华安安心收益债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16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	华安安心收益债券	
基金主代码	040036	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月7日	
报告期末基金份额总额	260,451,582.69份	
投资目标	在有效控制流动性和风险的前提下,力争持续稳定地实现超越比较基准的当期收益。	
投资策略	本基金以"3年运作周期滚动"的方式投资运作。在每个运作期内采用"华安避险增值机制",动态调整基础资产和风险资产的配置比例,定期锁定投资收益,控制基金资产净值的波动幅度,实现基金资产的长期稳定增值。同时,本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,并利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定风险资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种和权益类资产之间的配置比例。	
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)	
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风险的品种,其预期的风险和预期收益水平低于股票基金和混合基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	华安基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华安安心收益债券A类	华安安心收益债券B类
下属两级基金的交易代码	040036	040037
报告期末下属两级基金的份额总额	168,774,388.27份	91,677,194.42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)	
	华安安心收益债券A类	华安安心收益债券B类
1.本期已实现收益	1,122,105.58	700,085.98
2.本期利润	-864,188.25	1,132,864.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0051	0.0086
4.期末基金资产净值	171,583,783.12	93,413,941.26
5.期末基金份额净值	1.017	1.019

注:1.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(例如:封闭式基金交易佣金,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。

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

1.华安安心收益债券A类:

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	-0.42%	0.42%	1.05%	0.00%	-1.47%	0.42%

2.华安安心收益债券B类:

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	-0.32%	0.42%	1.05%	0.00%	-1.37%	0.42%

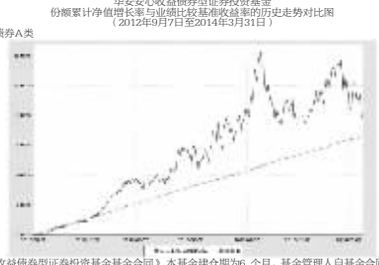
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安安心收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年9月7日至2014年3月31日)

1. 华安安心收益债券A类



注:根据《华安安心收益债券型证券投资基金基金合同》,本基金建仓期为6个月。基金管理人自基金合同生效之日起6个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2. 华安安心收益债券B类

注:根据《华安安心收益债券型证券投资基金基金合同》,本基金建仓期为6个月。基金管理人自基金合同生效之日起6个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
郑可成	本基金的基金经理	2012-9-7	-	12年	硕士研究生,12年证券基金从业经历。2001年7月至2004年12月在闽发证券有限责任公司担任研究员,从事债券研究及投资,2005年1月至2005年9月在福建儒林投资顾问有限公司任研究员,2005年10月至2009年7月在益民基金管理有限公司任基金经理,2009年8月至今任职于华安基金管理有限公司固定收益部,2010年12月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2012年9月起同时担任本基金的基金经理。2012年11月起同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理。2012年12月起同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。2013年5月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理。

注:此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告日为准。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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同,招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》,将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中,控制措施包括:在研究环节,研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中,使用商会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略,制定并严格执行交易决策流程,以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过授权权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。(1)交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。(2)交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签,则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控;风险管理部根据市场公认的第三方信息(如:中债登的债券估值),定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内,公司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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则,并在投资系统中进行了设置,实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查;风险管理部开发了同向交易分析系统,对相关同向交易指标进行持续监控,并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,出现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%的次数为3次,未出现异常交易。

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

一季度宏观经济增速仍处下降通道,从工业增加值增速与PMI数据来看低于市场预期,但由于季节性因素,流动性环比得到改善,加之市场对保增长等宏观调控政策与资本市场改革政策的预期,长期偏离的市场风格出现一定扭转,前期跌幅较大的周期股如地产、建材、白酒等反弹较明,而新兴产业成长股与消费成长股的资金流出显著,相对低估值蓝筹股的调整幅度较大。本基金在报告期内超配的稳定成长类个股带来超额收益的主要损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为0.461元,本报告期份额净值增长率为-7.06%,同期业绩比较基准增长率为-6.48%,基金净值表现落后比较基准0.58%,截至2014年3月31日,本基金过去30个交易日日均跟踪偏离度为0.11%(按照基金合同和招募说明书规定)。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度属传统的开工旺季,但地产新开工投资面临一定压力,保增长的宏观对冲政策是否出台将影响到市场的风格表现。但考虑到经济基本面的不确定性,以及央行维持整体偏紧的货币政策,倾向认为市场仍以结构性行情为主,不排除宽幅的波动。而估值回调到合理位置的稳定成长个股具有配置与防御价值,并积极寻找国企改革带来的价值重估机会。作为MSCI中国A股增强型指数基金的管理人,我们将在跟踪指数的前提下,通过适度增强操作,勤勉尽责,为投资者获得长期稳定的回报。

§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	47,682,800.00	12.81
	其中:股票	47,682,800.00	12.81
2	固定收益投资	311,993,850.00	83.84
	其中:债券	301,993,850.00	81.15
	资产支持证券	10,000,000.00	2.69
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	3,985,848.57	1.07
7	其他资产	8,484,214.01	2.28
8	合计	372,146,712.58	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	13,375,500.00	5.05
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	-	-
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	10,801,700.00	4.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,431,600.00	7.33
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	4,074,000.00	1.54
	合计	47,682,800.00	17.99

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	300058	蓝色光标	200,000	10,000,000.00	3.77
2	300071	华谊嘉信	340,000	9,431,600.00	3.56
3	300253	卫宁软件	50,000	5,500,000.00	2.08
4	600372	中航电子	250,000	4,692,500.00	1.77
5	600624	复旦复华	350,000	4,074,000.00	1.54
6	002292	奥飞动漫	120,000	3,642,000.00	1.37
7	300032	金龙机电	240,000	3,072,000.00	1.16
8	300315	掌趣科技	85,000	2,735,300.00	1.03
9	600637	百视通	80,000	2,566,400.00	0.97
10	300269	联建光电	40,000	1,074,000.00	0.41

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	20,420,050.00	7.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,970,000.00	7.54
	其中:政策性金融债	19,970,000.00	7.54
4	企业债券	221,477,800.00	83.58
5	企业短期融资券	40,126,000.00	15.14
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	301,993,850.00	113.96

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	041356038	13东特弱CP001	300,000	30,072,000.00	11.35
2	122538	12榕城乡	300,000	29,700,000.00	11.21
3	010107	21国债(7)	205,000	20,420,050.00	7.71
4	122672	12西城投	200,000	20,300,000.00	7.66
5	120409	12农发09	200,000	19,970,000.00	7.54

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119025	侨城03	100,000	10,000,000.00	3.77

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不在被监管部门立案调查,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 本基金投资的前十名股票中,不存在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	137,074.00
2	应收证券清算款	685,515.14
3	应收股利	-
4	应收利息	7,638,012.08
5	应收申购款	23,612.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,484,214.01

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	300071	华谊嘉信	9,431,600.00	3.56	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安安心收益债券A类	华安安心收益债券B类
报告期期初基金份额总额	162,659,718.98	160,754,007.45
报告期基金总申购份额	26,395,312.13	12,002,173.09
减:报告期基金总赎回份额	20,280,642.84	81,078,986.12
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	168,774,388.27	91,677,194.42

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本公司没有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

1、《华安安心收益债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安安心收益债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安安心收益债券型证券投资基金托管协议》

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网站http://www.huaan.com.cn。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日

华安安信消费服务股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月16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	华安安信消费股票
基金主代码	519002
交易代码	519002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月23日
报告期末基金份额总额	805,093,611.68份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者分散和减少投资风险,确保基金资产的安全,并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金为成长型基金,本基金的证券资产将不低于基金资产总额的80%,其中投资于国债的比例控制在基金资产净值的20-50%,股票资产的比例控制在45-80%,现金比例根据运作情况调整。在股票资产中,70%投资于具有良好成长性的上市公司股票。 本基金界定的成长型股票主要指主业发展前景良好,在同行业的上市公司中具有较强的竞争优势,财务状况良好,能保持较高的业绩增长,预期收入或利润增长率不低于同期GDP增长率的上市公司股票。
业绩比较基准	中证消费服务领先指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	2,406,524.64
2.本期利润	-79,489,322.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0790
4.期末基金资产净值	715,133,481.40
5.期末基金份额净值	0.888

注:1.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(例如:封闭式基金交易佣金,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。

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. 本基金已于2013年6月24日对原安信证券投资基金退市时的基金份额进行了折算,基金折算比例为1:1.016880461。

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

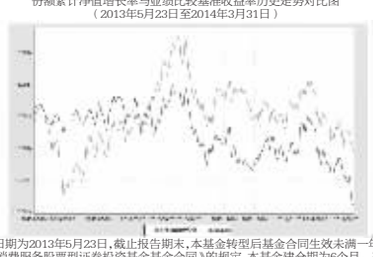
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.39%	1.35%	-7.34%	1.24%	-2.05%	0.11%

3.2.2 自基金转型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

华安安信消费服务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

(2013年5月23日至2014年3月31日)



注:1.本基金转型日期为2013年5月23日,截止报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一年。

2.根据《华安安信消费服务股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为6个月。基金管理人自基金合同生效之日起6个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
陈钧宇	本基金的基金经理、投资研究部副总监	2008-2-13	-	18年	工商管理硕士,中国注册会计师协会非执业会员,18年证券、基金从业经历。曾在上海万国证券公司发行部、申银万国证券有限公司国际业务部、上海申银万国证券研究所有限公司行业部工作。2003年加入华安基金管理有限公司,曾任研究发展部高级研究员、专户理财部投资经理、安顺证券投资基金和华安安利基金经理助理,2007年3月至2008年2月担任安顺证券投资基金、华安安利基金经理,2008年2月起担任本基金的基金经理,2008年10月起同时担任华安核心优选股票型证券投资基金的基金经理。2011年4月起同时担任华安升级主题股票型证券投资基金的基金经理。2012年9月起兼任投资研究部副总监。

注:此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告日为准。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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》,将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中,控制措施包括:在研究环节,研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中,使用商会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略,制定并严格执行交易决策流程,以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。(1)交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。(2)交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签,则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控;风险管理部根据市场公认的第三方信息(如:中债登的债券估值),定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内,公司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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则,并在投资系统中进行了设置,实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查;风险管理部开发了同向交易分析系统,对相关同向交易指标进行持续监控,并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,出现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%的次数为3次,未出现异常交易。

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

一季度市场再次陷入纠结,一方面伴随年报的披露,上市公司业绩预期将进入实质性的检验期,另一方面经济数据呈管质量较下修预期,但是仍然让投资者恐慌头绪。报告期内沪深300指数下跌7.89%,同期中证500微涨0.30%,创业板指数上涨1.79%,上证50指数下跌6.92%,本基金比较基准选取的中证消费服务领先指数跌幅为7.34%,但此阶段的指数分化并不足以说明市场的分化程度。相比过去的2013年,成长和价值的偏离度在收窄,而板块内的结构和个股则明显分化,比如医疗服务板块大幅上涨的同时,药品类公司则表现承压,同样的在食品饮料行业内除白酒行业表现较好外,其余都表现不理想。此阶段板块和个股的选择难度明显提升。

本基金在报告期初延续了前期的投资风格,因以稳定增长类的优质企业为主。但是,业绩增长的确定性并未带来股价的稳定性,市场对此类型的股票合理估值提出了挑战,股价受到较大的承压。基于对流动性、行业短期周期,以及增长模式的判断,我们降低了电子和环保等较高依赖资产扩张获取增长的品种的配置比重,同时增加了部分轻资产公司的配置比重;在医药行业内,我们增加了医疗服务行业的比重,但遵循的是同时我们保留了绝大部分的药品制造业的品种。对于强周期行业,尽管不佳的经济数据时时扰动政策预期,但是我们认为这种可能性和影响力在降低,若我们判断错误,也是短多长空的决策,不值得受到诱惑。本基金在报告期内的大部分时间跑赢了比较基准,但由于重点持仓品种的黑天鹅事件,导致期间未能超越同期的业绩比较基准,也落后于同类型的其他基金业绩表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为0.888元,本报告期份额净值增长率为-9.39%,同期业绩比较基准增长率为-7.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金下一阶段的操作将继续在消费服务相关的子行业或公司中进行品种选择,医药及医疗服务仍是我们的首选。我们一直坚信股票的长期吸引力主要来自于业绩增长和盈利能力的稳定性,我们注重增长的持续性和资产回报的质量。尽管一季度市场流动性压力导致市场进一步触弃那些分自马成长股,但是我们认为最大的风险也许并不来自于坚持,而在于品种选择的误判,以及成长稳定性的时限不够长,待到市场估值修复时,业绩的增速水平或稳定性已然下降。我们也将并阐我们的选择视角,在那些盈利增长模式更具复制性的行业内寻找新的投资标的。对于稳定增长类的品种,选择虽易,坚持不易,但是我们仍将选择且守且珍惜。

§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	648,874,858.67	90.08
	其中:股票	648,874,858.67	90.08
2	固定收益投资	1,576,905.00	0.22
	其中:债券	1,576,905.00	0.22
	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	67,678,151.19	9.40
7	其他资产	2,167,897.23	0.30
8	合计	720,297,812.09	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	462,774,756.54	64.71
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	8,038,700.00	1.12
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	114,400,948.29	16.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	31,617,000.00	4.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	32,043,453.84	4.48
	合计	648,874,858.67	90.73

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	002250	联化科技	3,530,000	65,057,900.00	9.10
2	300146	汤臣倍健	1,000,000	60,410,000.00	8.45
3	600867	通化东宝	4,250,000	54,485,000.00	7.62
4	002450	康得新	2,230,000	44,287,800.00	6.19
5	600887	伊利股份	1,230,000	44,070,900.00	6.16
6	300273	和佳股份	1,250,000	42,312,500.00	5.92
7	002065	东华软件	700,000	28,252,000.00	3.95
8	600256	广汇能源	3,390,000	24,848,700.00	3.47
9	002219	恒康医疗	968,500	23,863,840.00	3.34
10	300002	神州泰岳	1,000,000	23,450,000.00	3.28

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	1,576,905.00	0.22
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,576,905.00	0.22

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	010213	02国债(13)	16,500	1,576,905.00	0.22

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,不存在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	349,965.46
2	应收证券清算款	1,728,564.82
3	应收股利	-
4	应收利息	13,997.28
5	应收申购款	75,369.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,167,897.23

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