下跌7.89%和7.73%;创业板指数上涨3.63%。分行业来看,涨幅居前的行业依次为计算机、餐饮旅游和电力设备;跌幅居前的行业分别为煤炭、非银行金融、和农林牧渔。但是对行业配置的判断仍然出现了一些偏差,首先,成长股内部明显分化,除了软件受到市场的高度认可外,传统的自马成长股例如电子、环保、乳制品和中药的龙头公司持续遭到市场抛弃;其次,传统行业供给收缩的上涨逻辑遇到了地产基本面降价和银行限贷预期等风险事件的冲击而被破坏。总结来看,目前LED、医疗服务、信息安全、新能源汽车等行业的投资机会仍获得市场的认可。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度本基金净值增长率-1.20%,业绩比较基准收益率-2.47%。

§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	1,779,109,033.77	65.32
	其中:股票	1,779,109,033.77	65.32
2	固定收益投资	767,861,398.70	28.19
	其中:债券	767,861,398.70	28.19
	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	100,000,000.00	3.67
	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	36,020,860.02	1.32
7	其他资产	40,617,338.46	1.49
8	合计	2,723,608,630.95	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	101,836,732.60	3.76
B	采矿业	54,302,868.71	2.01
C	制造业	1,123,819,297.87	41.51
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	36,120,000.00	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	10,211,438.87	0.38
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,898,957.40	8.94
J	金融业	61,974,000.00	2.29
K	房地产业	44,544,000.00	1.65
L	租赁和商务服务业	101,096,198.32	3.73
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,305,540.00	0.12
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	1,779,109,033.77	65.72

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	600585	海螺水泥	7,799,957	127,451,297.38	4.71
2	002605	姚记扑克	4,000,000	108,600,000.00	4.01
3	002714	牧原股份	3,278,710	101,836,732.60	3.76
4	000538	云南白药	1,000,000	84,000,000.00	3.10
5	002400	省广股份	2,600,000	83,200,000.00	3.07
6	600587	新华医疗	900,000	75,186,000.00	2.78
7	002456	欧菲光	1,600,000	67,360,000.00	2.49
8	300075	数字政通	1,549,936	64,988,816.48	2.40
9	600261	阳光照明	3,999,835	63,837,366.60	2.36
10	601318	中国平安	1,650,000	61,974,000.00	2.29

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	366,609,378.70	13.54
2	央行票据	50,015,000.00	1.85
3	金融债券	291,189,000.00	10.76
	其中:政策性金融债	291,189,000.00	10.76
4	企业债券	28,215,420.00	1.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	31,832,600.00	1.18
8	其他	-	-
9	合计	767,861,398.70	28.36

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	019217	12国债17	1,000,000	99,840,000.00	3.69
2	019113	11国债13	500,000	50,050,000.00	1.85
3	1101032	11央票32	500,000	50,015,000.00	1.85
4	130227	13国开27	500,000	49,925,000.00	1.84
5	019313	13国债13	500,000	47,500,000.00	1.75

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:本基金未进行贵金属投资。

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:本基金报告期末内未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券中,没有发行主体被监管部门立案调查的情形,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内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	559,906.77
2	应收证券清算款	23,898,518.96
3	应收股利	-
4	应收利息	16,158,912.73
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,617,338.46

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	15,931,800.00	0.59
2	113002	工行转债	15,900,800.00	0.59

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	600587	新华医疗	75,186,000.00	2.78	重大事项停牌

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立银丰证券投资基金的文件

2、《银丰证券投资基金基金合同》

3、《银丰证券投资基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银丰证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

北京市西城区阜市口大街1号院1号楼

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38568888 /400-820-0860

公司网址:http://www.galaxyasset.com

银河基金管理有限公司
2014年4月18日

中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月18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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月14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2014年1月27日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投稳信一年	
交易代码	000503	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月27日	
报告期末基金份额总额	301,054,230.97份	
投资目标	在严控风险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+1.2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
下属两级基金的交易代码	000503	000504
报告期末下属两级基金的份额总额	136,812,798.51份	164,241,432.46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(2014年1月27日 - 2014年3月31日)	
	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
1.本期已实现收益	1,223,593.28	1,354,602.27