华商稳定增利债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:华商基金管理有限公司
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的法律责任。

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及其更新。

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	华商稳定增利债券	
基金主代码	630009	
交易代码	630009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月15日	
报告期末基金份额总额	134,917,900.70份	
投资目标	本产品以期限匹配的债券为主要配置资产,适当投资二级市场股票和新股申购,在有效控制风险的前提下,为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则,强调投资纪律,避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面,根据CPPI、TIPP等保本技术原理,开发的股票投权权重管理模型来确定二级市场股票投资占基金净资产的比例。在债券组合构建过程中,通过债券组合久期调整、收益率曲线配置、信用债品种选择、息差策略、可转换债券投资策略等策略,主动发现并利用市场失衡实现组合增值。	
业绩比较基准	三年期定期存款利率*2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种。其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
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	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
下属分级基金的交易代码	630009	630109
报告期末下属分级基金的份额总额	92,070,817.99份	42,847,082.71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)	
	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
1.本期已实现收益	8,123,766.82	3,684,623.16
2.本期利润	8,853,925.25	4,039,458.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0886	0.0867
4.期末基金资产净值	129,088,825.85	59,023,775.52
5.期末基金份额净值	1.402	1.378

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

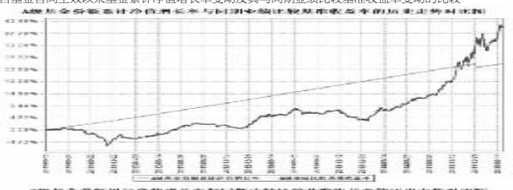
华商稳定增利债券A

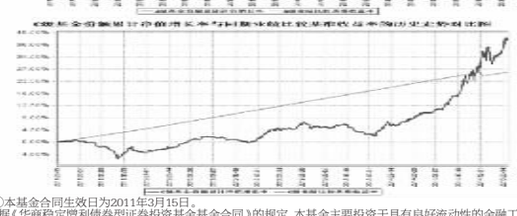
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.94%	0.74%	1.19%	0.02%	5.75%	0.72%

华商稳定增利债券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	6.82%	0.73%	1.19%	0.02%	5.63%	0.71%

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本基金合同生效日为2011年3月15日。

②根据《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票(包括创业板、中小板)、权证。本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
张永志	基金经理	2011年3月15日	-	9	男,南开大学经济学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2003年7月,在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务;2006年1月至2007年5月,在海通证券担任债券部交易员。2007年5月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商基金管理有限公司交易员,2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,2010年8月9日至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理,2015年2月17日至今担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

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》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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季度,宏观数据开局低迷引发货币政策宽松预期,长端收益率不断下行,10年期国开债最低下探至3.65%,之后降息降准利好兑现,交易盘获利了结导致债券市场出现调整,而大类资产风险偏好的提升和地方债供给的不确定性更加剧了长端品种的下跌,3月末10年期国开债收益率上行至4.25%。1季度信用债好于利率债,中短端好于长端。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,华商稳定增利债券型证券投资基金A类份额净值为1.402元,份额累计净值为1.402元,基金份额净值增长率为6.94%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.19%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.75个百分点;华商稳定增利债券型基金C类份额净值为1.378元,份额累计净值为1.378元,基金份额净值增长率为6.82%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.19%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.63个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1季度数据显示经济仍在低位运行,大宗商品下跌和需求疲软下通胀也难有起色,降准等货币政策放松仍是大概率事件,而地方债大规模供给同样需要宽松的货币环境,我们对债券市场持乐观的态度。对信用债而言,信贷放量和加权贷款利率的回落有利于改善企业的融资环境和资金成本,而政府性债务甄别结果自查安排和城投债发行政策调整或表明城投债再融资环境出现边际改善,信用债尤其是中短端品种具有配置价值。但信用债分化日趋明显,需自下而上甄选行业景气度高、现金流和偿债能力较好的品种进行投资。

对于股票市场,我们同样持乐观态度,无风险利率下行、改革红利预期和增量资金入市有利于提升市场估值,新的产业和盈利模式的重构也将带来更多的投资机会,但杠杆融资模式下市场宽幅震荡的风险在加大。

综上所述,考虑到目前的信用利差和期限利差,本基金拟在中短端和长端,信用和利率品种间均衡配置,维持中等久期和中性杠杆水平。积极参与股票和转债的投资机会,挖掘符合经济转型的方向,并且能够保持较稳定业绩增长的行业和上市公司,以获得超额收益。在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。

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,本基金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	31,154,906.90	9.80
	其中:股票	31,154,906.90	9.80
2	固定收益投资	253,429,373.20	79.70
	其中:债券	253,429,373.20	79.70
	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	20,279,906.70	6.38
7	其他资产	13,097,674.83	4.12
8	合计	317,961,861.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	17,658,864.90	9.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	616,000.00	0.33
E	建筑业	27,650.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
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	2,336,450.00	1.24
J	金融业	90,600.00	0.05
K	房地产业	6,168,492.00	3.28
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	2,796,450.00	1.49
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	1,460,400.00	0.78
S	综合	-	-
	合计	31,154,906.90	16.56

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	600155	宝硕股份	188,500	3,310,060.00	1.76
2	000150	宜华健康	73,800	3,087,792.00	1.64
3	000797	中国武夷	163,000	3,080,700.00	1.64
4	000888	峨眉山A	103,000	2,796,450.00	1.49
5	002564	天沃科技	190,300	2,551,923.00	1.36
6	600597	光明乳业	119,200	2,364,928.00	1.26
7	002410	广联达	56,300	2,336,450.00	1.24
8	600499	科达洁能	100,000	2,267,000.00	1.21
9	600315	上海家化	53,000	2,254,090.00	1.20
10	300202	聚龙股份	50,000	1,946,000.00	1.03

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	58,303,888.00	30.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	148,518,278.10	78.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	24,974,500.00	13.28
7	可转债	21,632,707.10	11.50
8	其他	-	-
9	合计	253,429,373.20	134.72

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	019429	14国债29	300,000	30,462,000.00	16.19
2	140021	14国债21	200,000	20,774,000.00	11.04
3	124207	13巴城投	150,900	15,265,044.00	8.11
4	122329	14伊泰01	129,530	13,756,086.00	7.31
5	122123	11中化01	101,070	10,108,010.70	5.37

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投资。
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国债期货交易情况说明
5.9.1 本期国债期货投资政策
根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末投资国债期货。
5.9.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 中国武夷于 2014 年11月14日收到福建省证监局下达的《关于对中国武夷实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书〔 2014〕7 号,以下简称《决定》),就公司信息披露、公司治理及其他等三方面问题提出整改要求,公司已于2014年12月12日发布针对上述三个问题的整改报告。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,469.91
2	应收证券清算款	6,046,247.08
3	应收股利	-
4	应收利息	3,740,404.78
5	应收申购款	3,266,553.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,097,674.83

5.10.4 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	110028	冠城转债	7,206,990.30	3.83
2	110012	海运转债	3,114,200.00	1.66
3	128005	齐翔转债	2,240,850.00	1.19

5.10.5 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	600155	宝硕股份	3,310,060.00	1.76	重大事项
2	600597	光明乳业	2,364,928.00	1.26	临时停牌

5.10.6 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

项目	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
报告期期初基金份额总额	100,705,357.79	46,726,941.81
报告期期间基金总申购份额	23,137,009.54	27,255,167.46
减:报告期期间基金总赎回份额	31,771,549.34	31,135,026.56
报告期期末基金份额总额	92,070,817.99	42,847,082.71

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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
本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。
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没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会批准华商稳定增利债券型证券投资基金设立的文件;
2.《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》;
3.《华商稳定增利债券型证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5.报告期内华商稳定增利债券型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
8.3 查阅方式
基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2015年4月21日

华商稳健双利债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:华商基金管理有限公司
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的法律责任。

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及其更新。

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	华商稳健双利债券	
基金主代码	630007	
交易代码	630007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年8月9日	
报告期末基金份额总额	783,644,172.54份	
投资目标	本产品试图通过主要投资于债券品种,适当投资二级市场股票和新股申购,力争较平稳的为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金首先通过自上而下的策略分析,确定基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购、二级市场股票投资之间的大类配置;然后通过自下而上的研究发掘市场失衡中的个券、个股机会,经过风险收益配比分析,加入投资组合,在控制风险的前提下争取获得超越业绩比较基准的超额收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
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	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
下属分级基金的交易代码	630007	630107
报告期末下属分级基金的份额总额	534,911,828.18份	248,732,344.36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)	
	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
1.本期已实现收益	30,828,799.63	16,433,790.33
2.本期利润	38,251,398.72	16,885,795.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0966	0.0819
4.期末基金资产净值	799,172,282.90	366,337,585.08
5.期末基金份额净值	1.494	1.473

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

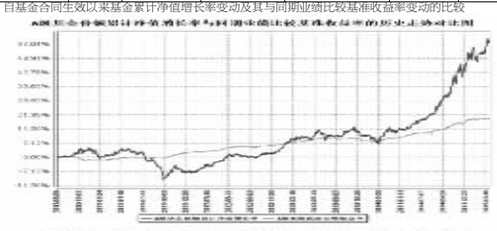
华商稳健双利债券A

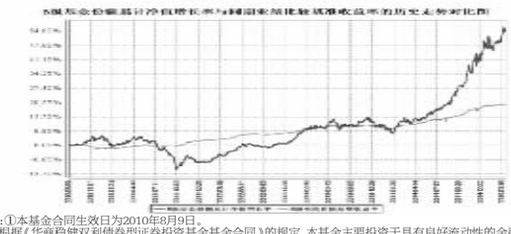
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.94%	0.78%	0.62%	0.10%	6.32%	0.68%

华商稳健双利债券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	6.82%	0.78%	0.62%	0.10%	6.20%	0.68%

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本基金合同生效日为2010年8月9日。

②根据《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
张永志	基金经理	2010年8月9日	-	9	男,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1999年9月至2003年7月,在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务;2006年1月至2007年5月,在海通证券担任债券部交易员;2007年5月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商基金管理有限公司交易员,2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,2011年3月15日起担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理,2015年2月17日起担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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年一季度市场风格整体强围好,在国民资产再配置的大趋势下,符合转型方向的板块走势优异,尤其是与互联网相关的产业方向更是涨幅巨大,而蓝筹价值类板块和军工板块走势相对温和。本基金的配置主要集中在军工为代表的转型方向上,表现中规中矩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.285元,份额累计净值为1.285元。本季度基金份额净值增长率为28.76%。同期基金业绩比较基准的收益率为1.43%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率17.33个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

就宏观经济来说还是持续低迷,通缩压力持续存在,传统意义上的投资、消费和出口三驾马车都表现平平,"实体经济差、虚拟市场钱多"的局面仍然存在,在此大背景下,股市仍然将作为经济转型和复苏的引擎,市场总体上不会差。

但在经历了一季度市场较大幅度地上涨以后,尤其是部分板块涨幅巨大,一定程度上透支了未来的预期,因此二季度市场可能会经历比较长时间的震荡和调整,需要注意风险。

就投资方向来说,全球智能网络化的方向已经明确,中国的崛起也是大势所趋,中国老百姓的精神需求越来越大,这在不同层面上决定了未来产业发展和资源配置的大方向,未来的新蓝筹必然从这些领域中不断产生。

今年以来国企改革整体上慢于预期,但这仍然是未来经济转型成功的关键战场,其中军工行业整体性从非市场化向市场化转向的过程将爆发出巨大的弹性,这也将是本基金重点配置的方向,此外、基于全球智能化发展的人工智能、半导体等产业也将持续向好,与人的健康相关的生物医药以及传统中医药也可能成为今年的热点。

围绕这些方向,本基金将精选优质个股进行基本配置,以期能为投资者获取较好的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期,本基金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	223,259,898.07	13.15
	其中:股票	223,259,898.07	13.15
2	固定收益投资	1,310,179,537.62	77.17
	其中:债券	1,310,179,537.62	77.17
	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	60,664,761.02	3.57
7	其他资产	103,664,713.84	6.11
8	合计	1,697,768,910.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	17,979,600.00	1.54
C	制造业	105,636,221.56	9.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,240,000.00	0.79
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,170,000.00	0.87
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	13,010,042.50	1.12
J	金融业	11,849,250.00	1.02
K	房地产业	40,808,465.12	3.50
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	14,566,318.89	1.25
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	223,259,898.07	19.16

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	000797	中国武夷	916,962	17,330,581.80	1.49
2	600593	大连圣亚	565,901	14,566,291.74	1.25
3	002410	广联达	313,495	13,010,042.50	1.12
4	300142	沃森生物	249,916	12,648,248.76	1.09
5	000718	苏宁环球	1,399,978	12,515,803.32	1.07
6	002313	日海通讯	700,000	11,977,000.00	1.03
7	000409	山东地矿	780,000	11,910,600.00	1.02
8	601318	中国平安	150,000	11,736,000.00	1.01
9	000150	宜华健康	262,000	10,962,080.00	0.94
10	000807	云铝股份	1,170,000	10,541,700.00	0.90

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	430,497,202.00	36.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	484,879,146.73	41.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	95,088,500.00	8.16
7	可转债	299,714,688.89	25.72
8	其他	-	-
9	合计	1,310,179,537.62	112.41

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	140021	14附息国债21	2,200,000	228,514,000.00	19.61
2	019429	14国债29	800,000	81,232,000.00	6.97
3	110028	冠城转债	478,210	77,570,444.10	6.66
4	113501	洛钼转债	427,830	74,917,311.30	6.43
5	140012	14附息国债12	500,000	51,080,000.00	4.38

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投资。
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国债期货交易情况说明
5.9.1 本期国债期货投资政策
根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末投资国债期货。
5.9.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 中国武夷于 2014 年11月14日收到福建省证监局下达的《关于对中国武夷实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书〔 2014〕7 号,以下简称《决定》),就公司信息披露、公司治理及其他等三方面问题提出整改要求,公司已于2014年12月12日发布针对上述三个问题的整改报告。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的