中银薪钱包货币市场基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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	中银薪钱包货币
基金主代码	000699
交易代码	000699
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月26日
报告期末基金份额总额	11,894,944,968.12份
投资目标	在有效控制风险和保持资产高流动性的前提下,力争获得超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征,根据定量和定性方法,在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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	61,132,498.49
2.本期利润	61,132,498.49
3.期末基金资产净值	11,894,944,968.12

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

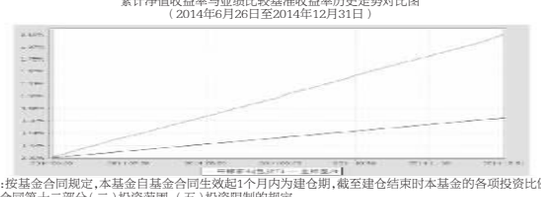
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0709%	0.0032%	0.3450%	0.0000%	0.7259%	0.0032%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银薪钱包货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年6月26日至2014年12月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起1个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分(二)投资范围、(五)投资限制的规定。

§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		
范静	本基金的基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、中银活期宝货币基金基金经理	2014-06-26	-	8	金融市场学硕士。曾任日本瑞穗银行(中国)有限公司资金部交易员、2007年加入中银基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、专户投资经理、固定收益基金经理助理。2013年12月至今任中银惠利纯债基金基金经理,2014年2月至今任中银活期宝货币基金基金经理,2014年6月至今担任中银薪钱包货币基金基金经理。特许公认会计师公会(ACCA)准会员。具有8年证券从业年限。具备基金、银行间本币市场交易员从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

根据中国证监会颁布的《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《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,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;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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%的情况。

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. 宏观经济分析

国外经济方面,美国经济继续维持强势复苏态势,其他经济体仍面临不同困境。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数在55以上的较高水平,同时就业市场继续改善,失业率已降至5.8%新低,受大宗商品价格回落,通胀压力温和的影响,美联储开始考虑货币政策正常化。欧元区经济在欧元贬值和原油价格下跌中开始企稳,但尚未有坚实复苏迹象,通缩压力持续存在,欧央行宽松政策落地仍存在不确定性。四季度原油价格跌幅较大,产油国经济面临较大困境,俄罗斯卢布一度爆发汇率危机。希腊政局不稳,存在脱离欧元区的风险,乌克兰地缘政治危机尚未结束,给全球经济复苏增加额外的扰动因素。总体看,美国仍是全球复苏前景相对较好的经济体,美联储启动加息缩和退出超宽松货币政策的概率较大,国际资本流出新兴经济体的压力继续存在。

国内经济方面,去年四季度实体经济延续下滑态势。具体来看,领先指标制造业PMI指数持续回落,同步指标工业增加值同比增速自8月份8.0%水平迅速滑落至11月份7.2%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速震荡中小幅回落,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI通缩水平有所扩大。

2. 市场回顾

四季度国内货币政策中性偏宽松,债券市场在经济基本面、公开市场操作和中证登质押新规等多重因素的影响下出现波动。10-11月份由于经济持续下行,央行采取MLF等手段向市场注入流动性,并于11月底非对称降息,这一系列因素利好债券市场,债券收益率快速下行,长端下行幅度较大。12月份,中证登公布了交易所质押新规引发了二级市场债券抛售;再加上IPO集中发行和年末资金需求较大,资金面较为紧张,债券收益率大幅反弹。总体来看,四季度货币政策偏宽松,债券市场收益率虽然先下后上,整体表现较好。

整体来看,四季度中债总全价指数上涨2.44%,中债银行间国债全价指数上涨2.54%,中债企业债总全价指数上涨0.40%。反映在收益率曲线上,收益率曲线维持平坦化。具体来看,一年期国债二级市场收益率从3.74%回落至3.26%,10年期国债收益率从3.98%回落至3.62%,10年期金融债(非国开)收益率从4.74%回落至4.24%。货币市场方面,四季度央行货币政策整体中性偏松,公开市场共计净投放资金1060亿元,较三季度净投放量有所回落,资金面整体宽松。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.60%左右,较上季度均值上行4bp,1天回购加权平均利率均值在2.75%左右,较上季度均值回落24bp。

3. 运行分析

四季度,债券市场虽然有所波动,但整体表现较好。本基金规模稳定增长,业绩表现优于比较基准。本基金通过对久期的有效管理,以及较为均衡的剩余期限安排,有效地控制了流动性风险,保证了在低风险状况下的较好回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银薪钱包货币市场基金2014年四季度净值收益率为1.0709%,高于业绩比较基准72bp。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济有望继续复苏,通胀水平保持温和;欧元区经济存在通缩压力,欧央行量宽的方案分歧加大以及地缘政治角力,经济复苏前景堪忧。美联储货币政策温和正常化,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

外需方面,非美经济体增长困难,人民币对非美货币升值压力较大,出口增长依然面临困难。内需方面,在地产投资、制造业投资增速下滑拖累下,投资增速持续回落,消费平稳,总内需增长不足,经济增长动力受限。但近期信贷投放量有所回升,企业去库存接近尾声,加之国际大宗商品价格回落有利于降低原材料成本,预计2015年一季度经济运行下行压力有限,有望保持平稳。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注大宗商品价格回落对国际国内经济金融最新动向的影响,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,货币政策要松紧适度。公开市场方面,一季度没有到期的正逆回购,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析,我们对2015年一季度债券市场的走势谨慎乐观。预计今年一季度宏观经济平稳运行,下行压力仍存但难以明显加大。四季度央行货币政策例会强调保持松紧适度,再考虑到国际大宗商品价格回落,通胀压力较小,实体经济经营困难,故货币政策易松难紧。近期货币金融类数据存在明显扩张的迹象,央行货币政策工具全面降准降息的时点或有所延后,但一季度降准或降息概率仍较大。近期房地产销售情况好转,能否持续有待进一步观察。总体上,我们认为一季度债券市场将在基本面、政策面和资金面的共同作用下震荡波动。考虑到近期金融类数据扩张、房地产销量回升及经济运行平稳,收益率曲线较为平坦,预计未来长端收益率下行空间或有限,而中短端相对的下行空间较大。资金面方面,预计2015年IPO将继续稳步推进,我们将积极把握IPO期间资金利率波动的机会。策略上,一季度我们将合理控制久期和回购比例,精选个券,积极把握短融、存款市场的投资机会,把握票息收入和资本利得,借此提升基金的业绩表现。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现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	固定收益投资	4,079,702,556.27	30.03
	其中:债券	4,079,702,556.27	30.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,005,893,188.84	7.40
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	8,415,384,774.33	61.94
4	其他各项资产	85,730,041.41	0.63
5	合计	13,586,710,560.85	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	11.69	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,687,046,429.42	14.18
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	122
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	74.67	14.18
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	9.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	11.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	8.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	9.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		113.50	14.18

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	608,091,169.29	5.11
	其中:政策性金融债	608,091,169.29	5.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,471,611,386.98	29.19
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	4,079,702,556.27	34.30
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140204	14国开04	2,800,000	280,031,109.90	2.35
2	071403010	14中信CP010	1,500,000	149,977,043.84	1.26
3	140374	14进出74	1,500,000	148,138,587.90	1.25
4	041454016	14深投控CP001	1,300,000	130,663,273.31	1.10
5	071406007	14安信CP007	1,200,000	119,964,455.33	1.01
6	011430003	14中海运SCP003	1,000,000	100,077,536.40	0.84
7	041458048	14同盛CP001	1,000,000	100,049,306.85	0.84
8	011461011	14五矿股SCP011	1,000,000	99,999,795.40	0.84
9	071404016	14广发CP016	1,000,000	99,975,552.68	0.84
10	011450003	14商飞SCP003	1,000,000	99,968,222.56	0.84

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.2227%
报告期内偏离度的最低值	-0.1098%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1110%

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 投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.8.2本报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	85,717,541.41
4	应收申购款	-
5	其他应收款	12,500.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	85,730,041.41

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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

本报告期期初基金份额总额	3,371,696,344.18
本报告期基金总申购份额	15,746,868,929.13
本报告期基金总赎回份额	7,223,620,305.19
报告期期末基金份额总额	11,894,944,968.12

§7 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申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银薪钱包货币市场基金基金合同》

2、《中银薪钱包货币市场基金招募说明书》

3、《中银薪钱包货币市场基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

中银新经济灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招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。

基金托管人招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	中银新经济灵活配置混合
基金主代码	000805
交易代码	000805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月30日
报告期末基金份额总额	812,953,586.36份
投资目标	本基金重点投资于经济转型过程中代表新的经济发展方式和未来经济发展方向的新经济类行业和企业,在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	十八大以来,中国经济已经进入适当放缓经济增速、着力提高经济增长质量和效益的转型阶段,在加快形成新的经济发展方式、产业转型升级过程中,代表新的经济发展方式和符合产业转型升级的新经济主题行业和企业成为经济持续高效增长的新动力,具备长期稳定的增长空间和投资价值。 本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势,在大类资产配置的基础上灵活配置国内新经济主题的上市公司股票和债券,谋求基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招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	196,065,902.78
2.本期利润	187,376,637.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.1023
4.期末基金资产净值	865,207,519.39
5.期末基金份额净值	1.064

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、本基金合同于2014年9月30日生效。

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	6.40%	1.55%	25.64%	0.99%	-19.24%	0.56%

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

中银新经济灵活配置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
(2014年9月30日至2014年12月31日)

注:截至报告期末,本基金成立未满一年。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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		
史彬	本基金的基金经理、中银主题策略基金基金经理	2014-09-30	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),上海财经大学金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司,先后担任股票交易员、研究员、基金经理助理等职。2012年7月至今任中银主题策略基金基金经理,2014年9月至今任中银新经济灵活配置基金基金经理。具有7年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

根据中国证监会颁布的《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《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,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;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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%的情况。

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. 宏观经济分析

国外经济方面,美国经济继续维持强势复苏态势,其他经济体仍面临不同困境。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数在55以上的较高水平,同时就业市场继续改善,失业率已降至5.8%新低,受大宗商品价格回落,通胀压力温和的影响,美联储开始考虑货币政策正常化。欧元区经济在欧元贬值和原油价格下跌中开始企稳,但尚未有坚实复苏迹象,通缩压力持续存在,欧央行宽松政策落地仍存在不确定性。四季度原油价格跌幅较大,产油国经济面临较大困境,俄罗斯卢布一度爆发汇率危机。希腊政局不稳,存在脱离欧元区的风险,乌克兰地缘政治危机尚未结束,给全球经济复苏增加额外的扰动因素。总体看,美国仍是全球复苏前景相对较好的经济体,美联储启动加息缩和退出超宽松货币政策的概率较大,国际资本流出新兴经济体的压力继续存在。

国内经济方面,去年四季度实体经济延续下滑态势。具体来看,领先指标制造业PMI指数持续回落,同步指标工业增加值同比增速自8月份8.0%水平迅速滑落至11月份7.2%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速震荡中小幅回落,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI通缩水平有所扩大。

展望未来,美国经济有望继续复苏,通胀水平保持温和;欧元区经济存在通缩压力,欧央行量宽的方案分歧加大以及地缘政治角力,经济复苏前景堪忧。美联储货币政策温和正常化,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

外需方面,非美经济体增长困难,人民币对非美货币升值压力较大,出口增长依然面临困难。内需方面,在地产投资、制造业投资增速下滑拖累下,投资增速持续回落,消费平稳,总内需增长不足,经济增长动力受限。但近期信贷投放量有所回升,企业去库存接近尾声,加之国际大宗商品价格回落有利于降低原材料成本,预计2015年一季度经济运行下行压力有限,有望保持平稳。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注大宗商品价格回落对国际国内经济金融最新动向,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,货币政策要松紧适度。公开市场方面,一季度没有到期的正逆回购,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日为止,本基金的单位净值为1.064元,本基金的累计单位净值1.064元。季度内本基金份额净值增长率为6.40%,同期业绩比较基准收益率为25.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着中国经济进入了新常态,虽然经济增长未来可能逐步下台阶,但是这也宣告了中国经济进入了新一轮降准降息周期,宽松的流动性给一些蓝筹股带来了新的增长动力。与此同时,互联网等新技术和产业变革对传统行业冲击和改造进入了新的阶段,创新型公司在经济转型阶段扮演着越来越重要的角色。未来随着新一届政府的执政思想进一步明朗化,更多的制度性红利和改革红利会给市场注入更多的主题性投资机会。

本基金未来的投资策略:重点跟踪受益于技术创新的科技类公司,同时关注受益于降息周期的蓝筹股。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现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	656,853,654.11	67.79
	其中:股票	656,853,654.11	67.79
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	105,500,248.25	10.89
	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	205,177,297.84	21.18
7	其他各项资产	1,412,010.50	0.15
8	合计	968,943,210.70	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	239,719,915.22	27.71
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	95,648,423.61	11.05
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	271,224,557.42	31.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	13,877,852.04	1.60
L	租赁和商务服务业	23,212,357.66	2.68
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	13,170,548.16	1.52
	合计	656,853,654.11	75.92

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	300059	东方财富	2,776,843	77,640,530.28	8.97
2	600998	九州通	2,871,491	51,887,842.37	6.00
3	300170	汉得信息	3,998,560	51,581,424.00	5.96
4	002358	森源电气	1,349,835	47,244,225.00	5.46
5	000801	四川九洲	2,249,088	38,481,895.68	4.45
6	000729	燕京啤酒	3,781,915	30,217,500.85	3.49
7	600804	鹏博士	1,676,717	30,147,371.66	3.48
8	600143	金发科技	3,659,162	25,211,626.18	2.91
9	002197	证通电子	1,493,035	23,127,112.15	2.67
10	002410	广联达	942,201	21,105,302.40	2.44

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2014年10月,鹏博士(600804)因披露的2011、2012、2013年年度财务报告中现金流量表及补充资料的数据存在错误,收到中国证监会四川监管局《关于对鹏博士电信传媒集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为该处分不会对鹏博士(600804)投资价值构成实质性影响,因此未披露处罚事宜。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九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本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) |
|