华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国建设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	华宝兴业宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	240002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月15日
报告期末基金份额总额	335,761,985.61份
投资目标	规避系统风险,降低投资组合波动性,提高投资组合的长期报酬。
投资策略	本基金采用资产灵活配置策略,以债券投资为基础,并把握股市重大投资机会,获取超额回报,同时执行严格的投资制度和风险控制制度。
业绩比较基准	65%中信标普全债指数+35%上证180指数和深证100指数的复合指数。 复合指数=(上证180流通市值/成分指数总流通市值)×上证180指数+(深证100流通市值/成分指数总流通市值)×深证100指数 成分指数总流通市值=上证180流通市值+深证100流通市值
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	75,529,616.19
2.本期利润	122,310,577.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.3369
4.期末基金资产净值	641,980,330.29
5.期末基金份额净值	1.9120

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。

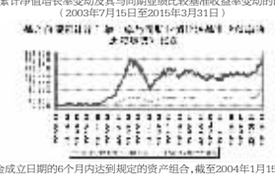
3.2 基金净值表现

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	21.80%	1.14%	5.14%	0.70%	16.66%	0.44%

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

(2003年7月15日至2015年3月31日)



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2004年1月15日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
郭鹏飞	投资副总监,国内投资部总经理,本基金基金经理,华宝兴业新兴产业基金基金经理	2010年6月26日	-	11年	博士,拥有CFA资格。2004年2月加入华宝兴业基金管理有限公司任研究部行业分析师,2007年9月任公司研究部副总经理,2009年3月至2010年6月任公司研究部总经理,2010年6月至今任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金基金经理,2012年4月起任国内投资部总经理,2014年6月任投资副总监。
李鹏	本基金基金经理	2013年8月27日	-	9年	硕士,拥有CFA资格。曾在香港大福证券,兆大保险信基金管理有限公司从事行业研究,投资管理工作。2011年4月加入华宝兴业基金管理有限公司任高级策略分析师兼基金经理助理的职务。2013年8月起任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理。
胡戈游	本基金基金经理、华宝兴业宝康消费品基金基金经理、华宝品质生活股票基金经理	2013年7月25日	-	10年	硕士,拥有CFA资格。2006年2月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任金融工程部数量分析师、国内投资部基金经理助理的职务,2009年5月至2010年6月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2010年1月至2012年1月任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理,2011年2月起任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理,2013年7月起兼任华宝兴业品质生活股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2.证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.2015年4月9日,基金管理人发布公告,郭鹏飞不再管理本基金。

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》及其各项实施细则、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、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,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,宝康灵活配置证券投资基金在短期内出现过投资债券占基金资产净值比低于20%以及投资国债占基金资产净值比低于20%的情况。发生此类情况后,该基金均在合理期限内得到了调整,没有给投资人带来额外风险或损失。

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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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1-2月份,固定资产投资完成额同比增长13.9%,前2个月固定资产投资增速继续下滑。分行业来看,制造业投资完成额同比增速下降至10.6%,房地产开发投资完成额同比增速为10.4%;制造业投资增速下降较多,房地产投资增速下降幅度趋缓,基建投资增速较为稳定。1-2月份出口金额同比上升15%,出口增速在1-2月份持续改善;1-2月份进口金额同比下降20.2%,进口增速较低表明内需很不乐观。1-2月份社会消费品零售总额同比增长10.7%,实际消费增速为11%,名义和实际消费增速均下滑。物价水平低于市场预期,2月份CPI为1.4%,1-2月份 CPI为1.1%。2月中央行降低存款准备金率,2月底央行降低存贷款基准利率。2月份信贷放量,尤其是企业中长贷增加较多,2月份社会融资总量也出现好转,社会融资总量的主要增量来自于表内贷款,表外融资依然处在压缩状态,社会融资总量中信贷的占比持续上升。1季度债券收益率出现过山车的走势,央行降息之前利率债和信用债收益率均持续下降,但央行降息之后利率债和信用债持续上升。其中长端利率债的收益率上升幅度较大,已经超过年初水平,信用债收益率上升幅度相对较小,年初以来收益率仍然是下降的。降息利好兑现、资金面出现反季节性的紧张、政府加大稳增长力度、地方债务置换导致利率债供给增加等原因是利率债收益率上升的主要原因,信用债也受到波及。1季度转债波动较大,大转债的价格波动较大且上涨幅度较小,小转债整体表现要远好于大转债。转债的走势和正股的风格一致,大的蓝筹股上涨幅度相对较小,中小板、创业板股票上涨幅度远远超过主板股票的上涨幅度。

2015年1季度宝康债券基金在央行降息之后降低了利率产品的投资比例和信用债的投资比例;1季度宝康债券基金提高了可转债的投资比例,但是可转债配置比例仍然偏低,这也导致基金在1季度表现不好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为1.61%,同期业绩比较基准收益率为0.62%,基金表现领先于比较基准0.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

两会期间确定了2015年的经济增长目标,2015年国内生产总值增长7%左右,居民消费价格涨幅3%左右,进出口增长6%左右,国际收支基本平衡。具体细项指标包括:社会消费品零售总额预期增加13%,固定资产投资预期增长15%,广义货币供应量(M2)增速目标为12%左右。1季度的经济数据很可能低于年内预设的目标,所以政府在2月份降息降准、加大铁路水利等基础设施建设力度、在3月份放松房地产购置条件等。和往年相比,今年政府稳增长的时间提前、力度加大。若后期经济仍无起色,政府可能进一步加大稳增长的力度,包括扩大财政赤字来提高基础设施建设增速、进一步放松房地产行业、继续降低社会融资成本等。总体上来看,今年经济增速继续下降,物价维持在较低水平。

1季度债券收益率出现过山车的走势,长端利率债收益率已经超过年初水平,信用债收益率也接近年初的水平。对利率债来说,收益率曲线较为平坦。由于外汇占款下降、股市分流等原因,短端收益率难以下降且波动幅度加大,利率债的配置价值有限,长端利率债存在交易性机会,尤其是各项政策出台带来的机会,如稳增长政策出台带来的收益率超调等。相对来说,信用债因绝对收益率水平较高,其配置价值更高,但是需要做好个券甄别,回避信用状况恶化的个券。城投债的不确定性降低,地方政府债务置换降低了部分存量城投类债券的风险,其配置价值不仅较年初上升,也高于同信用等级、同期限的产业债的配置价值。可转债依然是一个非常重要的品种,目前可转债的转股溢价率不断压缩,转债整体的股性很强,精选个券能够带来较好的收益。总得来说市场依然存在不确定性,我们会高度关注经济和政策的变化,分析其对大类资产配置的影响,以改善业绩。

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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于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	473,280,020.01	70.32
	其中:股票	473,280,020.01	70.32
2	固定收益投资	138,308,000.00	20.55
	其中:债券	138,308,000.00	20.55
	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	54,961,502.08	8.17
7	其他资产	6,524,918.01	0.97
8	合计	673,074,440.10	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	819,379.86	0.13
B	采矿业	13,698,567.48	2.13
C	制造业	176,639,743.16	27.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,508,424.49	1.48
E	建筑业	13,598,760.05	2.12
F	批发和零售业	18,231,101.20	2.84
G	交通运输、仓储和邮政业	7,931,839.07	1.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,666,469.04	12.41
J	金融业	94,258,669.52	14.68
K	房地产业	12,477,693.57	1.94
L	租赁和商务服务业	28,553,222.59	4.45
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,717,428.25	0.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,606,094.70	0.72
R	文化、体育和娱乐业	9,609,642.21	1.50
S	综合	962,984.82	0.15
	合计	473,280,020.01	73.72

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	300231	银信科技	600,000	17,376,000.00	2.71
2	601318	中国平安	149,443	11,692,420.32	1.82
3	300155	安居宝	390,000	11,520,600.00	1.79
4	002184	海得控制	299,914	11,306,757.80	1.76
5	002712	思美传媒	133,000	11,041,660.00	1.72
6	601965	中国汽研	623,540	10,999,245.60	1.71
7	300183	东软载波	150,052	10,635,685.76	1.66
8	300379	东方通	71,199	9,890,253.09	1.54
9	300314	戴维医疗	300,000	9,546,000.00	1.49
10	002589	瑞康医药	143,301	7,996,195.80	1.25

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	28,269,000.00	4.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,039,000.00	17.14
	其中:政策性金融债	110,039,000.00	17.14
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	138,308,000.00	21.54

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	140357	14进出57	300,000	30,021,000.00	4.68
2	140429	14农发29	300,000	30,009,000.00	4.67
2	140207	14国开07	300,000	30,009,000.00	4.67
3	010107	21国债(7)	270,000	28,269,000.00	4.40
4	140213	14国开13	200,000	20,000,000.00	3.12

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

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

广东安居宝数码科技股份有限公司于2014年6月17日公告公司近日收到广州市国家税务局东区稽查局《税务处理决定书》(穗国税东稽处【2014】57号)。原因为公司少计2009至2012年应纳税所得额,同时公司取得混合销售收入和废料销售收入未按规定缴纳增值税。广州市国家税务局东区稽查局按照法律法规给予处罚。

中国平安财险股份有限公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)于2014-12-8收到《中国证监会行政处罚决定书》(2014)103号。处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载,且未审慎核查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述股票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八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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未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	559,426.48
2	应收证券清算款	1,370,078.08
3	应收股利	-
4	应收利息	4,380,142.44
5	应收申购款	215,151.01
6	其他应收款	120.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,524,918.01

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	002712	思美传媒	11,041,660.00	1.72	重大事项停牌
2	300183	东软载波	10,635,685.76	1.66	重大资产重组
3	300379	东方通	9,890,253.09	1.54	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	378,453,922.09
报告期期间基金总申购份额	7,013,436.78
减:报告期期间基金总赎回份额	49,705,373.26
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	335,761,985.61

注:总申购份额含红利再投资和转换入份额;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	436,169.25
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	436,169.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.13

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件;

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同;

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书;

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金托管协议;

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;

基金托管人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

8.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2015年4月21日

华宝兴业宝康消费品证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国建设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	华宝兴业宝康消费品混合
基金主代码	240001
交易代码	240001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月15日
报告期末基金份额总额	766,606,043.77份
投资目标	分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长;为基金份额持有人谋求长期稳定回报。
投资策略	本基金看好消费品的发展前景,长期持有消费品组合,并注重资产在其各相关行业的配置,适当进行时机选择。
业绩比较基准	上证180指数和深证100指数的复合指数×80%+中信标普全债指数×20%。 复合指数=(上证180流通市值/成分指数总流通市值)×上证180指数+(深证100流通市值/成分指数总流通市值)×深证100指数。 成分指数总流通市值=上证180流通市值+深证100流通市值。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	260,517,809.02
2.本期利润	560,355,119.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.6878
4.期末基金资产净值	1,833,249,886.73
5.期末基金份额净值	2.3914

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。

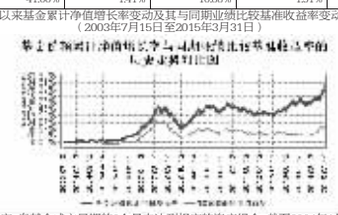
3.2 基金净值表现

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	41.00%	1.41%	10.88%	1.51%	30.12%	-0.10%

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

(2003年7月15日至2015年3月31日)



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2004年1月15日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
胡戈游	本基金基金经理、华宝兴业宝康灵活配置基金基金经理、华宝品质生活股票基金经理	2011年2月11日	-	10年	硕士,拥有CFA资格。2005年2月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任金融工程部数量分析师、国内投资部基金经理助理的职务,2009年5月至2010年6月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2010年1月至2012年1月任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理。2011年2月起任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理,2013年7月起兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2015年1月兼任华宝兴业品质生活股票型证券投资基金基金经理。

注:1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、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,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,宝康消费品证券投资基金在短期内出现过投资债券占基金资产净值比低于20%以及投资国债占基金资产净值比低于20%的情况。发生此类情况后,该基金均在合理期限内得到了调整,没有给投资人带来额外风险或损失。

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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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

一季度市场整体行情向好,各指数均有较好表现。期间上证指数上涨15.87%,深圳成指涨19.48%,沪深300上涨14.64%,中小板指数上涨46.60%,创业板指数上涨58.66%。在全社会对“互联网+”的转型期待下,计算机、传媒、通信等板块表现较好,传统行业中积极转型的公司普遍也有较好表现。

本基金基于对市场环境较好的预判,适度增加了仓位,增持优质消费类股票,主要投资于代表新经济方向的互联网、计算机、新能源汽车,以及需求相对稳定的休闲服务、医药、食品饮料等行业,取得了一定超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为41.00%,同期业绩比较基准收益率为10.88%,基金表现领先于比较基准30.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计经济仍处于触底企稳的过程中,固定资产投资和房地产难出现大规模的增长,经济增长整体增速放缓的态势不变。但在政策调控下,经济结构已经在逐步转型:一方面通过“一带一路”、高铁、核电投资等对冲国内房地产投资的下滑,另一方面通过各种措施逐步降低企业融资成本,解决传统行业去杠杆的难题。这些措施在2014年已经初见成效,预计也会成为未来经济的助推剂。鉴于中国经济长期增长的潜力还比较大,我们预计经济将在较长的时间内维持平稳增长。

展望未来,我们看好中国经济由投资驱动向消费驱动转型。基于人口结构的变化和新兴消费的趋势,我们持续看好以下几个领域的投资机会:受益互联网盛宴数字营销、在线旅游、软件服务、汽车后市场、互联网金融、智能家居等各个板块;受益于消费升级的休闲娱乐和大众快消品;长期稳定增长的医疗服务业;政策推动的新能源汽车等。我们会在这几个行业中优中选优,继续寻找和持有优质公司。

感谢持有人一直以来对我们的支持,在后续投资中,我们将继续总结经验,勤勉尽责,努力实现消费品基金的良好表现。

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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于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	1,346,373,067.77	71.85
	其中:股票	1,346,373,067.77	71.85
2	固定收益投资	372,469,000.00	19.88
	其中:债券	372,469,000.00	19.88
	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	109,677,189.51	5.85
7	其他资产	45,342,229.52	2.42
8	合计	1,873,861,486.80	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	391,008,350.33	21.33
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	165,919,185.70	9.05
G	交通运输、仓储和邮政业	20,452,050.00	1.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,070,378.08	4.04
J	金融业	67,860,000.00	3.70
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	363,076,483.98	19.81
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,035,309.20	0.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	121,895,484.08	6.65
R	文化、体育和娱乐业	131,055,826.40	7.15
S	综合	-	-
	合计	1,346,373,067.77	73.44

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	002400	省广股份	3,200,000	131,136,000.00	7.15
2	300058	蓝色光标	3,400,000	123,930,000.00	6.76
3	300144	宋城演艺	2,100,000	120,834,000.00	6.59
4	300244	迪安诊断	1,049,936	86,157,748.16	4.70
5	300178	腾邦国际	1,300,000	81,211,000.00	4.43
6	002589	瑞康医药	1,219,868	68,068,634.40	3.71
7	002462	嘉事堂	1,500,747	60,705,216.15	3.31
8	002216	三全食品	1,700,000	52,258,000.00	2.85
9	002594	比亚迪	899,856	47,152,454.40	2.57
10	600699	均胜电子	1,300,194	44,375,621.22	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	372,469,000.00	20.32
	其中:政策性金融债	372,469,000.00	20.32
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	372,469,000.00	20.32

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	140201	14国开01	800,000	81,960,000.00	4.47
2	140431	14农发31	500,000	50,435,000.00	2.75
3	140443	14农发43	500,000	50,030,000.00	2.73
4	140213	14国开13	500,000	50,000,000.00	2.73
5	120316	12进出16	500,000	49,915,000.00	2.72

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

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

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.11.2

基金投资的前十名股票未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	551,035.92
2	应收证券清算款	32,415,052.26
3	应收股利	-
4	应收利息	8,206,321.44
5	应收申购款	4,169,819.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,342,229.52

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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	861,974,171.95
报告期期间基金总申购份额	40,671,486.72
减:报告期期间基金总赎回份额	136,039,614.90
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