金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:金元顺安基金管理有限公司
(原"金元惠理基金管理有限公司")
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十一日

§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	金元惠理宝石动力混合
基金主代码	620001
交易代码	620001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月15日
报告期末基金份额总额	232,469,932.71份
投资目标	本基金主要投资具有稳健基础的中国优质企业,追求本基金资产的稳定收益与长期资本增值。
投资策略	在不同的市场阶段,本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析,在股票与债券资产之间进行策略性资产配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化基金资产组合。本基金股票投资策略由采用自上而下的资产配置计划与自下而上的选股计划组成。资产配置计划贯穿国内外宏观经济分析和行业优选策略,即首先根据国家政策、国内外经济形势以及各产业的生命周期,对各行业投资价值进行优先排序,确定各行业的投资比重。选股计划采用金元惠理股票评级体系,对优选行业内的上市公司进行综合评级,精选出最有投资价值的股票。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普300指数×50%+中信国债指数×50%。
风险收益特征	本基金为一只稳健增长型的混合型基金,其风险收益特征从长期平均及预期来看,低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场型基金,属于中等预期收益、中等预期风险的证券投资基金品种。
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司(原"金元惠理基金管理有限公司")
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	64,001,536.29
2.本期利润	54,718,713.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.2084
4.期末基金资产净值	299,992,586.28
5.期末基金份额净值	1.2905

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	20.24%	1.17%	7.59%	0.90%	12.65%	0.27%

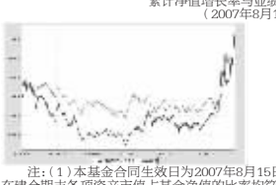
注:(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

(2)本基金业绩比较基准为:中信标普300指数*50% + 中信国债指数*50%;

(3)本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金。

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

金元惠理宝石动力混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年8月15日至2015年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2007年8月15日,基金的建仓期系自2007年8月15日起至2008年3月14日,在建仓期末各项资产市值占基金净值的比率均符合基金合同约定;

(2)本基金从2010年10月1日起正式转型为混合型证券投资基金;

(3)本基金转型后业绩比较基准为:中信标普300指数*50% + 中信国债指数*50%;

(4)本基金投资组合中,股票资产占基金资产的比例为40%-60%,债券资产占基金资产的比例为35%-55%,权证不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;本报告期末各项资产市值占基金净值的比率均符合基金合同约定。

§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		
侯斌	本基金基金经理	2011-12-22	-	13	金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金经理,上海财经大学经济学学士,曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员,2010年6月加入本公司,历任高级行业研究员,金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理和金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理助理,金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理,13年基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。
晏斌	本基金基金经理	2013-1-18	-	12	金元惠理消费主题股票型证券投资基金、金元惠理价值增长股票型证券投资基金、金元惠理新经济主题股票型证券投资基金、金元惠理宝石动力混合型证券投资基金、金元惠理成长动力灵活配置混合型证券投资基金和金元惠理核心动力股票型证券投资基金基金经理,香港中文大学工商管理硕士,曾任招商基金管理有限公司行业研究员,上海惠理投资管理咨询有限公司副基金经理等。2012年12月加入本公司任投资副总监,12年证券、基金等金融行业从业经历,具有基金从业资格。

注:1.此处的任职日期、离任日期均指公司做出决定之日,若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日;

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从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《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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、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,无损害基金持有人利益的行为。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,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,通过科学完善的制度及流程,从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等,重视交易执行环节的公平交易措施,启用投资交易系统中的公平交易模块,以确保公平对待各投资组合。在报告期内,本管理人对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《异常交易监控与报告制度》。本报告期,根据制度的规定,对交易进行了监控,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,本基金增持了建筑建材、TMT、券商和医药等,减持了食品饮料、银行和地产等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为20.24%,业绩比较基准增长率为7.59%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场上涨的逻辑未被破坏,经济退、政策进的交道舞引致的资金牛延续。海外方面美联储议息会议声明偏鸽派,而且美国经济弱先指标开始下行,加息延后概率较大。国内方面,经济和政策仍在延续,随着"美强欧弱"的局面开始逆转,人民币贬值压力下降,货币宽松空间较大;财政支出加速"稳增长"。增量资金大规模入市进一步推升股市风险偏好。投资主线后市继续关注一带一路以及触网的低估值建筑股、业绩有望超预期的券商股和新增资金流入的方向(医药、食品饮料等)。

政策:货币偏松,财政积极。3月央行到期续做了3500亿中期借贷便利(MLF),并将增量至约4500亿至5000亿水平;27日当周公开市场操作转为净投放100亿,为年后首次。1-2月财政收入增速放缓至2012年3以来最低的3.2%的背景下,财政支出同比大幅增长10.5%,为去年下半年以来最高。

经济:持续下滑,房价下跌促使政策放松。1-2月经济数据大幅低于预期,3月份发电量、粗钢产量环比回升,但仍弱于季节性环比升幅,显示经济仍在下滑。70个大中城市新建住宅价格同比-5.7%,延续2014年以来的下跌趋势,也创下历史最低,促成了"330"地产政策放松。

流动性:资金利率显著下行。3月份央行公开市场操作持续净回笼,但金额逐步减小,到27日当周转为净投放100亿元,而且3次下调逆回购利率30bp至3.55%。隔夜、七天回购利率分别下行29、85个bp至3.2%、4%。

股市资金面:资金持续大规模流入。3月份融资余额增加3336亿至1.5万亿,超过去年12月1984亿的增量;股票新开户数达到419万户,基金新开户达到230万户,均创2008年以来最高;证券账户保证金银证转帐净流入4821亿,也创历史最高纪录;股票、混合型新基金成立50个,募集资金超过1250亿。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

在本报告期内,该基金未曾出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元情形。

§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	172,618,354.11	48.48
	其中:股票	172,618,354.11	48.48
2	固定收益投资	116,117,612.00	32.61
	其中:债券	116,117,612.00	32.61
	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	50,072,586.64	14.06
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	20,072,231.64	5.64
6	银行存款和结算备付金合计	9,023,494.05	2.53
7	其他资产	8,195,756.18	2.30
8	合计	356,027,802.98	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	40,241,569.07	13.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	89,795,099.86	29.93
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,408,483.68	2.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,756,579.84	2.59
J	金融业	17,076,211.66	5.69
K	房地产业	4,084,686.00	1.36
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	7,255,724.00	2.42
S	综合	-	-
	合计	172,618,354.11	57.54

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	002081	金螳螂	681,258	23,959,843.86	7.99
2	600970	中材国际	875,094	14,229,028.44	4.74
3	002586	围海股份	886,500	14,175,135.00	4.73
4	002004	华邦颐泰	453,677	13,905,200.05	4.64
5	002431	棕榈园林	531,800	13,390,724.00	4.46
6	000961	中南建设	786,530	13,292,357.00	4.43
7	601886	江河创建	1,147,300	13,102,166.00	4.37
8	002482	广田股份	377,200	8,834,024.00	2.94
9	300065	海兰信	247,556	8,538,206.44	2.85
10	000156	华数传媒	148,076	7,255,724.00	2.42

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	4,015,200.00	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	84,769,012.00	28.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	27,333,400.00	9.11
9	合计	116,117,612.00	38.71

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	124672	14徐开发	200,000	21,134,000.00	7.04
2	122856	11株高科	200,000	20,840,000.00	6.95
3	018002	国开1302	150,000	16,065,000.00	5.36
4	122652	12杨农债	123,010	13,186,672.00	4.40
5	018001	国开1301	110,000	11,268,400.00	3.76

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持有股指期货。

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

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

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没有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中,没有投资于超出基金合同规定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	295,147.00
2	应收证券清算款	4,377,919.06
3	应收股利	-
4	应收利息	3,515,964.89
5	应收申购款	6,725.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,195,756.18

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

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	300065	海兰信	8,538,206.44	2.85	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	289,992,189.80
报告期期间基金总申购份额	703,395.90
减:报告期期间基金总赎回份额	58,225,652.99
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	232,469,932.71

§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用固有资金投资本基金。

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投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、2014年10月24日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金2014年第3季度报告;

2、2014年12月31日,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和www.jyvpfund.com上公布金元惠理宝石动力混合型证券投资基金年度最后一个市场交易日(或自然日)净值公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《金元惠理宝石动力保本混合型证券投资基金基金合同》;

2、《金元惠理宝石动力保本混合型证券投资基金基金招募说明书》;

3、《金元惠理宝石动力保本混合型证券投资基金托管协议》;

4、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金合同》;

5、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金基金招募说明书》;

6、《金元惠理宝石动力混合型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦36层3608室

9.3 查阅方式

http://www.jyvpfund.com

金元顺安基金管理有限公司(原"金元惠理基金管理有限公司")
二〇一五年四月二十一日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21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	汇丰晋信2016周期混合
交易代码	540001
前端交易代码	540001
后端交易代码	541001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月23日
报告期末基金份额总额	198,233,247.68份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法,基于宏观经济/现金流/信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	1. 动态调整的资产配置策略 本基金按资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,相应的从"进取",转变为"稳健",再转变为"保守",股票类资产比例逐步下降,而固定收益类资产比例逐步上升。 2. 以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析(CFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3. 动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将奉行较为"积极"的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向"稳健"和"保守",在组合久期配置和个券选择上作相应变动。
业绩比较基准	1. 2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日,本基金业绩比较基准如下: 业绩比较基准 = X *富时中国A全指 + (1-X)*中债新综合指数(全价) 其中X值见下表: [illegible] 注: 1.2008年11月11日,新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2.2010年12月16日,新华富时中国A全指更名为富时中国A全指。 3.2013年2月1日起,本基金2016年6月1日前的业绩比较基准由原先"X *富时中国A全指 +(1-X)*新华巴克莱资本中国全债指数",变更为"X *富时中国A全指 +(1-X)*中债新综合指数(全价)"。 4.2016年6月1日后业绩比较基准 2016年6月1日起,本基金业绩比较基准 = 银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金,风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平,随着目标投资期限的逐步接近,本基金会逐步降低预期风险与收益水平,转变成为中低风险的证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金转变成为低风险的证券投资基金。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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

基金简称	报告期(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	22,269,577.90
2.本期利润	12,188,902.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0562
4.期末基金资产净值	278,525,908.05
5.期末基金份额净值	1.4050

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(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

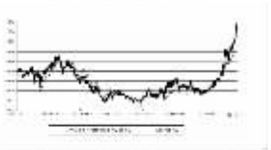
3.2 基金净值表现

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	24.77%	1.76%	28.66%	1.30%	-3.89%	0.46%

3.2.2 目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

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年12月11日至2015年3月31日)



注:1. 按照基金合同的约定,本基金的股票投资比例范围为基金资产的85%-95%,其中,将不低于80%的股票资产投资于国内A股市场上具有良好成长性和基本面良好的中小上市公司股票。本基金权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的5%-15%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过6个月内完成建仓,截止2010年6月11日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 投资期内本基金的业绩比较基准 = 中证700(中小盘) 指数*90% + 同业存款利率*10%。

3. 上述基金净值增长率的计算已包含本基金所投资股票在投资期产生的股票红利收益。同期业绩比较基准收益率的计算未包含中证700指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

§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		
侯玉琦	本基金基金经理	2013年4月13日	-	17	侯玉琦先生,工商管理硕士。曾任山西省国信投资集团投资经理,2006年1月加入汇丰晋信基金管理有限公司,先后担任研究员、高级研究员和投资经理,汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理。现任本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告侯玉琦先生担任本基金基金经理的日期;

2.证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限。

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》及其他相关法规、中国证监会的规定和基金合同的约定,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,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待,充分保护基金份额持有人的合法权益,汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定:在投资管理活动中应公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程,用以规范基金投资相关工作,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内,公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时,我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务,并建立了相关记录。

报告期内,未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合,或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送,密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

报告期内,公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定,对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析,未发现异常交易行为。

报告期内未发生各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%的情形。

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1季度沪深300指数上涨14.64%,这与政策预期向好以及流动性宽松有关。行业板块之间的分化非常明显,以银行为代表的权重类股票受到宏观经济拖累整体表现较差,但是以计算机、传媒为代表的新兴产业表现突出,结构性行情异常明显。

按照中信行业指数分类,29个行业指数中,25个行业跑赢了沪深300指数,个股及板块机会较多,表现最好的行业与最差的行业收益率差距将近100%。

从公布的宏观经济数据看,中国经济回升动能依然较弱,未来经济的增长点尚不明确,以互联网为代表的新经济在政策预期以及宽松流动性的双重推动下颇创新高,而央行通过降息继续维持货币宽松。

操作上,我们认为经济复苏预期动能不足,因此重点持有了基本面较好、业绩相对确定的非银行金融、家电、医药等板块,以及政策受益的电子、地产、有色金属等板块。出于对互联网为代表的新兴行业的业绩不确定性的担心,对该类表现较好的板块配置较低,因此业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金业绩表现为24.77%,同期业绩比较基准表现为28.66%。

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,我们仍然判断经济处于探底的进程当中,不确定性较大。从政府推行的一系列政策看,推动经济转型和制度变革势在必行,新兴产业和制度红利或为引领经济增长的新的引擎。

我们认为传统经济增长模式不可持续,2015年投资将面临较大压力,消费和出口相对平稳,央行的货币政策将继续保持流动性宽松的状态。一些政策扶持的行业以及与民生相关的行业将有较大机会,我们判断市场将延续之前的结构性行情。

配置上,我们认为市场仍将保持较高的活跃度,股票方面将重点寻找一些业绩确定较强的行业和个股,更多的寻找自下而上的机会。在板块配置上,我们相对看好业绩确定性更强的板块,例如医药、汽车、地产等行业,以及政府鼓励和支持的前景看好的一些行业,例如有色金属、科技等产业,保持适合适度的仓位和高望的灵活性。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内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	240,679,759.74	91.45
	其中:股票	240,679,759.74	91.45
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	15,958,510.42	6.06
7	其他资产	6,531,959.92	2.48
8	合计	263,170,230.08	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	-	-
B	采矿业	7,139,834.59	2.79
C	制造业	146,880,928.18	57.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,894,164.00	3.08
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	16,610,745.00	6.48
J	金融业	17,777,564.34	6.94
K	房地产业	33,296,942.86	12.99
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	11,079,580.77	4.32
	合计	240,679,759.74	93.93

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	000831	五矿稀土	727,385	24,069,169.65	9.39
2	002285	世联行	539,737	20,931,000.86	8.17
3	601555	东吴证券	775,974	17,777,564.34	6.94
4	600111	北方稀土	642,631	17,466,710.58	6.82
5	002102	冠福股份	1,248,885	16,585,192.80	6.47
6	600392	盛和资源	379,656	12,270,481.92	4.79
7	600895	张江高科	534,987	11,079,580.77	4.32
8	000970	中科三环	500,865	10,282,758.45	4.01
9	002009	天奇股份	300,000	8,694,000.00	3.39
10	300059	东方财富	196,560	8,176,896.00	3.19

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持有股指期货。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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没有被监管部门立案调查,本基金投资的前十名证券的发行主体除东吴证券股份有限公司(601555)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据东吴证券股份有限公司(以下简称"东吴证券")于2014年5月27日公布的《东吴证券股份有限公司关于收到中国证监会行政监管措施决定书的公告》,因公司在承销上海良信电器项目过程中存在违规事实,中国证监会决定对公司给予出具警示函的监管措施。本公司认为,上述处分未发现对东吴证券投资价值构成实质性负面影响,本基金对东吴证券的投资决策程序符合本公司规定。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定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	160,441.62
2	应收证券清算款	5,442,000.67
3	应收股利	-
4	应收利息	4,521.43
5	应收申购款	924,996.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,531,959.92

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

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	300059	东方财富	8,176,896.00	3.19	重大事项

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,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

|