英大纯债债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:英大基金管理有限公司
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1月20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	英大纯债债券
基金主代码	650001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月24日
报告期末基金份额总额	65,797,343.16份
投资目标	本基金投资于固定收益类资产,在有效控制投资组合风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金依据宏观经济运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场收益特征,分析判断市场利率水平变动趋势,并预测下一阶段的利率水平,结合各类别资产的收益性、风险性和流动性特征,进行大类资产配置。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,该类基金长期平均风险水平和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,但高于货币市场基金,属于中低风险和收益水平的投资品种。
基金管理人	英大基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	英大纯债债券A　英大纯债债券C
下属两级基金的交易代码	650001　650002
报告期末下属两级基金的份额总额	15,496,754.16份　50,300,589.00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10月1日-2014年12月31日)	
	英大纯债债券A	英大纯债债券C
1.本期已实现收益	1,535,776.87	3,564,032.17
2.本期利润	1,043,707.34	2,045,840.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0347	0.0293
4.期末基金资产净值	16,870,150.71	54,340,205.81
5.期末基金份额净值	1.0886	1.0803

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

英大纯债债券A

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	3.13%	0.27%	1.66%	0.17%	1.47%	0.10%

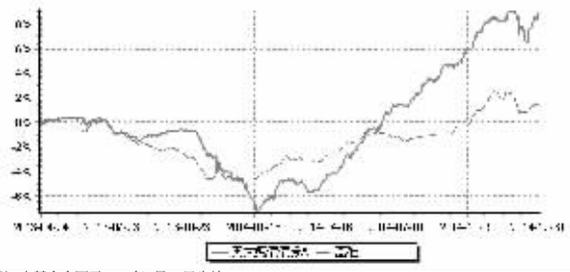
英大纯债债券C

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	3.01%	0.27%	1.66%	0.17%	1.35%	0.10%

注:本基金合同于2013年4月24日生效。

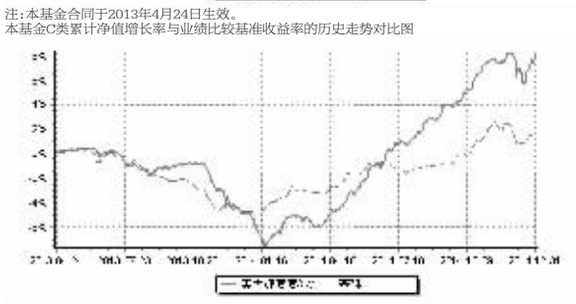
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

本基金A类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



注:本基金合同于2013年4月24日生效。

本基金C类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



注:本基金合同于2013年4月24日生效。

§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		
刘寒	总经理助理,本基金基金经理	2013年4月24日	2013年9月9日	13	历任嘉实基金管理有限公司投资决策委员会委员,固定收益部副总监、总监,社保债券基金经理、公募债券基金经理;招商证券研发中心高级研究员;巨田证券投资部副经理;平安证券国债部、平安集团投资管理中心投资经理。2012年加入英大基金管理有限公司,于2013年9月9日离职。
李岚	本基金基金经理	2013年9月9日	2014年11月3日	7	曾任深圳发展银行深圳龙岗支行信贷员,平安资产管理有限责任公司研究员,中国人保资产管理股份有限公司投资经理,安邦资产管理有限责任公司部门副总等职。2012年9月加入英大基金管理有限公司。
张琳娜	本基金基金经理	2014年10月24日		8	对外经济贸易大学金融学硕士,8年基金从业经历。先后任益民基金管理有限公司集中交易部交易员、副总经理等职务。2012年3月加入英大基金管理有限公司,曾任公司交易管理部副总经理(主持工作),现任固定收益部副总经理。

注:注:①任职日期说明:首位基金经理的任职日期为基金合同生效的日期,继任基金经理的任职日期为该基金经理经监管机构审核通过后公司公开披露的日期。

②证券从业年限的计算标准: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《英大纯债债券型证券投资基金合同》、《英大纯债债券型证券投资基金基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,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。在本报告期内,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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过公司新上线的公平交易系统监测和人工复核等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在参与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,且不存在其他可能导致非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运作分析

受宏观经济没有起色和年底流动性趋紧的影响,2014年四季度债券市场延续全年牛市行情并于年底小幅回调,长端国债收益率快速下行后有所反弹,10年期国债收益率全年下行100BP至3.62%。受12月8日中国证券登记结算有限公司发布的调整债券质押库通知影响,信用债普跌,本基金净值受到一定影响。

同时,11月底因股市暴涨,造成部分投资人资金分流,本基金在四季度对投资组合进行了适度调整,主要减持部分持仓集中度较高、信用资质偏弱的个券,增持短久期个券。

未来,本基金将在保障流动性的前提下,继续调整和优化债券持仓结构,降低组合久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,英大纯债A类基金累计份额净值为1.0886元,报告期基金份额净值增长率为3.13%;英大纯债C类基金份额净值为1.0803元,报告期基金份额净值增长率为3.01%;同期业绩比较基准增长率为1.66%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年是中国经济震荡的一年,GDP增速减慢,房地产低迷,经济下行压力较大,宽松政策频繁出手对冲经济下滑,但效果还未显现。展望2015年,预计经济形势仍不容乐观,但并不悲观,经济依然受投资驱动,基建等稳增长措施将逐步显现效果,一带一路、国企改革都将给经济注入新的活力。同时利率市场化、汇率以及国际油价的大幅波动,都将给经济带来新的挑战。受房地产投资增速放缓、中央43号文对城投企业再融资的影响,债券市场波动将加大。14年央行创设并频繁使用的几种定向工具将在15年继续使用,叠加IPO的提速,总体判断2015年流动性将保持一种紧平衡。结合我们目前的持仓,展望2015年,本基金的操作思路重点放在深入研究精选个券防范信用风险上,在保障流动性的前提下,调整和优化持仓债券结构,进一步降低组合久期,力争为投资人提供稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,197,878.43	87.99
	其中:债券	100,197,878.43	87.99
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,695,413.00	7.64
8	其他各项资产	4,977,840.95	4.37
9	合计	113,871,132.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	4,910,000.00	6.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,003,000.00	2.81
	其中:政策性金融债	2,003,000.00	2.81
4	企业债券	83,283,878.43	116.95
5	企业短期融资券	10,001,000.00	14.04
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	100,197,878.43	140.71

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	041460083	14屹建工CP001	100,000	10,001,000.00	14.04
2	124280	13通经开	100,000	9,880,000.00	13.87
3	122125	11美兰债	76,340	8,091,276.60	11.36
4	122132	12鹏博债	65,000	6,745,050.00	9.47
5	112069	12明牌债	60,000	6,108,000.00	8.58

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2014年10月24日,12鹏博债(122132)的发行主体鹏博士电信传媒集团股份有限公司(以下简称"鹏博士")由于公司披露的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》(行政监管措施决定书[2014]15号)。鹏博士在收到警示函后,组织对相关财务信息进行更正,并于2014年10月31日公布了关于执行落实证监会四川监管局《关于对电信传媒集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》的整改报告。除上述情况外,本期内未发现本基金投资的前十名证券的其他发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本期内本基金没有股票投资。

5.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	16,962.47
2	应收证券清算款	1,999,994.90
3	应收股利	-
4	应收利息	2,960,883.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
8	待摊费用	-
9	其他	-
10	合计	4,977,840.95

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不存在流通受限情况。

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

	英大纯债债券A	英大纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	40,498,880.96	82,789,485.88
本报告期基金总申购份额	979,588.57	14,996,676.31
减:本报告期基金总赎回份额	25,981,715.37	47,485,573.19
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	15,496,754.16	50,300,589.00

§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

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准英大纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

英大基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

英大领先回报混合型发起式证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:英大基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月15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12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	领先回报
基金主代码	000458
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月5日
报告期末基金份额总额	98,748,402.99份
投资目标	本基金主要采用宏观周期策略与精选行业领先企业策略,寻找能够持续为股东创造价值的投资标的,在科学严格的投资风险管理前提下,谋求基金资产长期稳健回报。
投资策略	本基金以自上而下和自下而上相结合的方构建投资组合,并对投资组合进行动态调整。由于本基金为混合型基金,核心投资策略包括资产配置策略、行业配置策略、股票选择策略,通过上述策略优化投资组合的风险收益,提升投资组合回报。
业绩比较基准	50%×沪深300指数+50%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于较高风险、较高预期收益的基金产品。
基金管理人	英大基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§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	11,939,393.54
2.本期利润	8,791,887.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0712
4.期末基金资产净值	110,784,617.95
5.期末基金份额净值	1.1219

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投资收益、利息收入、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。

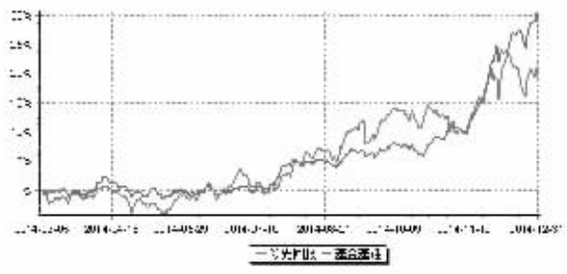
3.2 基金净值表现

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	6.91%	1.23%	21.22%	0.82%	-14.31%	0.41%

注:本基金基金合同生效日为2014年3月5日。基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

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



注:本基金基金合同生效日为2014年3月5日。基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2014年3月5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		
秦岭	研究部副总经理,本基金基金经理	2014年3月5日	-	8	秦岭先生,清华大学管理学硕士。8年证券、基金行业从业经历。2012年9月加入我公司,现任英大基金管理有限公司研究部副总经理。历任国务院发展研究中心助理研究员,天弘基金研究部研究员,大成基金研究部研究员,中国国际金融有限公司研究部高级经理。
赵强	权益投资部基金经理,本基金基金经理	2014年3月5日	-	11	赵强先生,南开大学管理学硕士。2012年9月加入英大基金管理有限公司,现任英大基金管理有限公司权益投资部基金经理。具备16年金融业从业经历,其中11年基金行业从业经历。历任职于国金通用基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、招商银行天津分行、中国农业银行天津分行等金融机构。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《英大领先回报混合型发起式证券投资基金基金合同》、《英大领先回报混合型发起式证券投资基金招募说明书》的约定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过公司新上线的公平交易系统监测和人工复核等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在参与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,且不存在其他可能导致非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运作分析

2014年四季度,市场走出了波澜壮阔的行情,上证综指一举突破3000点,成交量也创出1万亿的历史新高,以金融板块为代表的蓝筹股极度低估状态得到了大幅修正。

我们认为催生此轮牛市的主要原因有三点:一是改革提速导致投资者乐观预期提升。在政府加大反腐力度,推进依法治国的背景下,各项改革不断提速。改革有利于打破旧的发展模式对经济的约束,提升经济的内在效率,已经成为资本市场最大的制度性红利。二是场外资金加速入市,无论是机构投资者还是个人投资者,都积极入市,资金加速流入证券市场。无风险利率的下降和房地产市场投资机会的明显减少更加加速了居民大类资产配置转换的进程。三是金融杠杆加速了牛市的进程。融资融券规模由年初的3465亿大幅增长到年末的10254亿,一年大幅增长了6789亿元。融资资金的流入导致了市场的快速上涨和波动加剧。

在四季度,我们也顺应市场发展的特点,在资产配置上减持了部分前期获利较高的中小盘个股,增仓了金融、地产、建筑、建材、机械等大盘蓝筹股,取得了一定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,领先回报基金累计份额净值为1.2019元,报告期基金份额净值增长率为6.91%,同期业绩比较基准增长率为21.22%。

4.6 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年的市场,我们认为市场总体震荡向上的趋势不会变。当前无风险利率总体保持下降趋势,2015年改革加速落地,居民大类资产向证券市场转移的步骤不会停止。虽然短期内A股估值得到一定的修复,但是市场总体的估值水平无论是与自身历史相比,还是与国际主要证券市场来比,仍处于合理的投资范围之内,市场整体没有出现泡沫,因此2015年证券市场还存在较大的投资机会。

我们预计2015年市场风格将会更加平衡,成长股和价值股,中小盘和大盘股都会存在投资机会。在整个中国经济偏弱的"新常态"下,上市公司的业绩也很难明显走出底部,因此,很难大范围精选出板块的投资机会,更多的机会来自于从下到上的精选个股和对国家政策走向的把握。在目前阶段,我们比较看好的机会是国企改革、土地改革、环保减排等有政策催化剂的行业,以及自身销售数据开始好转的地产产业链上的投资机会。

§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	95,471,460.48	83.08
	其中:股票	95,471,460.48	83.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	13,852,601.64	12.05
8	其他各项资产	5,593,525.14	4.87
9	合计	114,917,587.26	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	1,661,294.00	1.48
C	制造业	54,523,842.48	49.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,202,400.00	1.07
E	建筑业	8,572,800.00	7.74
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	19,836,483.22	17.68
H	住宿和餐饮业	4,536,500.00	4.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	207,800.00	0.19
L	租赁和商务服务业	3,380,931.69	3.01
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	-	-
	合计	95,471,460.48	86.18

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	600502	安徽水利	460,000	5,354,400.00	4.83
2	002690	美亚光电	132,907	4,731,489.20	4.27
3	000826	桑德环境	150,000	4,102,500.00	3.70
4	000786	北新建材	150,000	3,792,000.00	3.42
5	000860	顺鑫农业	200,000	3,736,000.00	3.37
6	601318	中国平安	50,000	3,735,500.00	3.37
7	600549	厦门钨业	110,000	3,627,800.00	3.27
8	002481	双塔食品	200,000	3,498,000.00	3.16
9	000002	万科A	250,000	3,475,000.00	3.14
10	002271	东风雨虹	100,000	3,334,000.00	3.01

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本期内未发现本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、批评的情况。

5.11.2 本期内本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定,也均在基金的备选股票池之内。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	161,625.60
2	应收证券清算款	5,385,545.32
3	应收股利	-
4	应收利息	3,745.53
5	应收申购款	42,608.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,593,525.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无可转换债券投资。

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不存在流通受限情况。

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	106,930,908.25
报告期期间基金总申购份额	44,726,201.95
减:报告期期间基金总赎回份额	52,908,707.21
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	98,748,402.99

§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	10,772,797.53
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,772,797.53
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.91

注:报告期期间买入/申购总份额为红利再投资份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本期基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§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	10,772,797.53	10.91%	10,000,000.00	10.13%	3年
基金管理人高级管理人员	107,727.98	0.11%	100,000.00	0.10%	3年
基金经理等人员	215,460.43	0.22%	200,004.16	0.20%	3年
基金管理人股东	-	-	-	-	3年
其他	-	-	-	-	3年
合计	11,095,985.94	11.24%	10,300,004.16	10.43%	3年

§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

中国证监会批准英大领先回报混合型发起式证券投资基金设立的文件

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

英大基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

农银汇理低估值高增长股票型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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	农银高增长股票
场内简称	-
交易代码	000039
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月26日
报告期末基金份额总额	269,867,094.58份
投资目标	本基金将通过寻找某种程度上被市场低估的,同时又有较强的持续稳定增长潜力股票,优化投资组合,在严格控制风险的前提下,力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金采用传统的"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建投资组合。具体投资策略分为两个层次:首先是"自上而下"的大类资产配置,决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是"自下而上"的GARP选股策略,该策略是对资产配置策略方案的具体实现,是本基金的核心投资策略。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为较高风险、较高收益的股票型基金产品,其风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	51,151,316.57
2.本期利润	26,614,038.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0936
4.期末基金资产净值	381,103,193.84
5.期末基金份额净值	1.4122

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。

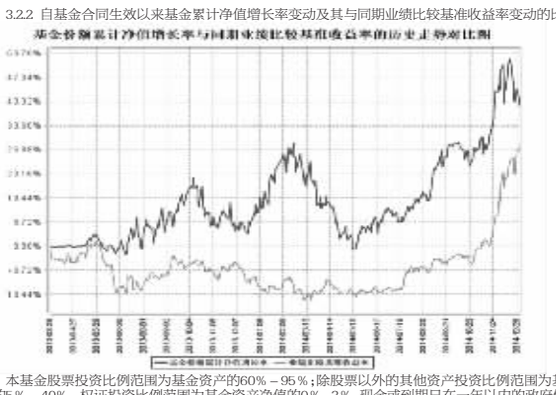
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.87%	1.67%	32.85%	1.24%	-22.98%	0.43%

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



本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%;除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%。权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%,现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日(2013年03月26日)起六个月,建仓期满时,本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

§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		
凌晨	本基金基金经理	2013年11月7日	-	7	硕士。历任国信证券研究员,农银汇理基金管理有限公司研究员、高级研究员。现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

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》、《公开募集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。报告期内,本基金未违反法律法规及基金合同的规定,也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,确保旗下管理的所有投资组合