申万菱信深证成指分级证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信深证成指分级		
场内简称	申万深成		
基金主代码	163109		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2010年10月22日		
报告期末基金份额总额	5,652,182,346.35份		
投资目标	本基金采取指数化投资方式,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对深证成指的有效跟踪。		
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资,即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近标的指数的表现。		
业绩比较基准	深证成指收益率 × 95% +银行同业存款利率 × 5%		
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	申万深成	申万收益	申万进取
下属分级基金场内简称	申万深成	申万收益	申万进取
下属分级基金的交易代码	163109	150022	150023
报告期末下属分级基金的份额总额	420,406,406.35份	2,615,887,970份	2,615,887,970份
下属分级基金的风险收益特征	申万深成份额为常规指数基金份额,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益要高于一般的股票型指数基金。	申万收益份额风险和预期收益与债券型基金相近。	申万进取份额由于具有杠杆特性,具有高风险高收益的特征,其风险和预期收益要高于一般的股票型指数基金。

§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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	149,357,489.27
2.本期利润	1,089,250,284.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.2042
4.期末基金资产净值	4,173,167,439.49
5.期末基金份额净值	0.7383

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、上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认/申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认/申购或交易基金的各项费用后,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	34.14%	1.55%	34.28%	1.53%	-0.14%	0.02%

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

申万菱信深证成指分级证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年10月22日至2014年12月31日)

§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		
张少华	本基金基金经理	2010-10-22	-	15年	张少华先生,复旦大学数量经济学硕士。曾任职于申银万国证券,2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司(现名申万菱信)筹备组,后正式加入申万菱信基金管理有限公司,曾任风险管理总部总监,投资管理总部副总监,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理等,现任基金投资管理总部总监,申万菱信沪深300价值指数证券投资基金、申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信中银万国证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金,申万菱信中证军工指数分级证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2014年四季度,沪深A股在银行股、非银行金融股等蓝筹股的带动下,走出波澜壮阔的大幅上涨行情,特别是从11月下旬开始的短短一个半月,A股市场上涨幅度超过30%,主要指数创出近5年来的新高,而代表成长的创业板和中小板在季末最后半月内下跌回调,市场大小盘风格呈现出明显差异。上证综指上涨36.84%,深证成分指数上涨36.31%,沪深300指数表现最好上涨44.17%,中证500指数上涨8.27%,而中小板指数下跌2.56%、创业板指数下跌4.49%。

操作上,基金运作主要着眼于控制每日跟踪误差和净值表现和业绩基准的偏差幅度。从实际运作效果来看,应该说很好地控制了基金收益率和业绩基准收益率的差。今年以来年化跟踪误差控制在0.99%左右,达到契约年化跟踪误差小于4%的要求。实际运作结果观察,跟踪误差主要源于持续的大额申购,长期停牌股票估值调整、成份股调整是贡献跟踪误差的其他主要因素。

本基金产品在深成指数基金份额的基础上,设计了申万收益和申万进取两个品种。申万进取是在发生合同约定的极端情景后,不进行重新折算,其净值按照母基金净值波动于申万收益同涨同跌方式计算的产品,二级市场中,该品种交易的溢价幅度较大。申万收益则是同类产品中折价幅度最高的品种。

从整体折溢价水平来看,本季度基金折溢价水平大幅波动,前半段时间基金折溢价幅度波动范围基本上在-1%至+1%之间。由于深证成指的不断上涨,申万收益净值按指数幅度上涨恢复到合理水平,该段时间内申万收益投资价值明显;随后申万进取恢复杠杆水平,具有市场最高价格杠杆水平,投资吸引力明显,申万收益和申万进取接连带动基金在11月中旬到12月上旬近一个月内处于明显溢价,最高超过7%。随后基金明显回落至折价状态,最低接近-3%。

在投资组合上,由于深证成指的回涨,申万进取份额按照极端情况下的基金份额净值计算原则,即各负盈亏原则,计算的基金份额净值已大于0.1000元,并且超过0.1000元的部分已补足申万收益份额自最近一次极端情况发生日(含)以来在正常情况下累计应得的基准收益。根据基金合同约定,申万收益份额与申万进取份额的基金份额净值恢复按正常情况下的基金份额净值计算原则计算,申万收益份额每日获得日基准收益,恢复低风险、低收益特征,而申万进取份额恢复高风险、高收益的特征。

作为被动投资的基金产品,申万菱信深成指分级基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪误差的最小化,使得投资者可以清晰地计算出分级端两个产品的折溢价状况。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年四季度深证成分指数期间表现为36.31%,基金业绩基准表现为40.89%,申万菱信深成指分级基金净值期间表现为34.82%,和业绩基准的差约6.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观数据显示四季度实体经济并没有起色,未来经济企稳仍需要货币政策放松的支持,在中央“积极财政政策更有力度,稳健货币政策宽松适度”宏观调控政策基调下,市场预期未来货币宽松政策将会延续。市场短期大幅上涨带来很强的“赚钱效应”,这会进一步促使居民资产配置方向战略性转向资本市场,新增资金入市能够成为推动市场继续上涨的直接动力。2015年一季度,两会即将召开、国企改革纲领性文件可能出台、“一带一路”的总体规划可能发布、ETF期权即将推出等一系列政策事件也将会不断刺激市场情绪。另外,从估值水平看,虽然市场估值已经有所修复,但离历史长期均值还有一定空间,估值风险不大。鉴于以上因素,预计一季度低估值的大盘蓝筹股行情仍将继续,但是市场波动将会进一步加大,需要注意震荡风险。而中小市值股票虽然面临估值较高、注册制和退市制度越走越近、新股发行节奏可能加快等不利因素,但是估值不算高、盈利增长稳健、被错杀白马成长股值得重点关注。而深成指成份股以低估值、大盘蓝筹股为主,建议一季度重点配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	3,930,334,344.71	90.10
	其中:股票	3,930,334,344.71	90.10
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	342,655,012.79	7.86
7	其他资产	89,258,755.91	2.05
8	合计	4,362,248,113.41	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	41,212,521.49	0.99
C	制造业	1,992,307,801.49	47.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	43,436,030.40	1.04
F	批发和零售业	111,566,079.00	2.67
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	71,123,411.04	1.70
J	金融业	970,163,623.17	23.25
K	房地产业	489,647,776.01	11.73
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	143,395,797.45	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	67,481,304.66	1.62
S	综合	-	-
	合计	3,930,334,344.71	94.18

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	000002	万 科A	25,928,330	360,403,787.00	8.64
2	000651	格力电器	7,234,101	268,529,829.12	6.43
3	000001	平安银行	16,580,489	262,634,945.76	6.29
4	000562	宏源证券	6,429,586	233,908,338.68	5.61
5	000776	广发证券	8,854,868	229,783,824.60	5.51
6	000783	长江证券	10,849,723	182,492,340.86	4.37
7	000333	美的集团	6,463,684	177,363,488.96	4.25
8	000858	五 粮 液	5,393,836	115,967,474.00	2.78
9	002024	苏宁云商	12,396,231	111,566,079.00	2.67
10	000625	长安汽车	6,474,761	106,380,323.23	2.55

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。

5.6 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名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

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

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

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	327,716.97
2	应收证券清算款	84,042,031.36
3	应收股利	-
4	应收利息	62,833.25
5	应收申购款	4,826,174.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,258,755.91

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	000562	宏源证券	233,908,338.68	5.61	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	申万深成	申万收益	申万进取
报告期期初基金份额总额	385,891,241.56	2,326,171,591.00	2,326,171,591.00
报告期期间基金总申购份额	2,609,555,170.04	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,995,607,247.25	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-579,432,758.00	289,716,379.00	289,716,379.00
报告期期末基金份额总额	420,406,406.35	2,615,887,970.00	2,615,887,970.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

由于深证成指的回涨,2014年11月28日,本基金申万进取份额按照极端情况下的基金份额净值计算原则,即各负盈亏原则,计算的基金份额净值已大于0.1000元,并且超过0.1000元的部分已补足申万收益份额自最近一次极端情况发生日(含)以来在正常情况下累计应得的基准收益。根据本基金《基金合同》,自该日起,申万收益份额与申万进取份额的基金份额净值将恢复按正常情况下的基金份额净值计算原则计算。详见本基金管理人于2014年11月29日发布的公告。

根据深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定以及本基金《基金合同》的约定,本基金以2015年1月5日为折算基准日对在该日登记在册的申万收益份额、申万深成份额办理了定期份额折算业务。对于定期份额折算的方法及相关事宜,详见本基金管理人于2014年12月29日发布的公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

基金合同;

招募说明书及其定期更新;

发售公告;

成立公告;

开放日常交易业务公告;

定期报告;

其他临时公告。

9.2 存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所;开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告均放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为:中国上海市中山南路100号金外滩国际广场11层。

9.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

申万菱信盛利精选证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信盛利精选混合
基金主代码	310308
交易代码	310308
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月9日
报告期末基金份额总额	1,047,314,243.17份
投资目标	本基金的投资目标是通过采用积极主动的分散化投资策略,依靠先进成熟的风险管理技术、运用领先的动态行业配置模型,努力创造长期领先于投资组合基准的稳定投资业绩,追求当期收益和长期增值的平衡,并实现中、长期资本增值为目标的最优化回报。
投资策略	本基金采取“行业配置”与“个股选择”双线并行的投资策略。具体策略模型包括:股票估值模型、主动行业矩阵、债券估值模型、成长价值平衡模型(PEG)、资产回报率模型(ROE、ROA)、自由现金流折现模型(DCF)及经济价值模型(EV/EBITDA)等。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中信标普国债指数×20%+1年定期存款利率×5%
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金,股票资产的配置一般情况下在50-75%的比例(建仓期以后)。从资产配置的特性分类,本基金属于相对收益高、风险偏高的证券投资基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	163,925,830.36
2.本期利润	100,101,386.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0917
4.期末基金资产净值	1,215,869,195.22
5.期末基金份额净值	1.1609

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、上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认/申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认/申购或交易基金的各项费用后,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

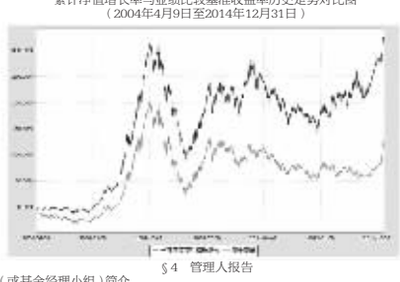
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.76%	1.06%	32.35%	1.24%	-23.59%	-0.18%

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

申万菱信盛利精选证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004年4月9日至2014年12月31日)



§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		
谭海	本基金基金经理	2011-6-1	-	7年	谭海先生,复旦大学经济学硕士。曾任职于上海华亚投资有限公司、上海电气集团财务有限责任公司。2007年加入本公司,历任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理助理,现任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2014年四季度,宏观经济继续呈弱势运行格局。在经历年中短暂的补库存活动之后,PMI指数在年内最后三个月逐月走低,重新逼近50%的荣枯线。而PPI指数已连续34个月同比负增长,CPI指数亦低位运行,引发市场对通缩的担心。地产投资下滑是拖累经济的最大因素,地产衰退对上下游产业链及整个经济的影响巨大且深远。尽管基建项目的审批速度在加快,但从固定资产投资数据来看,其“经济缓冲器”的作用并没有得到反映。同时,在外围经济普遍动荡的影响和人民币实际汇率升值的趋势下,进出口对经济的拉动作用日渐式微。今年以来,央行定向工具不断,货币总体呈宽松格局;四季度的降息以及存款口径调整,更是反映了央行从“宽货币”到“宽信用”的政策意图,但受制于实体经济的需求低迷及银行的风险偏好,信贷对经济的推动作用将会有明显的时滞。

2014年四季度债券市场收益率呈先下后上的局面。2014年年初开始实体经济不断走弱,而银行间资金逐渐宽松,债券市场整体走出一波波澜壮阔的上涨行情。在市场情绪带动下,10-11月债券收益率急速下行,其中10年国开债最低点触及3.85%,为近四年低点。11月22日央行降息利好的兑现下,利率债于11月末开始调整。此后,收益率曲线平坦化上行,国开债期限利差一度倒挂。

本基金在本季度操作中注重流动性管理,合理控制组合久期,积极把握利率和短融市场的投资机会,同时在资金面紧张的时候积极利用定期存款、回购等组合工具增加组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金A类产品报告期内表现为1.0481%,同期业绩比较基准表现为0.0882%。

本基金B类产品报告期内表现为1.1092%,同期业绩比较基准表现为0.0882%。

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年一季度,我们认为经济将处于探底的过程中,而房地产投资和固定资产投资的下行将成为2015年经济的最大拖累。在流动性层面,央行可能继续启动一轮降息周期,银行存贷比的约束在新的规则下也会有所弱化。但是由于通胀处于较低水平,流动性宽松未必可以有效降低实际利率,而实际利率维持高位将继续的束私人部门的投资。我们认为至少在第一季度,弱经济宽流动性的格局不会发生改变,随着同业负债准备金的新规,未来一个季度银行间的流动性将较为宽松,年初债市在机构配置需求推动下存在一定交易性投资机会。

本基金下阶段操作策略依然以维护组合流动性为首要目标,积极把握资金阶段性趋紧时回购利率和定存利率上升的投资机会以及债券市场收益率上行后波段投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	865,604,154.16	68.83
	其中:股票	865,604,154.16	68.83
2	固定收益投资	250,471,557.50	19.92
	其中:债券	250,471,557.50	19.92
	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	132,199,513.83	10.51
7	其他资产	9,385,291.00	0.75
8	合计	1,257,660,516.49	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	24,120,156.78	1.98
C	制造业	458,251,666.26	37.69
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	25,632,250.98	2.11
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	-	-
J	金融业	246,630,573.48	20.28
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	82,110,996.71	6.75
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	28,858,509.95	2.37
S	综合	-	-
	合计	865,604,154.16	71.19

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	002665	首航节能	2,060,883	80,642,351.79	6.63
2	600486	扬农化工	2,042,267	61,472,236.70	5.06
3	600036	招商银行	3,699,996	61,382,933.64	5.05
4	300066	三川股份	4,079,918	61,198,770.00	5.03
5	300259	新天科技	4,524,876	58,144,656.60	4.78
6	600015	华夏银行	4,299,909	57,876,775.14	4.76
7	000001	平安银行	3,500,000	55,440,000.00	4.56
8	000069	华侨城A	5,499,865	45,373,886.25	3.73
9	600388	龙净环保	1,274,800	44,618,000.00	3.67
10	601166	兴业银行	2,454,169	40,493,788.50	3.33

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	51,324,557.50	4.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	199,147,000.00	16.38
	其中:政策性金融债	199,147,000.00	16.38
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	250,471,557.50	20.60

5.5 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

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	140203	14国开03	1,000,000	109,060,000.00	8.97
2	140218	14国开18	600,000	60,042,000.00	4.94
3	010107	21国债(7)	495,650	51,324,557.50	4.22
4	140207	14国开07	300,000	30,045,000.00	2.47

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名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

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

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

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股