宝盈科技30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:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农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	宝盈科技30混合
基金主代码	000698
交易代码	000698
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月13日
报告期末基金份额总额	600,626,226.79份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点投资于以科学技术创新为动力、在产业竞争中掌握核心竞争优势的科技主题优质上市公司,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选,具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%＋中证综合债券指数收益率×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低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国农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	87,379,970.05
2.本期利润	47,378,533.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0648
4.期末基金资产净值	685,071,220.56
5.期末基金份额净值	1.141

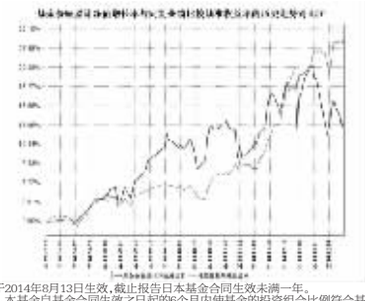
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。
2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.45%	1.52%	20.28%	0.88%	−14.83%	0.64%

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、本基金合同于2014年8月13日生效,截止报告日本基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
彭敢	本基金、宝盈资源优选股票型证券投资基金、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金、宝盈新价灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;投资部总监	2014年8月12日	－	13年	彭敢先生,金融学硕士。曾就职于大鹏证券有限责任公司综合研究所、银华基金管理有限公司投资管理部、万联证券有限责任公司研发中心、财富证券有限责任公司从事投资研究工作。2010年9月起任职于宝盈基金管理有限公司投资部。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同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,为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资活动中公平对待不同投资组合,公平交易制度执行情况良好,无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

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

2014年四季度,市场表现出显著的结构分化行情,以大市值股票为主的主板指数继上季度超越中小板和创业板之后,本季度继续大幅领先。上证指数、沪深300、深圳成指分别上涨36.84%、44.17%、36.31%,而中小板指数、创业板指分别下跌2.56%、4.49%。本基金四季度收益5.45%,低于本基金比较基准。

在投资期内,基金管理人认为,主要投资机会来自于中等市值(尤其是其中的高分红率公司)个股的反弹。成长股方面,随着美国纳斯达克市场中概股的大幅回落,部分A股映射个股中没有实质业绩,纯炒作题材的个股有较大的下跌风险。中长期看,我们继续看好能源科技行业(包括新能源、新能源汽车、油服)、移动互联网相关行业(如信息安全、互联网教育和医疗、电子商务和移动支付)。

从实际经济发展来看,四季度宏观经济数据(如GDP增速、信贷数据等)仍然不理想,基金管理人对宏观经济的判断与实际基本相符。从市场走势来看,管理人对市场的判断基本正确,但在板块的判断上存在较大误判,四季度由于市场增量资金以红利最资的方式大量进入市场,在中小板和创业板涨幅巨大的情况下,新增资金选择了全面介入大市值板块尤其是金融和地产板块,大市值的个股走势远超预期。而中小板和创业板中没有实质业绩的题材股走势符合预期,但预期中的成长股分化未发生,优质成长股也跟随题材股呈现一边倒的全面下跌。

在实际操作中,由于基金管理人以优秀的成长性公司为主要投资对象,虽然适当配置了一些蓝筹股,但并未在市场风格大幅转向的情况下重配大市值公司,在市场整体风格偏向大市值蓝筹的情况下,未能取得满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率是5.45%,同期业绩比较基准收益率是20.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年中国的宏观经济仍然处于持续触底的过程,尽管政府出台了多项改革和稳增长的财政和货币政策,但经济增长的固有规律在发挥作用,过剩产能以及前期大量的房地产和固定资产投资仍然成为经济的主要风险。而近期油价的大幅下跌虽然短期有利于中国经济成本降低,但是否会带来输入性通缩,并与产能过剩带来的内在的经济通缩叠加,对企业经营构成难以承受的打击,目前难以判断。

从市场来看,目前股票市场的盈利效应已经成为共识,社会资金跑步奔向股市。2014年的首次利率下降让市场憧憬央行会持续的降息和降准,市场普遍预期股市主板有较大上涨空间,但中小板和创业板会显著下跌。从长期看,中国通过改革转型提升经济增长的空间仍然很大,新的国家战略如一带一路的提出等让市场预期政府会通过向全球输出中国的高铁等优势产业来缓解产能过剩问题。

投资管理人认为,从行为金融学来看,2015年市场的走势可能仍然会显著偏离市场的一致判断,正如2014年的走势与年初的市场普遍判断在幅度和结构的判断上都有显著偏差一样。我们在检视目前市场的一些共识的时候更需要考察这些共识的基础和条件,而从这些条件来看,市场的一些共识并不是那么靠得住的。

投资管理人秉承几个最基本的投资理念:1、投资不可能赚到所有的钱,投资要赚自己所理解和能把握的钱;2、优质的成长股不管在哪种市场风口,最后必然超越市场涨幅,当无法判别市场风向的市场,挑选最强健的猪;3、中国的经济已经进入必须转型的阶段,中国经济的核心不可能是房地产和传统国企来支撑。变革和转型创新是中国经济更重要的部分。而目前传统产业在中国股票市场中的市值比率并不低,而估值在经历过去一个季度的大副上涨之后与国际水平相比并不具有显著的优势。

因此,管理人判断2015年虽然蓝筹股指数超越中小板和创业板指数的概率较大,但市场更可能呈现双分化(蓝筹股和成长股都开始分化)、双轮驱动(优质蓝筹和优质成长齐飞)的格局。投资管理人在2015年一季度将按照上述思路来操作,在优选蓝筹股的同时,利用市场风向对成长股不利的局面优化成长股组合。

本基金将继续重点以个股投资价值判断为主,继续采取自下而上的投资策略。投资管理人将坚持价值投资的理念,结合宝盈睿丰创新基金以科技创新型成长股票为重点,为投资者追求较高的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日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	632,489,317.62	90.69
	其中:股票	632,489,317.62	90.69
2	固定收益投资	39,719,850.00	5.70
	其中:债券	39,719,850.00	5.70
	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	18,889,914.94	2.71
7	其他资产	6,302,464.72	0.90
8	合计	697,401,547.28	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	14,754,801.15	2.15
B	采矿业	－	－
C	制造业	425,867,066.67	62.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,929,504.00	2.33
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	30,644,368.06	4.47
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	54,796,863.44	8.00
J	金融业	41,551,390.80	6.07
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	44,412,323.50	6.48
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	4,533,000.00	0.66
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	632,489,317.62	92.32

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	002522	浙江众成	3,050,804	58,514,420.72	8.54
2	002549	凯美特气	3,022,743	43,829,773.50	6.40
3	002023	海特高新	1,380,500	30,371,000.00	4.43
4	300252	金信诺	591,200	26,320,224.00	3.84
5	300049	福瑞股份	679,971	22,099,057.50	3.23
6	000988	华工科技	1,820,000	21,730,800.00	3.17
7	600287	江苏舜天	1,764,211	21,558,658.42	3.15
8	002286	保龄宝	2,699,956	21,410,651.08	3.13
9	300334	津膜科技	1,025,690	20,965,103.60	3.06
10	600016	民生银行	1,805,300	19,641,664.00	2.87

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	39,719,850.00	5.80
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	－	－
8	其他	－	－
9	合计	39,719,850.00	5.80

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	019207	12国债07	397,000	39,719,850.00	5.80

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
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

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 本期国债期货投资政策
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
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
报告期内,本公司旗下基金投资的前十名证券发行主体中没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内除凯美特气(代码:002549.SZ)外未受到公开谴责、处罚。

2014年三季度,凯美特气公告披露,公司因隐瞒全资子公司长岭凯美特遭上游中石化长岭分公司"断气"而停产的事实,被湖南省证监局责令整改。公司在收到监管函后,提出了整改措施并指定相关责任人。在中石化总公司的协调下,迅速与中石化长岭分公司举行了多次谈判。2014年12月8日,凯美特气发布公告,称与中国石油化工股份有限公司长岭分公司价格及供气异议达成一致协议,并对2014年的经营业绩没有影响。作为基金管理人,我们认为,该事项是我国特有的体制内问题,并没有影响公司投资价值。当然公司在公司运营中,确有忽视中小股东知情权的事实。通过这件事情,公司认识到作为上市公众公司与普通公司的区别,提高了认识水平。我们继续看好公司的长期投资价值,因此在公告后未做减持。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	366,620.40
2	应收证券清算款	4,501,259.55
3	应收股利	－
4	应收利息	797,568.29
5	应收申购款	637,016.48
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	6,302,464.72

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	300252	金信诺	26,320,224.00	3.84	重大事项

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	797,900,261.81
报告期期间基金总申购份额	809,276,771.07
减:报告期期间基金总赎回份额	1,006,550,806.09
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	600,626,226.79

§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	－
报告期期间买入/申购总份额	9,048,868.78
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	9,048,868.78
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.51

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	转换转入	2014年10月14日	9,048,868.78	10,000,000.00	－
合计			9,048,868.78	10,000,000.00	

注:上述基金管理人运用固有资金投资本基金交易适用费率为固定费用1000元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
中国证监会批准宝盈科技30灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。
《宝盈科技30灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
《宝盈科技30灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》。
宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。
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。

9.2 存放地点
基金管理人办公地址:广东省深圳市深南大道6008号特区报业大厦15层
基金托管人办公地址:北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9

9.3 查阅方式
上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所,在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司
2015年1月21日

宝盈睿丰创新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:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:广发证券股份有限公司
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。

基金托管人广发证券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	宝盈睿丰创新混合
基金主代码	000794
交易代码	000794
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月26日
报告期末基金份额总额	491,029,919.91份
投资目标	本基金通过相对灵活的资产配置,重点关注具备持续创新能力的上市公司,在严格控制风险的前提下,谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%＋中债综合指数收益率(全价)×35%
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低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司
下属两级基金的基金简称	宝盈睿丰创新混合A/B	宝盈睿丰创新混合C
下属两级基金的交易代码	000794	000796
下属两级基金的前端交易代码	000794	－
下属两级基金的后端交易代码	000795	－
报告期末下属两级基金的份额总额	68,911,710.02份	422,118,209.89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)	
	宝盈睿丰创新混合A/B	宝盈睿丰创新混合C
1.本期已实现收益	3,232,846.62	18,597,678.00
2.本期利润	1,952,260.32	15,595,179.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0268
4.期末基金资产净值	70,089,490.00	427,968,239.87
5.期末基金份额净值	1.017	1.014

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

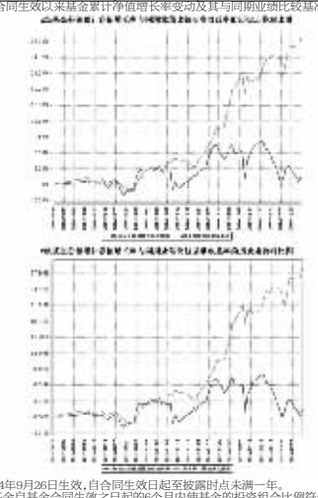
宝盈睿丰创新混合A/B

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	1.60%	1.42%	27.84%	1.07%	−26.24%	0.35%

宝盈睿丰创新混合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	1.30%	1.42%	27.84%	1.07%	−26.54%	0.35%

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、本基金合同于2014年9月26日生效,自合同生效日起至披露时点未满一年。
2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
彭敢	本基金、宝盈资源优选股票型证券投资基金、宝盈科技30灵活配置混合型证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;投资部总监	2014年9月26日	－	13年	彭敢先生,金融学硕士。曾就职于大鹏证券有限责任公司综合研究所、银华基金管理有限公司投资管理部、万联证券有限责任公司研发中心、财富证券有限责任公司从事投资研究工作。2010年9月起任职于宝盈基金管理有限公司投资部。中国国籍,证券投资基金从业人员资格。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同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,为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控,并定期制作公平交易分析报告,对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明,本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内;在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资活动中公平对待不同投资组合,公平交易制度执行情况良好,无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

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

2014年四季度,市场表现出显著的结构分化行情,以大市值股票为主的主板指数继上季度超越中小板和创业板之后,本季度继续大幅领先。上证指数、沪深300、深圳成指分别上涨36.84%、44.17%、36.31%,而中小板指数、创业板指分别下跌2.56%、4.49%。本基金四季度A/B类收益为1.60%、C类收益为1.30%,低于本基金比较基准。

在投资期内,基金管理人认为,主要投资机会来自于中等市值(尤其是其中的高分红率公司)个股的反弹。成长股方面,随着美国纳斯达克市场中概股的大幅回落,部分A股映射个股中没有实质业绩,纯炒作题材的个股有较大的下跌风险。中长期看,我们继续看好能源科技行业(包括新能源、新能源汽车、油服)、移动互联网相关行业(如信息安全、互联网教育和医疗、电子商务和移动支付)。

从实际经济发展来看,四季度宏观经济数据(如GDP增速、信贷数据等)仍然不理想,基金管理人对宏观经济的判断与实际基本相符。从市场走势来看,管理人对市场的判断基本正确,但在板块的判断上存在较大误判,四季度由于市场增量资金以红利最资的方式大量进入市场,在中小板和创业板涨幅巨大的情况下,新增资金选择了全面介入大市值板块尤其是金融和地产板块,大市值的个股走势远超预期。而中小板和创业板中没有实质业绩的题材股走势符合预期,但预期中的成长股分化未发生,优质成长股也跟随题材股呈现一边倒的全面下跌。

在实际操作中,由于基金管理人以优秀的成长性公司为主要投资对象,在市场整体风格偏向大市值蓝筹的情况下,未能取得满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

宝盈睿丰创新混合A/B:本基金在本报告期内净值增长率是 1.60%,同期业绩比较基准收益率是 27.84%。

宝盈睿丰创新混合C:本基金在本报告期内净值增长率是 1.30%,同期业绩比较基准收益率是 27.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年中国的宏观经济仍然处于持续触底的过程,尽管政府出台了多项改革和稳增长的财政和货币政策,但经济增长的固有规律在发挥作用,过剩产能以及前期大量的房地产和固定资产投资仍然成为经济的主要风险。而近期油价的大幅下跌虽然短期有利于中国经济成本降低,但是否会带来输入性通缩,并与产能过剩带来的内在的经济通缩叠加,对企业经营构成难以承受的打击,目前难以判断。

从市场来看,目前股票市场的盈利效已经成为共识,社会资金跑步奔向股市。2014年的首次利率下降让市场憧憬央行会持续的降息和降准,市场普遍预期股市主板有较大上涨空间,但中小板和创业板会显著下跌。从长期看,中国通过改革转型提升经济增长的空间仍然很大,新的国家战略如一带一路的提出等让市场预期政府会通过向全球输出中国的高铁等优势产业来缓解产能过剩问题。

投资管理人认为,从行为金融学来看,2015年市场的走势可能仍然会显著偏离市场的一致判断,正如2014年的走势与年初的市场普遍判断在幅度和结构的判断上都有显著偏差一样。我们在检视目前市场的一些共识的时候更需要考察这些共识的基础和条件,而从这些条件来看,市场的一些共识并不是那么靠得住的。

投资管理人秉承几个最基本的投资理念:1、投资不可能赚到所有的钱,投资要赚自己所理解和能把握的钱;2、优质的成长股不管在哪种市场风口,最后必然超越市场涨幅,当无法判别市场风向的市场,挑选最强健的猪;3、中国的经济已经进入必须转型的阶段,中国经济的核心不可能是房地产和传统国企来支撑。变革和转型创新是中国经济更重要的部分。而目前传统产业在中国股票市场中的市值比率并不低,而估值在经历过去一个季度的大副上涨之后与国际水平相比并不具有显著的优势。

因此,管理人判断2015年虽然蓝筹股指数超越中小板和创业板指数的概率较大,但市场更可能呈现双分化(蓝筹股和成长股都开始分化)、双轮驱动(优质蓝筹和优质成长齐飞)的格局。投资管理人在2015年一季度将按照上述思路来操作,在优选蓝筹股的同时,利用市场风向对成长股不利的局面优化成长股组合。

本基金将继续重点以个股投资价值判断为主,继续采取自下而上的投资策略。投资管理人将坚持价值投资的理念,结合宝盈睿丰创新基金以科技创新型成长股票为重点,为投资者追求较高的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日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	461,323,140.79	89.78
	其中:股票	461,323,140.79	89.78
2	固定收益投资	26,857,530.00	5.23
	其中:债券	26,857,530.00	5.23
	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	14,659,645.64	2.85
7	其他资产	10,981,167.30	2.14
8	合计	513,821,483.73	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	42,068,409.63	8.45
B	采矿业	－	－
C	制造业	278,661,362.93	55.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,576,335.53	4.73
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	27,100,285.20	5.44
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	42,518,905.50	8.54
J	金融业	29,422,540.00	5.91
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	17,975,302.00	3.61
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	461,323,140.79	92.62

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	002522	浙江众成	1,943,909	37,284,174.62	7.49
2	601208	东材科技	3,409,287	29,149,403.85	5.85
3	002041	登海种业	819,953	26,279,493.65	5.28
4	002023	海特高新	989,969	21,779,318.00	4.37
5	000988	华工科技	1,751,500	20,912,910.00	4.20
6	300049	福瑞股份	586,720	19,068,400.00	3.83
7	000966	长源电力	1,443,817	18,278,723.22	3.67
8	601166	兴业银行	1,100,000	18,150,000.00	3.64
9	002549	凯美特气	1,180,176	17,112,552.00	3.44
10	300059	东方财富	556,300	15,554,148.00	3.12

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	26,857,530.00	5.39
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	－	－
8	其他	－	－
9	合计	26,857,530.00	5.39

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	019414	14国债14	267,000	26,857,530.00	5.39

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
本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

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 本期国债期货投资政策
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
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 报告期内,本公司旗下基金投资的前十名证券发行主体中没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内除凯美特气(代码:002549.SZ)外未受到公开谴责、处罚。

2014年三季度,凯美特气公告披露,