光大保德信动态优选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:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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20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	光大保德信动态优选混合
基金主代码	360011
交易代码	360011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	2,234,193,336.68份
投资目标	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。本基金强调充分发挥研究团队研究能力,深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合,以求获取超额回报。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中风险中高的品种,其预期收益和风险高于货币市场基金及债券基金,但低于股票型基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	158,537,845.42
2.本期利润	274,452,653.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.1263
4.期末基金资产净值	2,731,176,672.98
5.期末基金份额净值	1.222

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。上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

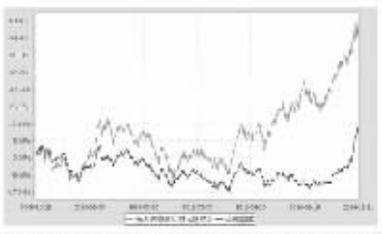
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.75%	1.11%	24.34%	0.91%	-13.59%	0.20%

注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率"变更为"55%×沪深300指数收益率+45%×中证全债指数收益率"。

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

光大保德信动态优选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
(2009年10月28日至2014年12月31日)



注:1、为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"55%×沪深300指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率"变更为"55%×沪深300指数收益率+45%×中证全债指数收益率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年10月28日至2010年4月27日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
王健	权益投资副总监、基金经理	2009-10-28	-	11年	王健女士,毕业于浙江大学,获生物物理学硕士学位。2001年7月至2002年1月任上海转基因研究中心项目经理,2002年2月至2003年3月任上海联科科技投资公司项目经理;2003年7月至2007年8月任红塔证券研发中心医药研究员。2007年8月加盟光大保德信基金管理有限公司,历任投资部高级研究员,光大保德信特定客户资产管理部投资经理,现任本基金管理人权益投资副总监兼光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金基金经理。

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,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。2014年12月12日,本基金的现金资产比例低于法律法规、基金合同规定的5%的下限。本基金管理人发现后积极采取措施,于法定期限内将上述投资比例调整到规定范围之内。除此之外,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,未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

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现3次同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金的业绩表现

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度在国内降息政策刺激以及地产政策松动和沪港通推出等积极因素影响下,四季度市场出现明显的上涨行情,沪深300指数上涨43.15%。其非银金融、建筑装饰、银行以及钢铁等周期性板块有明显超额收益,而电子、农林牧渔、轻工制造和医药生物等板块则处于下跌态势。

本基金资产规模四季度整体增长了11.66%,在四季度操作中,股票仓位较三季度有所增加,在行业配置上加大了低估值周期性行业的比重,综合考虑企业盈利以及估值水平,在行业结构上相对增加了金融、钢铁以及食品饮料等行业配置,降低了地产、化工和农林牧渔等行业的配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为10.75%,业绩比较基准收益率为24.34%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年一季度,预计随着国内新政策下的各项改革政策的推进,偏松的货币政策环境,市场风险偏好持续上升,2014年下半年以来市场上涨更大程度来源于增量资金的推动,我们认为在各路加杠杆资金参与下的市场波动加大,整体上认为市场的上涨趋势仍未打破,但需要注意的是外围经济体的波动加大引发国内经济的超预期调整。

我们认为,2014年4季度市场有了较大程度的上涨,低估值蓝筹成为主力,更多的是对前几年市场持续体现的经济悲观预期的调整,市场整体的估值水平恢复到正常状态。从较长期视角来看,改革红利将是未来市场的主要焦点。本基金将从以下几个方面积极把握投资机会,期望通过动态的调整结构来获得超越市场平均的收益。一是加强围绕国企改革、以及税制改革等相关政策方面进行相关研究的研究与布局;二是关注股价已经经过调整而基本面获得改善的传统行业中的优质龙头;三是持续关注新兴行业中具有良好成长前景的个股。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生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的情形。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	2,165,978,141.01	78.28
	其中:股票	2,165,978,141.01	78.28
2	固定收益投资	454,042,801.02	16.41
	其中:债券	454,042,801.02	16.41
	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	18,224,380.63	0.66
7	其他各项资产	128,887,551.84	4.66
8	合计	2,767,132,874.50	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	15,930.00	0.00
C	制造业	1,202,221,063.71	44.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,460,625.60	0.97
E	建筑业	48,043,706.06	1.76
F	批发和零售业	228,732,770.37	8.37
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	196,679,526.39	7.20
J	金融业	236,825,909.60	8.67
K	房地产业	60,203,093.50	2.20
L	租赁和商务服务业	70,425,679.72	2.58
M	科学研究和技术服务业	54,761,617.85	2.01
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	11,433,968.61	0.42
R	文化、体育和娱乐业	30,174,249.60	1.10
S	综合	-	-
	合计	2,165,978,141.01	79.31

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	600000	浦发银行	8,299,920	130,225,744.80	4.77
2	600588	用友软件	4,677,064	109,864,233.36	4.02
3	603008	喜临门	7,020,000	107,195,400.00	3.92
4	600690	青岛海尔	5,400,000	100,224,000.00	3.67
5	002024	苏宁云商	10,599,928	95,399,352.00	3.49
6	000625	长安汽车	4,999,983	82,149,720.69	3.01
7	600511	国药股份	2,604,319	80,707,845.81	2.96
8	000039	中集集团	3,600,000	78,804,000.00	2.89
9	600761	安徽合力	5,027,805	78,685,148.25	2.88
10	002400	省广股份	3,249,916	70,425,679.72	2.58

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	124,545,683.10	4.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,420,000.00	4.78
	其中:政策性金融债	130,420,000.00	4.78
4	企业债券	131,338,865.00	4.81
5	企业短期融资券	60,232,000.00	2.21
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,506,252.92	0.27
8	其他	-	-
9	合计	454,042,801.02	16.62

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	010303	03国债(3)	970,870	95,028,755.60	3.48
2	122070	11海航01	664,420	66,508,442.00	2.44
3	122214	12大秦债	645,850	64,830,423.00	2.37
4	041452052	14华信石油CP001	300,000	30,036,000.00	1.10
5	140204	14国开04	300,000	30,006,000.00	1.10

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拟益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

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,本基金不能投资于股指期货。

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

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

5.11.2本基金未投资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	715,154.07
2	应收证券清算款	99,992,125.21
3	应收股利	-
4	应收利息	8,944,449.95
5	应收申购款	19,235,822.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,887,551.84

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	6,913,500.00	0.25

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	603008	喜临门	107,195,400.00	3.92	重大资产重组
2	600761	安徽合力	78,685,148.25	2.88	重大事项

§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	2,069,841,670.98
本报告期基金总申购份额	1,063,186,013.72
减:本报告期基金总赎回份额	898,834,348.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,234,193,336.68

§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

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8影响投资者决策的其他重要信息

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。

广东省广告股份有限公司于2014年3月7日发布《关于并购重组申请被暂停审核的公告》(公告编号:2014-013),指出公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。省广股份于2014年08月09日发布《关于中国证监会恢复审核公司并购重组申请的公告》,指出接中国证监会通知,恢复审核公司并购重组申请。本基金管理人认为广东省广告有限公司受该事件的负面影响已经消除。本基金管理人对省广股份的投资决策程序符合相关法律法规和本基金管理人制度的要求。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金合同

3、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

5、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

9.2存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46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。 投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话:4008-202-888,021-53524620。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

光大保德信红利股票型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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20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	光大保德信红利股票
基金主代码	360005
交易代码	360005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	817,773,567.81份
投资目标	本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。
投资策略	本基金为股票型投资基金,强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。 基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用科学的投资策略,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	75%×上证红利指数+20%×中证全债指数+5%×银行活期存款利率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
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	223,272,994.52
2.本期利润	466,135,366.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.5397
4.期末基金资产净值	2,520,353,383.27
5.期末基金份额净值	3.0820

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

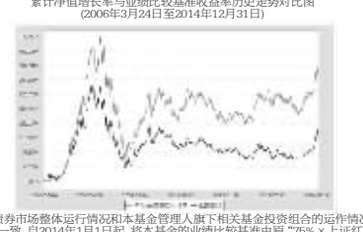
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	21.61%	1.31%	29.06%	1.26%	-7.45%	0.05%

注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人兴业银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率"变更为"75%×上证红利指数+20%×中证全债指数+5%×银行活期存款利率"。

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

光大保德信红利股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年3月24日至2014年12月31日)



注:1、为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人兴业银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率"变更为"75%×上证红利指数+20%×中证全债指数+5%×银行活期存款利率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2006年3月24日至2006年9月23日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
于进杰	研究部总监、基金经理	2010-12-31	-	10年	于进杰先生,CFA,经济学硕士,毕业于上海财经大学金融学专业。2004年7月至2006年6月任职于友邦华泰基金管理有限公司,任研究员;2006年6月加盟光大保德信基金管理有限公司,历任投资部研究员、高级研究员;2007年12月至2009年9月兼任光大保德信红利股票型基金基金经理助理,2009年10月至2010年12月担任光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任研究部总监、光大保德信红利股票型证券投资基金基金经理、光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。

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》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未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

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,报告期内投资组合之间,因投资策略调整需要,出现5次同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。经检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金的业绩表现

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2014年四季度,国内经济增长总体仍然呈现下行趋势,尽管政府稳增长的意图明显,财政政策和货币政策都明显从中性转向偏宽松,但是受房地产市场的拖累,稳增长的效果并不明显。从生产方面来看,工业增加值在环比和同比层面都出现了明显的放缓,粗钢产量增速和发电量增速等都出现了明显的下滑。受房地产市场的拖累,投资累计增速出现了逐月放缓的迹象,反映需求的疲弱。从微观层面上来看,工业品价格持续低迷,印证了需求的疲弱。四季度工业品价格环比跌幅扩大,水泥、螺纹钢和煤炭价格持续下滑或维持在低位。受需求疲弱的影响,四季度通胀水平进一步下行,通胀压力进一步减轻。四季度货币政策基调明显转向偏松。降低社会成本作为央行的主要目标的背景下,央行多次使用价格工具,先是继续下调公开市场正回购利率,并于11月下旬下调了人民币存贷款基准利率。与此同时,在新增外汇占款规模继续下行的背景下,央行多次通过定向方式向市场投放流动性。但受到新股因素的扰动和其他季节性因素的影响,银行间市场的资金面和三季度相比明显从紧,并且波动性加大。

在债券市场运行方面,2014年四季度,收益率曲线出现明显的平坦化调整,并一度出现了倒挂。在12月,受大类资产轮动效应和中证登黑天鹅事件的影响,同时伴随着银行间市场货币利率的抬升,短期融资券等短期限信用品种收益率上行明显。在此期间,货币基金降低组合杠杆水平,降低组合中债券资产的配置比例和债券资产的久期,并提升组合中逆回购资产的比例,在为组合提供流动性的同时,提升组合的收益,并有效控制了组合的偏离度。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为1.0576%,业绩比较基准收益率为0.0894%。

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,国内经济增长下行压力仍然存在,房地产市场仍然存在变数。在各地地产限购政策的放松和房屋按揭贷款鼓励政策的扶植下,房地产销售数据有所回升,但仍然难改房地产整体下行的态势。三四线城市库存仍处于高位,销售好转能否拉动地产投资仍需要观察。通货膨胀方面,2015年通胀将在国际大宗商品价格和国内需求疲弱两方面因素带动下,预期将出现进一步下行,从经济基本面上看,2015年基本面环境对债市仍将形成一定的支撑。但是大类资产风险偏好的上升将利好权益市场,成给债券市场带来一定的压力。

从货币政策来看,11月份的降息并未使得全社会融资成本有明显下降,反而降息后各期限的收益率都有不同程度提升,银行的负债端成本也未明显下降,因此预期2015年仍将有降息的可能。同时,由于美联储加息周期日益临近,外加人民币贬值迹象明显,预计未来资本流出的压力将较大,从而导致外汇占款趋势性流出的速度加快,缩减国内流动性,因此2015年仍有降准的可能。银行间货币市场的资金面仍然会受到新股发行的扰动,但整体资金利率应处于不松不紧的状态。 在这样的宏观背景和资金面水平下,货币基金在流动性为第一位的前提下,根据市场情况主动进行类属资产的配置,力争为组合赢得收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生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的情形。

§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	2,196,053,636.93	86.29
	其中:股票	2,196,053,636.93	86.29
2	固定收益投资	118,818,198.60	4.67
	其中:债券	118,818,198.60	4.67
	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	71,000,000.00	2.79
	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	146,664,252.62	5.76
7	其他各项资产	12,525,547.17	0.49
8	合计	2,545,061,635.32	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	33,776,820.00	1.34
B	采矿业	2,472.00	0.00
C	制造业	967,689,216.56	38.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,515,641.62	1.77
E	建筑业	26,452,111.88	1.05
F	批发和零售业	141,421,040.06	5.61
G	交通运输、仓储和邮政业	4,530,160.00	0.18
H	住宿和餐饮业	4,416.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,740,251.50	3.16
J	金融业	492,716,549.90	19.55
K	房地产业	250,940,897.60	9.96
L	租赁和商务服务业	93,354,360.00	3.70
M	科学研究和技术服务业	3,759,939.95	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	170,827.36	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	47,448,532.50	1.88
R	文化、体育和娱乐业	9,530,400.00	0.38
S	综合	-	-
	合计	2,196,053,636.93	87.13

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

代码	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	2,430,000	181,545,300.00	7.20
2	600000	浦发银行	10,000,000	156,900,000.00	6.23
3	600340	华夏幸福	3,045,838	132,798,536.80	5.27
4	000333	美的集团	4,543,811	124,682,173.84	4.95
5	600690	青岛海尔	6,584,528	122,208,839.68	4.85
6	002400	省广股份	4,308,000	93,354,360.00	3.70
7	601877	正泰电器	2,800,000	84,980,000.00	3.37
8	000963	华东医药	1,570,396	82,618,533.56	3.28
9	000002	万 科A	5,000,000	69,500,000.00	2.76
10	000625	长安汽车	4,060,618	66,715,953.74	2.65

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	-	-
	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	118,818,198.60	4.71
8	其他	-	-
9	合计	118,818,198.60	4.71

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

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	113001	中行转债	500,000	78,295,000.00	3.11
2	110020	南山转债	290,260	40,523,198.60	1.61

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投资资产支持证券。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1根据2013年10月14日《中国平安保险(集团)股份有限公司关于平安证券收到中国证监会行政处罚决定书的公告》,中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。中国平安表示,作为平安证券的控股股东,将积极督促平安证券严格按照中国证监会的要求缴纳罚没款,持续进行整改,切实保护投资者利益。本基金管理人认为中国平安保险股份有限公司负面事件影响已经基本消化。本基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

本基金投资的前十名证券的发行主体除上述公司之外,本期未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

5.11.2本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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,071,696.21
2	应收证券清算款	9,856,366.98
3	应收股利	-
4	应收利息	657,105.93
5	应收申购款	940,378.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,525,547.17

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	78,295,000.00	3.11
2	110020	南山转债	40,523,198.60	1.61

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	
	899,166,581.89
本报告期基金总申购份额	13,947,886.25
减:本报告期基金总赎回份额	95,340,900.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	817,773,567.81

§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

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8影响投资者决策的其他重要信息

广东省广告股份有限公司于2014年3月7日发布《关于并购重组申请被暂停审核的公告》(公告编号:2014-013),指出公重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查。省广股份于2014年08月09日发布《关于中国证监会恢复审核公司并购重组申请的公告》,指出接中国证监会通知,恢复审核公司并购重组申请。本基金管