海富通大中华精选股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月21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	海富通大中华股票(QDII)
基金主代码	519602
交易代码	519602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	54,154,819.91份
投资目标	本基金主要通过投资于在海外证券市场交易的大中华公司的优质股票,追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金通过对全球宏观经济和大中华地区区域经济的基本面分析,采用自上而下的策略对资产进行有效资产配置;对股票的选择采用自下而上的"三站式"精选策略,挖掘定价合理、具备竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。
业绩比较基准	MSCI金龙净总收益指数
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金。同时,本基金投资的目标市场是海外市场,除了需要承担市场波动风险之外,本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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	1,780,197.16
2.本期利润	-67,316.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011
4.期末基金资产净值	49,291,944.97
5.期末基金份额净值	0.910

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,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。

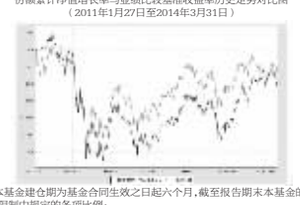
3.2 基金净值表现

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	-0.98%	0.94%	-0.68%	0.82%	-0.30%	0.12%

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

海富通大中华精选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
(2011年1月27日至2014年3月31日)



注:1.按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(三)投资范围、(九)投资限制中规定的各项比例;

2.本基金按照全球投资表现标准(GIPS)计算和表述投资业绩。

§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		
杨铭	本基金的基金经理;海富通中国海外股票(QDII)基金经理;海富通资产管理(香港)有限公司大中华股票投资负责人	2011-1-27	-	16年	中国籍,特许金融分析师(CFA),经济学学士,持有基金从业人员资格证书。先后任职于香港东亚银行上海分行、上海瀚蓝投资顾问有限公司。2004年4月加入海富通基金管理有限公司,任股票分析师,2008年6月至2010年1月任海富通中国海外股票(QDII)基金经理助理,2010年1月起任海富通中国海外股票(QDII)基金经理,2011年1月起任海富通大中华股票(QDII)基金经理,2014年1月起兼任海富通资产管理(香港)有限公司大中华股票投资负责人。

注:1.对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内,不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T+1、T+3日和T+5日不同窗环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明投资期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

二零一四年第一季度,全球股市受到美联储继续实施QE缓退的影响先下跌,消化了该影响后随即回升,发达国家股市走势较强。新兴市场的股市,尤其是中国海外股市,还是受到经济基本面疲弱的影响而走势较弱。虽然改革依然在推进,但中国经济继续减速,市场也在预期会有放松政策出台。受到发达国家的经济增长和电子消费品出货较好的带动,台湾股市表现较强。全球很多股市中代表新兴行业的股票都有较大幅度的回调,国际资金主要流入发达国家股市,整个第一季度,发达市场股市表现好于新兴市场股市,新兴市场表现好于大中华股票。

报告期内,本基金灵活调整了股票仓位,主要增持了日常消费品和工业行业的配置,减持了医疗保健和金融行业的配置。

4.6 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-0.98%,同期业绩比较基准收益率为-0.68%,基金净值跑输业绩比较基准0.30个百分点。三月份前期强势股的回调导致从跑赢变成跑输。

4.7 市场展望和投资策略

展望二零一四年第二季度,我们认为美国经济保持稳步复苏,QE缓退影响经济增长的可能性很低。欧洲经济整体将步入温和的复苏阶段。中国经济有望企稳,通胀压力不大,资金成本将维持高位。中国政府坚定改革和转型是最大的背景,市场对于政策放松和国企改革的预期会越来越高,电子消费品的新品即将上市,因此将更多得提供结构性的机会。就市场而言,公司业绩增速企稳,大中华股票的整体估值仍处于偏低水平,仅需要短期内消化美国QE缓退的负面影响。因此,二季度市场将会处于一个震荡探底后回升格局,结构性机会依然较多。

对于二零一四年第二季度的市场判断,我们持谨慎乐观的态度。我们将继续密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化,在投资上我们将灵活应对经济形势和市场的变化,灵活调整仓位和持仓结构,结合一季报情况,坚持深入挖掘估值合理且业绩增长较为确定的成长股和国大对传统产业中存在明显预期差的公司以期获取超额收益,登益于中国改革和民生政策扶持、新技术的投资和消费、内需拉动和经济转型,两岸三地经济加速融合的行业和公司,更强调结构性的机会和个股的基本面研究。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	41,691,432.68	83.91
	其中:普通股	38,594,711.62	77.68
	存托凭证	3,096,721.06	6.23
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,454,006.26	15.00
8	其他各项资产	541,840.07	1.09
9	合计	49,687,279.01	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	21,073,099.08	42.75
中国台湾	16,720,732.16	33.92
美国	3,897,601.44	7.91
合计	41,691,432.68	84.58

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	16,195,985.13	32.86
非日常生活消费品	14,287,100.55	28.98
工业	6,325,807.79	12.83
日常消费品	1,992,141.60	4.04
金融	1,529,793.45	3.10
原材料	801,028.08	1.63
医疗保健	559,576.08	1.14
合计	41,691,432.68	84.58

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Galaxy Entertainment Group Limited	银河娱乐集团有限公司	27 HK	香港交易所	中国香港	80,000	4,279,297.80	8.68
2	Sands China Ltd.	金沙中国有限公司	1928 HK	香港交易所	中国香港	90,000	4,136,152.28	8.39
3	ADVANCED SEMICONDUCTOR EN	日月光	2311 TT	台湾交易所	中国台湾	600,000	4,093,276.60	8.30
4	MEDIATEK INC	联发科	2454 TT	台湾交易所	中国台湾	41,400	3,756,065.69	7.62
5	HIWIN TECHNOLOGIES C	上银	2049 TT	台湾交易所	中国台湾	61,800	3,679,710.34	7.47
6	YUNGTAY ENGINEERING CO	永大机电工业股份有限公司	1507 TT	台湾交易所	中国台湾	150,000	2,646,097.45	5.37
7	Tianneng Power International Limited	天能动力国际有限公司	819 HK	香港交易所	中国香港	1,160,000	2,410,237.56	4.89
8	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国香港	5,000	2,139,252.38	4.34
9	EMEMORY TECHNOLOGY INC	力旺电子	3529 TT	台湾交易所	中国台湾	45,000	1,889,204.59	3.83
10	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港交易所	中国香港	30,000	1,529,793.45	3.10

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	536,647.93
3	应收股利	-
4	应收利息	129.92
5	应收申购款	5,062.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	541,840.07

5.10.4 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。

5.10.5 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	69,156,237.47
报告期基金总申购份额	917,903.20
减:报告期基金总赎回份额	15,919,320.76
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	54,154,819.91

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期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

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了26只公募基金。截至2014年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模近228亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2014年3月31日,海富通为80多家企业近300亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2014年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模近5亿元,2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人,2012年9月,中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2014年3月31日,投资咨询及海外业务规模超过212亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

2012年3月,国内权威财经媒体《中国证券报》等授予海富通基金管理有限公司"中国基金业金牛基金管理公司"大奖,《证券时报》授予"海富通精选混合基金2012年"金基金"奖——分红基金奖。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐献图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通大中华精选股票型证券投资基金的文件

(二)海富通大中华精选股票型证券投资基金基金合同

(三)海富通大中华精选股票型证券投资基金招募说明书

(四)海富通大中华精选股票型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通大中华精选股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日

华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)

【2014】第一季度报告

基金管理人:华宸未来基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中信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	华宸300
基金主代码	167901
交易代码	167901
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年4月26日
报告期末基金份额总额	39,282,976.55份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金,在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上,通过数量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金为指数增强型基金,以"指数化投资为主、积极增强投资为辅",在复制沪深300指数的基础上,结合深入的基本面研究及数量化投资技术对投资组合进行适度优化调整,在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下,力求取得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金是一只股票指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	-528,282.34
2.本期利润	-2,941,599.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0737
4.期末基金资产净值	33,474,294.46
5.期末基金份额净值	0.852

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

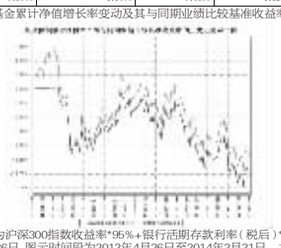
2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.89%	1.10%	-7.48%	1.13%	-0.41%	-0.03%

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.本基金业绩比较基准为沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%;

2.本基成立于2013年4月26日,图示时间段为2013年4月26日至2014年3月31日。本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年。

§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		
王宇	本基金基金经理	2013年4月26日	-	14	毕业于美国加州州立大学获金融学硕士学位,FRM,十四年证券投资基金工作经历,历任美国加州美国运通投资顾问公司(American Express Financial Advisors, Inc)分析师,鹏华基金管理有限公司研究部研究员,招商基金管理有限公司基金管理部高级研究员,泰达宏利基金管理有限公司产品及金融工程部总经理等职。
申蕾	本基金基金经理	2013年10月24日	-	8	上海财经大学经济学硕士,CFA,具有基金从业资格,通过期货从业资格考试。历任广发银行上海分行统计分析师、贸易融资产品经理;上海金历投资公司高级研究员;光大保德信基金高级研究员、基金经理助理、专户理财部投资经理;大成基金委托投资部投资经理;2012年11月加入华宸未来基金,历任专户理财部负责人、华宸未来沪深300基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,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关于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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没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

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,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内,管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

1~2月份经济数据显示,规模以上工业增速、固定资产投资同比增速、消费增速纷纷大幅下滑,PMI数据连创新低,市场出现大幅下跌。随后在央行逆回购投放资金、保险资金运用比例的放松和优先股试点等利好事件下,市场出现小幅反弹。但银行停贷、钢贸商遭追贷、超日债违约等事件加剧了市场对信用风险的担忧,使得市场再次下跌。一季度上证指数下跌3.91%,而前期涨幅较大的创业板和中小板回调较大,深成指下跌11.48%。

报告期内,本基金以跟踪指数为主,保持了基金与指数波动的一致性。作为增强型被动投资产品,在控制跟踪误差的基础上积极研究和调整成分股,努力为投资者带来更好的相对收益。

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0.852元,本报告期份额净值增长率为-7.89%,同期沪深300指数增长率为-7.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年的政府工作报告将GDP增长目标为7.5%,这是2012年以来政府连续第3年将GDP增长目标放在这个水平,政府会坚持去年下半年提出的增长"保下限"承诺,因此,市场在经过前期的调整之后,市场下跌空间已经不大。加上国企改革的进行和优先股管理试点办法的发布,都对以大市值股票为主的沪深300指数有利。

但资金面上有紧缩的压力。人民币贬值使人民币波动方向预期转变,加速全球资金流出A股,同时美国QE退出是大趋势,会导致美元升值以及美国利率水平上升,为了防范资金外流和人民币过快贬值,货币政策可能会收紧、提升无风险利率。

由于1~2月份经济数据的不达预期,我们有理由相信中国经济仍处于下行探底过程当中,经济的恢复需要一个过程,因此市场的防御心态仍会较强。随着年报的陆续披露,业绩稳定增长且去年涨幅不大的部分行业,如地产、必需消费品等行业会相对受到关注。

§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	30,860,827.76	91.54
	其中:股票	30,860,827.76	91.54
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	2,841,284.88	8.43
7	其他资产	12,491.37	0.04
8	合计	33,714,604.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	199,923.41	0.60
B	采矿业	1,721,396.26	5.14
C	制造业	11,503,114.14	34.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	930,329.82	2.78
E	建筑业	1,067,421.39	3.19
F	批发和零售业	907,409.62	2.71
G	交通运输、仓储和邮政业	702,996.22	2.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	915,737.30	2.74
J	金融业	9,875,671.79	29.50
K	房地产业	2,095,693.28	6.26
L	租赁和商务服务业	219,105.00	0.65
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	265,556.09	0.79
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	183,275.11	0.55
S	综合	273,198.33	0.82
	合计	30,860,827.76	92.19

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1 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

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	601318	中国平安	33,274	1,249,771.44	3.73
2	600016	民生银行	143,731	1,100,979.46	3.29
3	600036	招商银行	101,947	1,001,119.54	2.99
4	000002	万 科A	109,959	889,568.31	2.66
5	601166	兴业银行	67,992	647,283.84	1.93
6	600000	浦发银行	66,523	646,603.56	1.93
7	600519	贵州茅台	3,208	496,277.60	1.48
8	000651	格力电器	16,942	474,376.00	1.42
9	600837	海通证券	50,861	469,955.64	1.40
10	600030	中信证券	43,816	461,382.48	1.38

5.3.2 报告期末积极投资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:本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

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

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等,主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。

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

本基金投资范围不包括国债期货。

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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本期,本基金持有的中国平安于2013年5月21日公告其集团控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")于近日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《行政处罚和市场禁入事先告知书》,中国证监会对平安证券给予警告及行政处罚。中国平安为本基金跟踪标的指数的样本股,基金管理人将密切跟踪相关进展,在严格执行内部投资决策流程的基础上进行投资。

除此之外,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,并且未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,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	633.67
5	应收申购款	11,857.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,491.37

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

5.11.5.1 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不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	40,457,169.79
报告期期间基金总申购份额	700,973.18
减:报告期期间基金总赎回份额	1,875,166.42
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	39,282,976.55

§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(%)	25.46

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§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	25.46	10,001,250.00	25.46	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,250.00	25.46	10,001,250.00	25.46	-

§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

1、中国证监会批准本基金设立的文件;

2、《华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)基金合同》;

3、《华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)托管协议》;

4、《华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)招募说明书》;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登陆基金管理人互联网站(http://www.hcmirae.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查询。

华宸未来基金管理有限公司
2014年4月22日

华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:华宸未来基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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,