华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金

【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:华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏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	华商大盘量化精选混合
基金主代码	630015
交易代码	630015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月9日
报告期末基金份额总额	1,761,052,971.01份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础,并与基本面研究紧密结合,充分发挥各自在投资决策过程中的优势,努力把握市场长中短各期投资机会,在严格控制风险的前提下,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金坚持"自上而下"的系统风险模型判定策略和"自下而上"的股票投资策略相结合的原则,并辅以定性分析。首先基于系统风险模型来判定中短期市场风险,以此来控制投资组合仓位和采用股指期货择时对冲策略;结合量化股票分析系统来选择股票,并辅以基本面研究分析个股做二次确认;对于模型所选出的并得到基本面研究支持的股票,再对其进行技术形态和统计指标分析来做个股择时;最后对满足条件的股票进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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	314,635,900.10
2.本期利润	885,541,075.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.4591
4.期末基金资产净值	3,882,185,323.65
5.期末基金份额净值	2.204

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	29.57%	1.30%	8.83%	1.00%	20.74%	0.30%

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2013年4月9日。

②根据《华商大盘量化精选灵活配置混合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,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。本基金的投资组合比例为:股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)投资比例为基金资产的0-95%,其中流动性较好的沪深300指数成份股的投资比例不低于股票资产的80%。债券、权证、现金、货币市场工具、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-100%,其中权证占基金资产净值的0%-3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。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		
费鹏	基金经理、量化投资部副总经理	2013年4月9日	-	9	男,房地产金融学博士,具有基金从业资格。2003年11月至2004年8月,就职于中国国际金融有限公司,任研究部经理;2007年5月至2009年3月,就职于美国Wood Asset Management, Inc.,任资本市场策略部分析师;2009年5月至2011年7月,就职于中国对外经济贸易信托有限公司,任证券投资部总经理;2011年8月,加入华商基金管理有限公司,2011年9月起至2013年8月5日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,2014年6月5日起至今担任华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年6月10日起至今担任华商中证500指数分级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

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

华商大盘量化基金经历了2014年未规模的快速增长后,2015年第一季度规模变动较大,在一定程度上影响了基金的正常操作,同时市场风格较2014年末发生了很大的切换,去年涨幅较大的大盘蓝筹股在一季度涨幅靠后,而调整较大的创业板和中小板个股却出现了加速上涨的行情。

本基金依然坚持了以风险控制为核心,在降低净值回撤的前提下获得稳健的净值上涨为目标的投资理念,均衡配置板块和风格,灵活使用股指期货进行基金仓位调节,尽管收益未能超越以创业板为核心配置的基金,但是也取得了较为稳健的收益,超越了业绩基准。

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2.204元,份额累计净值为2.304元。本季度基金份额净值增长率为29.57%。同期基金业绩比较基准的收益率为8.83%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率20.74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

2015年宏观经济依然承压。房地产投资减速,需要基建投资进行对冲,而后者面临财政赤字红线、地方债如何处理、地方政府如何考核的约束。与经济的低速相随,CPI不是压力,年度通胀率较低。从货币政策角度来看,全面降准不可期,定向宽松或者适时的短期流动性对冲操作存在空间。欧、日的宽松政策推动美元指数大幅上涨,对人民币造成贬值压力以及资金外流风险。

证券市场来看,指数大概率维持宽幅震荡,而各个板块将出现轮动行情。一方面,前期涨幅较低的板块存在一轮估值修复的行情,而前期大涨的板块需要一段时间等待盈利预期实现来消化过快上涨的估值,于是场内存量资金将在各板块之间进行腾挪。鉴于此类市场判断,大盘量化在二季度将继续采用板块轮动的投资策略,当下主要布局的板块分别为医药、化工、农林牧渔、煤炭、有色金属等。需要注意的是,由于目前场内融资额大增,这类杠杆工具将加大市场单日的波动性。同时排队IPO企业的继续上市、新三板企业的转板也会带来场内临时的资金紧张,将放大市场单日的涨跌幅波动。因此,作为量化基金,将尽量采用股指期货工具对冲此类下行风险,以维持基金净值的稳步上涨。

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	3,252,406,272.07	82.33
	其中:股票	3,252,406,272.07	82.33
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	321,995,994.28	8.15
7	其他资产	376,158,550.33	9.52
8	合计	3,950,560,816.68	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	228,753,427.42	5.89
B	采矿业	102,783,864.12	2.65
C	制造业	2,105,411,079.30	54.23
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	168,090,225.68	4.33
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	87,661,198.02	2.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	118,598,410.28	3.05
L	租赁和商务服务业	93,797,505.75	2.42
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	137,802,819.00	3.55
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	138,603,027.78	3.57
S	综合	70,904,714.72	1.83
	合计	3,252,406,272.07	83.78

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	600316	洪都航空	4,687,714	159,335,398.86	4.10
2	600062	华润双鹤	4,822,121	149,533,972.21	3.85
3	600367	红星发展	9,740,423	147,567,408.45	3.80
4	000665	湖北广电	7,557,417	138,603,027.78	3.57
5	600706	曲江文旅	7,077,700	137,802,819.00	3.55
6	600359	新农开发	9,773,148	126,953,192.52	3.27
7	600596	新安股份	9,891,199	124,925,843.37	3.22
8	600380	健康元	8,519,091	120,119,183.10	3.09
9	600251	冠农股份	4,698,175	119,756,480.75	3.08
10	600649	城投控股	9,657,851	118,598,410.28	3.05

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末持有的股指期货交易情况

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1504	IF1504	-60	-72,961,200.00	-4,138,440.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计(元)				-4,138,440.00	
股指期货投资期收益(元)				-1,638,632.73	
股指期货投资期公允价值变动(元)				1,136,192.73	

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示,单位为手。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,在风险可控的前提下,根据量化风险模型统计分析,参与股指期货的投资,以管理股票组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大,符合本基金的投资政策和投资目标。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

代码	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,461,472.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	66,621.37
5	应收申购款	363,630,455.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	376,158,550.33

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	600062	华润双鹤	149,533,972.21	3.85	重大事项停牌
2	600649	城投控股	118,598,410.28	3.05	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	2,383,831,089.78
报告期期间基金总申购份额	1,161,715,920.62
减:报告期期间基金总赎回份额	1,784,494,039.39
报告期期末基金份额总额	1,761,052,971.01

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大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《华商大盘量化精选灵活配置混合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、报告期内华商大盘量化精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:北京市东城区建国门大街22号

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。

客户服务中心电话: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

华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	华商红利优选混合
基金主代码	000279
交易代码	000279
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月17日
报告期末基金份额总额	95,405,361.17份
投资目标	本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金坚持"自上而下"为主、"自下而上"为辅的投资视角,重点投资于基本面健康的、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的快速及长期稳定增长的上市公司。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	36,332,998.71
2.本期利润	12,023,500.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0881
4.期末基金资产净值	113,503,710.03
5.期末基金份额净值	1.190

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。

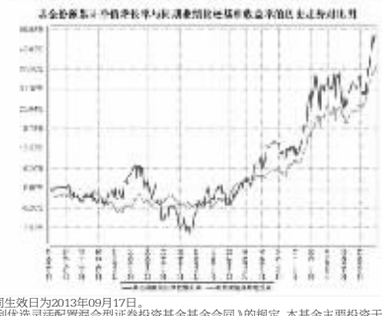
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.86%	1.61%	12.00%	0.96%	-1.14%	0.65%

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2013年09月17日。

②根据《华商红利优选灵活配置混合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,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的90%-80%,权证占基金资产净值的0%-3%,债券、现金、货币市场工具和资产支持证券占基金资产的20%-70%,并保持现金和到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金投资于基本面健康的、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的快速及长期稳定增长的上市公司配置比例不低于权益类资产的80%。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		
申艳丽	基金经理	2013年9月17日	-	17	女,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1998年5月至2003年8月在博时基金管理有限公司任研究员;2003年8月至2005年3月在泰康人寿保险公司任投资经理;2005年4月至2006年5月在中安盛投资咨询公司任战略部经理;2006年5月加入华商基金管理有限公司。2010年8月26日至2013年12月30日担任华商领先企业混合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

2015年一季度市场风格整体氛围好,在居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

截止2015年3月31日,本基金份额净值为2.260元,累计份额净值为2.260元。本季度基金份额净值增长率为30.18%,同期基金业绩比较基准的收益率为8.29%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率21.89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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	84,974,016.42	70.48
	其中:股票	84,974,016.42	70.48
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	20,600,000.00	17.09
	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	13,205,468.19	10.95
7	其他资产	1,793,788.79	1.49
8	合计	120,573,273.40	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	9,906,240.00	8.73
B	采矿业	4,581,000.00	4.04
C	制造业	58,643,474.70	51.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	319.20	0.00
E	建筑业	-	-
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	7,658,982.52	6.75
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,184,000.00	3.69
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	-	-
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	84,974,016.42	74.86

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	000423	东阿阿胶	150,000	6,256,500.00	5.51
2	002422	科伦药业	136,400	5,430,084.00	4.78
3	002382	蓝帆医疗	209,958	5,177,564.28	4.56
4	600103	青山纸业	1,082,832	5,143,452.00	4.53
5	002041	登海种业	120,000	4,994,400.00	4.40
6	000999	华润三九	186,300	4,977,936.00	4.39
7	600983	惠而浦	350,000	4,945,500.00	4.36
8	600371	万向德农	324,000	4,911,840.00	4.33
9	600839	四川长虹	800,000	4,816,000.00	4.24
10	600332	白云山	140,000	4,783,800.00	4.21

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末持有的股指期货交易情况

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1504	IF1504	-60	-72,961,200.00	-4,138,440.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计(元)				-4,138,440.00	
股指期货投资期收益(元)				-1,638,632.73	
股指期货投资期公允价值变动(元)				1,136,192.73	

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示,单位为手。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,在风险可控的前提下,根据量化风险模型统计分析,参与股指期货的投资,以管理股票组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大,符合本基金的投资政策和投资目标。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2014年4月14日,科伦药业收到中国证券监督管理委员会四川监管局(以下简称"四川监管局")下发的《关于对四川科伦药业股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2014]4号),指出公司董事长兼实际控制人刘革新对成都久易贸易有限公司(以下简称"久易贸易")的重大业务活动可以实施控制,久易贸易与公司存在关联关系。公司未按规定披露与久易贸易及其子公司之间的关联关系和关联交易,对公司提出相应的整改要求。

2014年6月3日,科伦药业收到中国证监会《行政处罚决定书》([2014]49号),指出公司:1、披露其与君健塑胶原股东惠丰投资没有关联交易的信息不真实,2、《2010年年度报告》和《2011年年度报告》未披露与君健塑胶的关联关系和关联交易。中国证监会对科伦药业信息披露违法行为进行了立案调查、审理,并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人依法享有的权利。

2014年7月4日,科伦药业收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《调查通知书》(成稽调查通字147014号),公司正在接受相关部门对公司与成都久易贸易有限公司及其子公司之间的交易涉及的信息披露等相关事项进行调查。

2015年1月28日,科伦药业收到中国证监会四川监管局《行政处罚事先告知书》([2015]1号),指出公司存在违法事实:1.公司与成都久易贸易有限公司存在关联关系,但未按照规定依法及时履行临时报告义务;2.在相关年度报告中披露相关关联交易的情况。科伦药业未依法履行披露相关关联交易的情况,信息披露存在重大遗漏。并对公司做出处罚,以及提出相应的整改要求。

2015年2月16日,科伦药业收到中国银行间市场交易商协会(以下简称"银行间协会")《非金融企业债务融资工具市场自律处分意见书》【【2015】2号),经查科伦药业在债务融资工具"11科伦MTN1"、"12科伦MTN1"注册发行阶段及存续期间存在以下违反银行间市场相关自律规则指引的行为:一是科伦药业未在债务融资工具"11科伦MTN1"募集说明书中披露与崇州君健塑胶有限责任公司(以下简称"君健塑胶")的关联关系,相关交易未作为关联交易披露;未在债务融资工具"11科伦MTN1"、"12科伦MTN1"募集说明书中披露与成都久易贸易有限公司(以下简称"久易贸易")及久易贸易子公司伊犁伊北煤炭有限公司(以下简称"伊北煤炭")、伊犁恒辉淀粉有限公司(以下简称"恒辉淀粉")的关联关系,相关交易未作为关联交易披露。二是科伦药业未在2010年年报和2011年年报中披露与君健塑胶的关联关系,相关交易未作为关联交易披露,未在2011年年报、2012年年报中披露与久易公司、伊北煤炭、恒辉淀粉的关系,相关交易为作为关联交易披露。并对公司做出处罚,以及提出相应的整改要求。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	93,450.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,833.43
5	应收申购款	1,693,504.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他