银华核心价值优选股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
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19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	银华价值优选股票
交易代码	519001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	7,483,215,047.29份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥"自下而上"的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。 本基金的具体投资比例如下:股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品,其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。
基金管理人	银华基金管理有限公司
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	365,339,646.49
2.本期利润	-946,298,069.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1233
4.期末基金资产净值	9,040,123,021.10
5.期末基金份额净值	1.2081

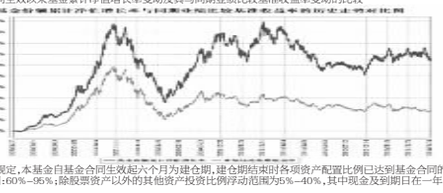
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.48%	1.44%	-5.84%	0.95%	-3.64%	0.49%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:本基金股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

§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		
倪明先生	本基金的基金经理	2011年9月26日	-	8年	博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任银泰信用分析师、债券基金助理等职,并曾于2008年1月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司。具有从业资格。国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。
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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《银华核心价值优选股票型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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

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,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公共交易的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%的情况有5次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金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

一季度,工业企业收入、利润总额增速大幅下滑,制造业PMI指数创出新低,经济数据低于预期。利率、汇率出现大幅波动。投资者对未来经济下滑的担忧以及对政策的不确定性的考虑,最终转化为股市较大幅度的下跌。

在报告期内,我们运用自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,银华沪深300指数分级证券投资基金份额净值为0.958元,本报告期(2014年1月7日至2014年3月31日)份额净值增长率为-4.20%,同期业绩比较基准收益率为-3.90%,报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.36%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

截至2014年1月6日,银华沪深300指数证券投资基金(LOF)份额净值为1.000元,本报告期(2014年1月1日至2014年1月6日)份额净值增长率为-3.71%,同期业绩比较基准收益率为-3.73%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

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2014年第二季度,我们对市场持谨慎的态度。在宏观经济、国新政策、人民币汇率、利率市场化加速,改变了单向升值的态势,长期有利于我国出口增长。收入分配改革方面仍然缺乏实质性动作,预计内部消费将持续疲软。在出口弱复苏、内需疲软的局面下,投资仍将是经济增长的主要动力。但是打破刚性兑付的背景下,违约风险的上升会加剧信用紧缩,这对投资增速有压制作用。分项来看:房地产市场销售的下滑和信贷紧缩,较大概率地促使房地产投资增速下滑;由于制造业产能利用率依然偏低,制造业投资很难保持较高水平;政府在进行市场化资源配置的思路下,对经济增长的底线容忍度更高,因此短期基建投资的放量是小概率事件。综合以上考虑,我们认为二季度经济增速会进一步下滑,对市场持谨慎的态度。

§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	8,258,718,060.03	91.00
	其中:股票	8,258,718,060.03	91.00
2	固定收益投资	539,418,000.00	5.94
	其中:债券	539,418,000.00	5.94
	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	258,379,682.51	2.85
7	其他资产	18,519,804.30	0.20
8	合计	9,075,035,546.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	342,667,451.52	3.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,957,024,475.19	65.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	328,991,121.58	3.64
F	批发和零售业	150,274,144.00	1.66
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	249,080,246.52	2.76
J	金融业	511,818,907.70	5.66
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	408,063,243.28	4.51
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	310,798,470.24	3.44
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	8,258,718,060.03	91.36

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	600703	三安光电	21,358,991	479,085,852.45	5.30
2	600518	康美药业	28,566,800	462,782,160.00	5.12
3	002353	杰瑞股份	7,148,169	430,319,773.80	4.76
4	601998	中信银行	90,436,202	418,719,615.26	4.63
5	002385	大北农	33,009,982	401,401,381.12	4.44
6	002202	金风科技	37,204,143	349,346,902.77	3.86
7	002477	雏鹰农牧	40,891,104	342,667,451.52	3.79
8	000826	桑德环境	11,309,988	310,798,470.24	3.44
9	600887	伊利股份	7,576,920	271,481,043.60	3.00
10	601877	正泰电器	10,506,317	257,299,703.33	2.85

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	539,418,000.00	5.97
	其中:政策性金融债	539,418,000.00	5.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	539,418,000.00	5.97

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	130227	13国开27	4,000,000	399,400,000.00	4.42
2	130428	13农发28	1,000,000	100,070,000.00	1.11
3	130243	13国开43	400,000	39,948,000.00	0.44

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

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不存在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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,837,242.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,883,584.51
5	应收申购款	1,798,977.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,519,804.30

5.11.4 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。

5.11.5 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	600703	三安光电	187,430,852.45	2.07	非公开发行
2	002353	杰瑞股份	144,976,349.00	1.60	非公开发行

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,比例的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	7,922,585,863.33
报告期期间基金总申购份额	63,715,966.90
减:报告期期间基金总赎回份额	503,086,782.94
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	7,483,215,047.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 投资组合报告附注

7.1.1 本基金投资的前十名证券中包括中国平安(股票代码:601318)。

根据中国平安股票发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司在保荐万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市过程中受到中国证券监督管理委员会的行政处罚,罚款金额为5,110万元,同时其保荐机构资格被暂停3个月。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对中国平安的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余几名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

7.1.2 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之外的情形。

7.1.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,803.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,832.12
5	应收申购款	10,029,740.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,079,376.68

7.1.4 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。

7.1.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

7.1.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.1.5.2 报告期末积极投资五名股票中存在流通受限情况的说明

7.1.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§7 投资组合报告(转型前)
(报告期为2014年1月1日至2014年1月6日)

7.1 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	227,463,787.46	90.60
	其中:股票	227,463,787.46	90.60
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	13,517,272.74	5.38
7	其他资产	10,079,376.68	4.01
8	合计	251,060,436.88	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末指数投资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	1,592,554.04	0.64
B	采矿业	13,879,468.30	5.55
C	制造业	83,233,110.38	33.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,070,912.04	2.83
E	建筑业	7,718,992.49	3.09

银华货币市场证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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。

基金托管人交通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	银华货币
交易代码	180008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年1月31日
报告期末基金份额总额	2,291,658,787.96份
投资目标	在保持本金低风险的前提下,力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金以市场价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,把握宏观与微观脉搏,通过以久期为核心的资产配置、品种与类属选择,充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,追求基金资产稳定的当期收益。 本基金的资产配置比例范围为:央行票据:0%-80%;短期债券:0%-80%;债券回购:0%-70%;同业存款/现金:0%-70%。
业绩比较基准	银行一年期定期存款的税后利率:(1-利息税率)×银行一年期定期储蓄存款利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	银华货币A / 银华货币B
下属两级基金的交易代码	180008 / 180009
报告期末下属两级基金的份额总额	1,150,127,569.73份 / 1,141,531,218.23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1日 - 2014年3月31日)	
	银华货币A	银华货币B
1. 本期已实现收益	11,766,211.93	17,489,873.72
2.本期利润	11,766,211.93	17,489,873.72
3.期末基金资产净值	1,150,127,569.73	1,141,531,218.23

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。

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

银华货币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	1.2199%	0.0058%	0.7424%	0.0000%	0.4775%	0.0058%

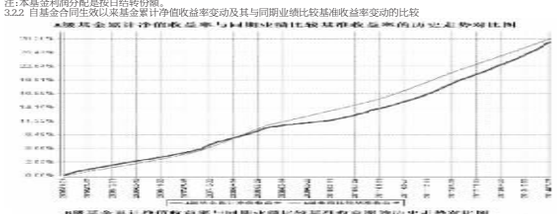
注:本基金利润分配是按日结转份额。

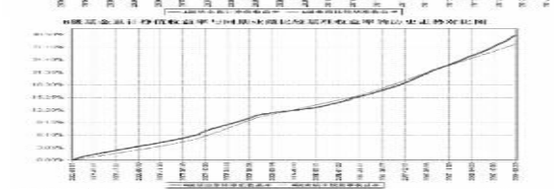
银华货币B

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	1.2797%	0.0058%	0.7424%	0.0000%	0.5373%	0.0058%

注:本基金利润分配是按日结转份额。

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《银华货币市场证券投资基金基金合同》的规定:本基金的资产配置比例范围为:央行票据:0%-80%;短期债券:0%-80%;债券回购:0%-70%;同业存款/现金:0%-70%。

§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		
于海颖女士	本基金的基金经理	2011年8月2日	-	8年	硕士学位。曾在深圳创维集团集团人事部、深圳开发科技股份有限公司人力资源部工作;历任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员、光大保德信基金管理公司投资部基金经理等职。自2007年11月6日至2010年8月31日担任光大保德信货币基金基金经理,2008年10月29日至2010年8月31日担任光大保德信增利收益债券基金基金经理。2010年11月加盟银华基金管理有限公司,2011年6月28日至2013年6月17日期间担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2012年8月9日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)基金经理,自2013年4月1日起兼任银华交易型货币市场基金基金经理,自2013年7月7日起兼任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理,自2013年9月18日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
朱哲先生	本基金的基金经理	2013年10月17日	-	4年	经济学学士。曾任职于中国银行,担任助理投资经理职务;并曾任职于嘉实基金管理有限公司,担任交易员职务。2013年5月加盟银华基金管理有限公司,曾担任固定收益部基金经理助理职务,自2013年10月17日起兼任银华交易型货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。
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。
3.本基金的基金经理于海颖女士自2014年2月7日起恢复履行基金经理职务,详情请见本基金管理人发布的相关公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《银华货币市场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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

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,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公共交易的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%的情况有6次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金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

一季度宏观经济数据全面走弱,经济增长速度与通胀数据均低于市场预期。在人民币汇率出现大幅波动的同时,央行一改去年政策,采取多种方式维持货币市场稳定。除了春节前一段时间,一季度整体资金市场保持较宽松的状态。伴随着货币市场利率大幅下行,短债收益率也有所下行。而在商业银行春节后控制非标资产的背景下,协议存款利率也大幅下行。

本基金在一季度抓住春节前存款利率较高的时机,加大了中长期存款的配置。同时合理安排现金流,顺利的应对了季度末的大规模赎回,另外增持了部分中短期、短期信用品种,在保证组合的流动性的同时提升组合的静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金A级基金份额净值收益率为1.2199%,同期业绩比较基准收益率为0.7424%;本基金B级基金份额净值收益率为1.2797%,同期业绩比较基准收益率为0.7424%。

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,在一季度经济数据疲弱的状态下,政府稳增长的动力逐渐加强。事实上,近期政府已经出台加强棚户区改造和铁路设施建设等措施助止经济快速下滑,一季度可能是全年经济数据的底部。但是在银行间货币市场仍然宽松、宏观债务负担较重的背景下,央行通过降准等手段支持实体经济的可能性较小,货币政策大概率将保持稳定。同时,由于人民币单边升值预期减弱,二季度外汇占款增量会较一季度有所下降。此外,财政存款增加等季节性因素也会对货币市场产生一定的收紧效应。综合以上因素,我们判断货币市场最宽松的时刻已经过去,二季度资金利率将比一季度有所提高,不排除半年末等个别时段资金利率大幅上行的可能性,但是在稳健长的大背景下,再次出现线死的可能性较小。从具体的投资品种来看,随着资金利率的逐步上行,协议存款利率可能走高,季度末将是较好的配置时点。而短期融资券供给压力较大,同时银行需求疲弱,因此需要严格控制投资期限与进行个券甄别。

基于上述分析,本基金接下来将继续根据组合的规模流动进行组合的调整,在充分预防半年末可能出现的流动性压力前提下,密切关注货币类基金相关政策方面的变化,抓住关键投资机会进行资产配置,在保证流动性的基础上提高组合整体静态收益水平。

§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	490,662,754.30	19.62
	其中:债券	490,662,754.30	19.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	200,500,620.75	8.02
	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	1,691,620,681.91	67.63
4	其他资产	118,420,444.02	4.73
5	合计	2,501,204,500.98	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	2.03
	其中:买断式回购融资	0.00
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	205,899,497.05 / 8.98
	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

注: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	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过180天的情况。

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	33.33	8.98
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	26.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	32.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.76	-
4	90天(含)-180天	4.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	10.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	107.48	8.98

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	160,364,615.17	7.00
	其中:政策性金融债	160,364,615.17	7.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	330,298,139.13	14.41
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	490,662,754.30	21.41
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	40,382,903.96	1.76

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	041454010	14洋河CP001	1,000,000	100,256,719.29	4.37
2	130236	13国开36	800,000	79,895,534.77	3.49
3	011409001	14国电集SCP001	500,000	50,025,088.17	2.18
4	090205	09国开05	400,000	40,382,903.96	1.76
5	071419001	14东海证券CP001	300,000	29,995,457.36	1.31
6	041462005	14天药集CP001	300,000	29,960,098.56	1.31
7	090306	09进出06	200,000	20,087,823.64	0.88
8	071434001	14中原证券CP001	200,000	20,018,063.00	0.87
9	071424001	14东兴证券CP001	200,000	19,998,939.36	0.87
10	130322	13进出22	200,000	19,998,352.80	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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0685%
报告期内偏离度的最低值	-0.0158%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0246%

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 本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值,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或折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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	80,273,230.68
3	应收利息	14,299,646.23
4	应收申购款	23,847,567.11
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	118,420,444.02

5.8.5 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股票投资明细

注:报告期末指数投资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

5.8.6 报告期末指数投资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。

5.8.7 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