宝盈增强收益债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈增强收益债券
基金主代码	213007
交易代码	213007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月15日
报告期末基金份额总额	1,253,083,511.72份
投资目标	基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期,本基金在严格控制投资风险与保持资产流动性的前提下努力保持基金资产持续增值,并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、新股(含增发)申购以及二级市场股票投资之间的配置: ①基于对利率、信用等因素的分析,预测固定收益品种的风险和收益; ②可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断; ③基于对新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等因素的分析,预测新股申购的风险和收益; ④股票市场走势的预测。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险较低收益品种,本基金的风险与预期收益都要低于股票型和混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	213007	213917
下属分级基金的前端交易代码	213007	–
下属分级基金的后端交易代码	213907	–
报告期末下属分级基金的份额总额	602,993,944.14份	650,089,567.58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(2015年1月1日 – 2015年3月31日)	
	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
1.本期已实现收益	15,163,428.22	9,694,106.03
2.本期利润	30,165,046.61	21,257,362.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0636	0.0601
4.期末基金资产净值	766,727,752.72	802,577,145.07
5.期末基金份额净值	1.2715	1.2346

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

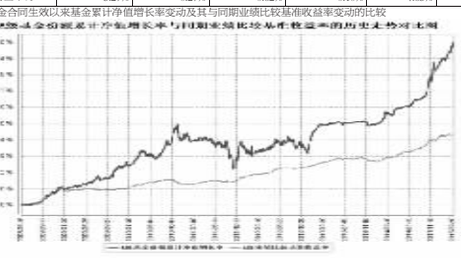
宝盈增强收益债券A/B

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	5.37%	0.27%	0.62%	0.10%	4.75%	0.17%

宝盈增强收益债券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	5.27%	0.27%	0.62%	0.10%	4.65%	0.17%

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.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。
2.本基金于2008年10月20日起增加收取销售服务费的C类收费模式,其对应的基金份额简称"宝盈增强收益债券C"。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈若劲	本基金基金经理、宝盈货币市场证券投资基金基金经理、宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理、固定收益部总监	2008年9月2日	–	12年	陈若劲女士,香港中文大学金融MBA。曾在第一创业证券有限责任公司固定收益部从事债券投资,研究及交易等工作,2008年4月加入宝盈基金管理有限公司任债券组合研究员。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

报告期内,宏观经济走势整体仍显疲态,为应对经济增长压力,央行再度降准降息,并多次下调公开市场逆回购利率,引导市场资金利率下行;财政政策方面,包括降低购房首付、减免购房税费、加快基础设施项目审批进度等积极措施也接连推出。资金利率方面,由于美元走强、人民币贬值预期增强,导致外汇占款大幅减少,同时火爆的权益市场持续分流资金,报告期内市场资金利率整体运行在较高水平。

报告期内,债券市场收益率走势先抑后扬。春节前,在对宽松政策持续预期下,市场收益率大幅下行,我们在这过程中也积极参与了中长久期品种的交易性机会;春节后,由于资金面迟迟未出现预期中的宽松,同时地方债务万亿置换消息以及权益市场资金分流,债券市场收益率出现了明显的回调,特别是中长久期品种,其间我们减少了中长久期品种的配置,增加了短久期品种的比例,仅在3月末,当非国开政策性金融债收益率达到45%附近,同时经济数据仍低于预期、央行也不断向下指引公开市场利率、市场资金利率也出现回落迹象的情况下,我们适当增加了部分中长久期利率债和铁道债的配置。

报告期内,权益市场延续2014下半年的火爆,上证指数和创业板指数连续创出新高,这过程中,在控制回撤风险的前提下,我们整体保持了较高的权益仓位,积极参与了股票和可转债的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

增强收益A/B:本基金在本报告期内净值增长率是5.37%,同期业绩比较基准收益率是0.62%。

增强收益C:本基金在本报告期内净值增长率是5.27%,同期业绩比较基准收益率是0.62%。

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年二季度,受益于政策放松,房地产市场需求有望复苏,加上此前连续的降准降息政策以及积极的财政政策效果的逐步累积,二季度经济增长继续下行的空间不大,环比增速有望见底企稳,但在经济增长动能不足的情况下,预计二季度货币政策仍有宽松的空间。资金利率方面,火爆的股市和IPO加速发行可能会持续分流债券市场资金,资金利率预计难出现大幅回落。

债券市场方面,基于对经济增长和通货膨胀逐步见底企稳以及资金利率难以大幅回落的判断,在目前期限结构过于平坦情况下,我们保持相对谨慎态度。我们对于组合久期和杠杆水平将采取更为灵活的操作,在控制利率风险的基础上,固关注中短久期品种的投资价值,也把握中长久期品种收益率阶段性冲高后回调的交易性机会。

权益市场方面,2015年一季度火爆的权益市场持续吸引外围资金,二季度预计市场表现仍将活跃,并存在较多的交易性机会。但我们也关注到市场火爆的背后缺乏合理的调整,我们将在控制风险的基础上,选择具有较高安全边际和估值优势的股票和可转债品种积极参与。

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	253,362,980.89	10.92
	其中:股票	253,362,980.89	10.92
2	固定收益投资	1,696,734,741.30	73.16
	其中:债券	1,696,734,741.30	73.16
	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	35,256,412.61	1.52
7	其他资产	333,994,133.91	14.40
8	合计	2,319,348,268.71	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	32,823,792.04	2.09
B	采矿业	9,386,600.00	0.60
C	制造业	100,742,617.30	6.42
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	14,250,000.00	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	7,389,000.00	0.47
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	38,570,572.05	2.46
K	房地产业	1,316,000.00	0.08
L	租赁和商务服务业	12,757,500.00	0.81
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	36,126,899.50	2.30
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	253,362,980.89	16.14

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	002234	民和股份	2,499,908	32,823,792.04	2.09
2	601628	中国人寿	699,901	25,931,332.05	1.65
3	300064	豫金刚石	1,999,823	19,838,244.16	1.26
4	300190	维尔利	500,000	18,950,000.00	1.21
5	300070	碧水源	394,925	17,116,049.50	1.09
6	002241	歌尔声学	500,000	16,650,000.00	1.06
7	600271	航天信息	300,000	14,877,000.00	0.95
8	600535	天士力	299,987	14,465,373.14	0.92
9	002727	一心堂	250,000	14,250,000.00	0.91
10	300058	蓝色光标	350,000	12,757,500.00	0.81

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	264,790,000.00	16.87
	其中:政策性金融债	264,790,000.00	16.87
4	企业债券	376,914,170.90	24.02
5	企业短期融资券	210,187,000.00	13.39
6	中期票据	617,597,000.00	39.35
7	可转债	227,246,570.40	14.48
8	其他	–	–
9	合计	1,696,734,741.30	108.12

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	110023	民生转债	1,419,320	194,830,056.40	12.42
2	150302	15进出02	800,000	79,376,000.00	5.06
3	101553006	15铁道MTN001	600,000	59,958,000.00	3.82
4	101458028	14海宁资产MTN001	500,000	50,695,000.00	3.23
5	101354009	13武钢MTN001	500,000	50,165,000.00	3.20

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
本基金报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券发行主体在报告期内没有被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内没有受到公开谴责、处罚。
2014年12月8日,中国证监会发布《中国证监会行政处罚决定书》(〔2014〕103号),因海联讯科技股份有限公司(以下简称"海联讯")上市项目,对平安证券给予警告,没收其在海联讯科技股份有限公司发行上市项目中的保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。平安证券作中国平安控股子公司。
2015年1月18日,中信证券公告:"因存在为到期融资融券合约展期的问题(根据相关规定,融资融券合约期限最长为6个月),公司被中国证监会采取暂停开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。"
2015年1月19日,海通证券公告:"因存在违规为到期融资融券合约展期问题,受到暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。"
中国平安、中信证券、海通证券为本基金的指数成分股,本基金管理人基本按照上述成分股所占的权重进行相应配置,符合相关法规和基金投资策略的要求。

5.11.2 本报告期末持有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	380,960.69
2	应收证券清算款	4,720,076.72
3	应收股利	–
4	应收利息	26,861,671.40
5	应收申购款	302,031,425.10
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	333,994,133.91

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	194,830,056.40	12.42
2	125089	深机转债	1,799,517.20	0.11

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	600271	航天信息	14,877,000.00	0.95	重大事项停牌

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

项目	宝盈增强收益债券A/B	宝盈增强收益债券C
报告期期初基金份额总额	335,560,820.22	234,493,240.77
报告期期间基金总申购份额	360,980,937.73	621,843,655.30
减:报告期期间基金总赎回份额	93,547,813.81	206,247,328.49
报告期期末基金份额总额	602,993,944.14	650,089,567.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2015年1月4日发布任免通知,聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
中国证监会关于核准宝盈增强收益债券型证券投资基金募集的文件。
《宝盈增强收益债券型证券投资基金基金合同》。
《宝盈增强收益债券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:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

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4月20日

宝盈中证100指数增强型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:宝盈基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈中证100指数增强
基金主代码	213010
交易代码	213010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月8日
报告期末基金份额总额	282,194,775.59份
投资目标	在基金合同规定的范围内,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,结合增强收益的主动投资,力争取得基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.8%,年跟踪误差不超过7.75%,基金总体投资业绩超越中证100指数的表现。
投资策略	本基金为增强型指数基金,对指数投资部分采用完全复制法,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。本基金对主动投资部分实行双向积极配置策略。采用利率预期、收益率曲线变动分析、信用度分析、收益率利差分析、相对价值评估等债券投资策略。采用市场公认的定价技术,适当参与金融衍生产品的投资。
业绩比较基准	中证100指数×95%+活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金投资于中证100指数的成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产的80%。预期风险收益高于混合型基金、债券基金和货币市场基金,属于较高风险收益预期的证券投资基金产品。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
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(2015年1月1日 – 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	14,798,335.96
2.本期利润	12,813,576.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0328
4.期末基金资产净值	342,974,938.62
5.期末基金份额净值	1.215

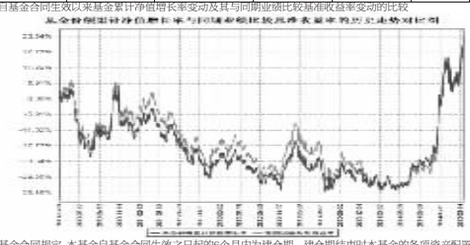
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。
2.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	8.29%	1.97%	7.91%	1.96%	0.38%	0.01%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起的6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
温胜普	本基金基金经理	2010年2月8日	–	9年	温胜普先生,经济学硕士。2006年7月加入宝盈基金管理有限公司,历任金融工程部风险管理岗,现任宝盈中证100指数增强型证券投资基金基金经理。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

2015年第一季度A股市场呈现整体牛市行情,首先以创业板为主的成长股经历了深度调整后强势反弹,同样的大盘蓝筹走势也极为强劲,上证指数、沪深300、高成指和创业板指分别上涨15.87%、14.63%、19.48%和58.67%,本季度创业板指数涨幅十大势,指数和成交量也屡创历史新高。本基金在一季度实现收益41.71%,位列同类排名的前25%,为投资者取得了不错的投资收益。

本基金管理人认为,这几年都是中国经济的重要转型期,从宏观经济的增速来看,中国经济仍然在持续的下滑调整过程中,政府需要通过各种货币政策工具操作来降低实体经济利率。在过去的一个季度,本基金管理人一直以代表经济增长转型的战略性新兴产业个股作为重点投资标的,同时也按术性的配置了优质大盘蓝筹,虽然结果来看投资收益不能算顶级,但考虑到在操作上基本是按照基金管理人的思路和想法,并且较好的控制了回撤风险,仍对过去一个季度所取得的进步是比较满意的。

2015年一季度呈现了成长风格强劲反弹,且小市值股票重到表风格劲,同时,大盘蓝筹依然坚挺,上证指数创出7年新高,虽然整个季度市场表象上与基金管理人的理念基本吻合,但在实际操作中,基金管理人坚持比较严格的公司成长模式和业绩增长标准来来操作,在板块选择上坚持与过往市场不同的别的投资方同和成长主题,虽然由此也丧失了一些投资机会,也未能将提前布局的优质成长股收益最大化等,但从整体结果来看,较为理想。季度末主要持仓集中在环保、TMT、医药、军工、新能源等方向。

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41.71%,同期业绩比较基准收益率是11.43%。

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胀,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改善预期仍旧已经成为共识,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,在一季度降息已经兑现,市场普遍预期股市仍有较大上涨空间,以成长股为代表的创业板和以国企改革、转型升级为主的大盘蓝筹都存在着新时代资本市场盛宴的机会。从制度红利来看,中国政府对资本市场和国企治理的决心已刃庸置疑,沪港通、深港通、证券法修改及注册制等都是资本市场已发生或即将发生的重大影响意义的事件;同时国企治理对改革转型起到关键性作用,国有资产证券化是较好的实现途径。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。同样的,"互联网+"为主要手段的各行业互联网化趋势逐渐确立,互联网金融、互联网医疗、互联网能源以及互联网农业等在转型升级的中国带来了很多投资机遇和新的产业形态。

基金管理人认为,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。

基金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,在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聚焦产能和传统国企来支撑,变革和转型创新是中国经济重要的部分,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幅上涨之后与国际水平相比开不具有显著的优势。

因此,管理人判断2015年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。基金管理人在2015年二季度将按照上述思路来操作,在优选蓝筹股的同时,利用市场指数震荡调整的时机,布局优质成长股。

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。基金管理人将坚持价值投资的理念,结合资源优选基金重点投资技术资源、渠道资源、品牌资源的特点,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	317,804,118.22	86.82
	其中:股票	317,804,118.22	86.82
2	固定收益投资	14,097,600.00	3.85
	其中:债券	14,097,600.00	3.85
	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	6,287,479.70	1.72
7	其他资产	27,880,934.53	7.62
8	合计	366,070,132.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	11,304,851.00	3.30
C	制造业	79,737,616.00	23.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,544,298.00	1.91
E	建筑业	19,032,719.00	5.55
F	批发和零售业	2,536,887.00	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	5,457,851.00	1.59
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,127,476.00	1.79
J	金融业	165,918,488.22	48.38
K	房地产业	15,003,949.00	4.37
L	租赁和商务服务业	1,119,648.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	2,519,615.00	0.73
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	315,303,398.22	91.93

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	–	–
C	制造业	–	–
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	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	792,000.00	0.23
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	–	–
K	房地产业	1,647,000.00	0.48
L	租赁和商务服务业	61,720.00	0.02
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	2,500,720.00	0.73

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	276,295	21,617,320.80	6.30
2	601166	兴业银行	865,500	15,890,580.00	4.63
3	600030	中信证券	425,000	13,948,500.00	4.07
4	600016	民生银行	1,220,000	11,834,000.00	3.45
5	600036	招商银行	750,000	11,677,500.00	3.40
6	600837	海通证券	410,000	9,598,100.00	2.80
7	600000	浦发银行	588,100	9,286,099.00	2.71
8	601988	中国银行	1,960,100	8,585,238.00	2.50
9	601668	中国建筑	1,069,400	8,202,298.00	2.39
10	000002	万 科A	500,100	6,911,382.00	2.02

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000024	招商地产	50,000	1,647,000.00	0.48
2	600029	南方航空	100,000	792,000.00	0.23
3	603729	龙韵股份	1,000	61,720.00	0.02

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	10,000,000.00	2.92
2	央行票据	–	–
3	金融债券	4,097,600.00	1.19
	其中:政策性金融债	4,097,600.00	1.19
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	14,097,600.00	4.11

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	100,000	10,000,000.00	2.92
2	018001	国开1301	40,000	4,097,600.00	1.19

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