鹏华安盈宝货币市场基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
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责任。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月16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27日(基金合同生效日)起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华安盈宝货币
场内简称	-
基金主代码	000905
交易代码	000905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月27日
报告期末基金份额总额	1,374,136,792.86份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合宏观经济运行状况,货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策,分析资本市场资金供给状况的变动趋势,预测市场利率水平变动趋势。在此基础上,综合考虑各类投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。 1.久期策略 结合宏观经济运行态势及利率预测分析,本基金将动态确定并调整基金组合平均剩余期限。预测利率将进入下降通道时,适当延长投资品种的平均期限;预测市场利率将进入上升通道时,适当缩短投资品种的平均期限。 2.类属配置策略 在保证流动性的前提下,根据各类货币市场工具的市场规模、信用等级、流动性、市场供求、票息及付息频率等确定不同类别资产的具体配置比例。 3.套利策略 本基金根据对货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异的充分研究和论证,适当进行跨市场或跨品种套利操作,力争提高资产收益率,具体策略包括跨市场套利和跨期限套利等。 4.现金管理策略 本基金作为现金管理工具,具有较高的流动性要求,本基金将根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测,通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配,动态调整并有效分配基金的现金流,在保持充分流动性的基础上争取较高收益。 5.资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理,并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略,严格遵守法律法规和基金合同的约定,在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。
业绩比较基准	活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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27日(基金合同生效日)-2015年3月31日)
1. 本期已实现收益	12,284,805.13
2. 本期利润	12,284,805.13
3. 期末基金资产净值	1,374,136,792.86

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;

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(例如,开放式基金的基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

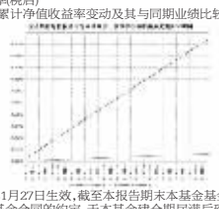
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.05%	0.00%	0.06%	0.00%	0.99%	0.00%

注:业绩比较基准=活期存款利率(税后)

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金基金合同于2015年1月27日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资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		
叶朝明	本基金基金经理	2015年1月27日	-	7	叶朝明先生,国籍中国,南开大学经济学学士,7年金融证券从业经验。曾任职于招商银行总行,从事本外币资金管理相关工作;2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司,从事货币基金管理工作,2014年2月至今担任鹏华增值宝货币市场基金基金经理,2015年1月起至今兼任鹏华安盈宝货币市场基金基金经理。叶朝明先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动,本基金为本期内新成立基金。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和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

报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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年一季度国内经济表现仍较为低迷,社会整体通胀水平保持低位。虽然央行货币政策整体保持宽松,但是银行间资金面总体偏紧,7天回购利率均值为4.36%,显著高于2014年四季度3.60%的均值水平。究其原因,一是年初以来信贷投放力度加大,信贷增速持续回升,资金需求不断增强;二是春节因素导致现金需求季节性增加;三是外汇占款增长状况较差,其中1月份外汇占款大幅负增长,2月份仍然增长有限;四是新股发行规模扩大加剧资金面波动。一季度债券市场出现大幅震荡走势,整体收益率先降后升,其中1年期国开债收益率较去年年末上涨2bp左右,1年期AA短融收益率则下降24bp左右。受资金面持续偏紧影响,同业存款利率始终保持较高水平。

本基金自成立以来以银行存款为主要配置资产,组合剩余期限保持略低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

自2015年1月成立以来本基金的净值增长率为1.0537%,同期业绩基准增长率为0.0614%。

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,从海外市场来看,美国有望在二季度维持当前的增长态势,欧元区和日本经济虽然存在结构性问题,但在宽松货币政策刺激下经济增速已有所改观,预计二季度欧、日经济将维持低速增长。国内方面,当前经济内生增长动力仍然较弱,政府稳增长政策可能将不断加码,一方面财政政策存在进一步发力的空间,将对经济起到较强的托底作用,另一方面货币政策传导效率的提升将有助于资金逐步流入实体经济以加强对经济的支撑。预计二季度国内经济持续回落的态势可能告一段落,经济增速有望阶段性企稳。市场资金面方面,预计央行仍会维持宽松的货币政策,但稳增长政策的加码可能带来整体资金需求的扩张,4.5月税款集中清缴、新股发行节奏加快以及半年末时点等因素也可能对资金面形成阶段性扰动,从而加大货币市场利率的波动幅度。

基于以上分析,本组合2015年二季度将加强组合的风险管理工作,合理安排组合的现金流分布以满足日常流动性需求,同时根据市场情况逐渐加大债券资产的投资比例,利用资金波动中的资产配置机会,提高组合的收益水平。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	69,936,014.19	5.05
	其中:债券	69,936,014.19	5.05
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,300,679,347.22	93.83
4	其他资产	15,534,744.81	1.12
5	合计	1,386,150,106.22	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.13	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	11,087,874.46	0.81
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	5
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	5
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	1

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过120天。本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天"。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	94.65	0.81
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	5.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.74	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	摊余成本(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	69,936,014.19	5.09
	其中:政策性金融债	69,936,014.19	5.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	69,936,014.19	5.09
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100406	10农发06	500,000	49,925,670.49	3.63
2	140436	14农发36	100,000	10,007,789.45	0.73
3	140437	14农发37	100,000	10,002,554.25	0.73

注:上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0001%
报告期内偏离度的最低值	-0.0018%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0008%

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十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

(1)基金持有的银行存款以本金列示,按银行实际协议利率逐日计提利息;

(2)基金持有的回购协议(封闭式回购)以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;

(3)基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入;

(4)基金持有的买断式回购认协议成本列示,所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时,若双方都能履约,则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约,则继续持有现金资产,实际持有的相关资产按其性质进行估值;

(5)基金持有的资产支持证券视同债券,购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	14,177,637.69
4	应收申购款	1,357,107.12
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	15,534,744.81

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、本基金的投资决策流程主要包括:久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定,基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整;期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定,由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

2、由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字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

基金合同生效日(2015年1月27日)基金份额总额	1,000,291,140.63
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	595,051,853.15
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	221,206,200.92
报告期期末基金份额总额	1,374,136,792.86

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华安盈宝货币市场基金基金合同》;

(二)《鹏华安盈宝货币市场基金托管协议》;

(三)《鹏华安盈宝货币市场基金2015年第1季度报告》(原文)。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司

广东省深圳市罗湖区深南东路5047号中国平安银行股份有限公司

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2015年4月21日

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
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	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	461,918,367.20份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。 1.大类资产配置:采取"自上而下"的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。 2.股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业、有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业,以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。 3.固定收益投资策略:本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略、资产支持证券策略等。 4.权证等其他金融工具投资策略:本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中证综合债券指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
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	74,477,699.56
2.本期利润	221,050,730.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.3840
4.期末基金资产净值	654,395,558.50
5.期末基金份额净值	1.4167

注:1.以上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(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

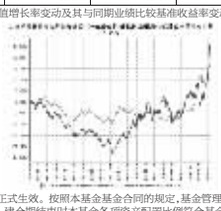
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	41.29%	1.80%	8.61%	1.01%	32.68%	0.79%

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:本基金基金合同于2010年12月3日正式生效。按照本基金基金合同的规定,基金管理人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。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
司巍	基金经理	2015年1月22日	-	5	浙江大学电子信息工程硕士。曾任华西证券有限责任公司自营部投资经理助理,东源嘉盈资产管理有限公司研究员。2012年9月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2015年1月起任本基金基金经理。
卞亚军	基金投资部总监、基金经理	2012年11月2日	2015年1月23日	11	中国社会科学院研究生院金融学硕士。曾任红塔证券股份有限公司资产管理部研究员、投资经理助理,华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职。2012年6月加入本公司,2012年11月至2015年1月期间任本基金基金经理,2013年6月至2015年1月期间任摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2014年5月至2015年1月期间任摩根士丹利华鑫进取优选股票型证券投资基金基金经理。

注:1、基金经理的任职、离任日期均为根据本公司决定确定的聘任、解聘日期;

2、基金经理任职、离任已按规定在中国证券投资基金业协会办理完毕基金经理注册、注销;

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在认真控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,没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

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》及内部相关制度和流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期,基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异,连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次,为量化投资基金之间因执行投资策略而发生的反向交易,基金管理人未发现其他异常交易行为。

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

A、大类资产配置:

①股票资产配置——报告期内,本基金始终贯彻"坚持成长、参与轮动"的投资策略。目前基金仓位处于较高水平。

②债券资产配置——报告期内,本基金未配置债券资产。

B、二级资产配置:

股票资产配置——报告期,本基金坚持"自下而上"精选个股的策略。重点持有估值合理、未来有一定发展空间的成长股。主要集中在高端制造业、商业零售、化工和纺织服装等行业。

C、报告期股票操作回顾:

2015年第一季度,市场延续了2014年四季度的行情,指数继续大幅上涨。但与去年有所区别的是,去年四季度是大盘股领涨,小盘股基本处于震荡盘整,而在今年一季度,市场则演变为小盘股领涨,大盘股处于跟涨地位。在经历了本轮行情之后,中小板指数和创业板指数的动态市盈率分别达到60.1倍和91.9倍,估值已经出现一定泡沫,而沪指的动态市盈率则为16.1倍,尚处于合理估值区间。

本基金一直秉承成长性与安全性并重的选股理念,致力于挖掘市场认识不充分或者被投资者低估的品种。对于目前盛行的高估值科技股和题材股,参与较少。由于本基金重仓个股的价值逐渐被市场所认可,股价也有较大幅度上涨,因此今年一季度业绩表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年3月31日,本基金份额净值为2.012元,份额累计净值为2.012元,报告期内基金份额净值增长率为44.23%,同期业绩比较基准收益率为11.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面,4月1日,中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2015年3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%,高于2月份的49.9%和市场预期的49.7%。汇丰PMI指数为49.6%,超过之前的49.2%和普遍预期的49.3%。官方的PMI指数虽然略有回升,但是主要原因在于生产指数的回升,而内外需依旧疲软。中小企业居多的汇丰PMI依旧在荣枯线以下,显示经济增长依旧萎靡。3月末,政府推出的房地产贷款新政,或有利于改善现住房需求的增加,并在一定程度上改变房地产投资持续下滑的状况,利于房地产企业的现金流回收。总体而言,经济依旧处于寻底过程中,但有逐渐改善的可能。

证券市场方面,从2012年底开始,场外资金持续不断地进入股市。从2014年开始,A股开户数与证券保证金数额持续增长,2015年3月份新增A股开户数已达368万户,证券保证金金额达到1.58万亿。融资融券业务方面,两融余额持续快速增长,2014年末两融余额为1.1万亿,较年初翻两倍,2015年3月末达到1.49万亿,较2014年年底再增加45%。目前市场上普通散户的入市热情空前高涨。在经济面企稳和改革预期的刺激下,预计这类资金驱动型的行情可能还将持续一段时间。

配置方面,我们认为,当前的市场,不少股票已经偏离了其合理的估值水平,股价泡沫比较严重,对于此类公司我们会加以回避。而综合评估大量公司的业务前景和估值水平之后,我们将重点配置于A股市场中具备良好投资价值的公司。具体来讲,我们的投资标的主要包括两大类:一是行业前景较好、估值较低的大消费和制造业公司,这类公司未来的成长性非常确定;二是传统行业中业务稳定、估值较低、现金丰富、转型预期强烈的企业。此外,我们也会适时配置一些低估值、高分红收益率的大盘蓝筹股。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,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	526,663,375.30	77.36
	其中:股票	526,663,375.30	77.36
2	固定收益投资	75,498,500.00	11.09
	其中:债券	75,498,500.00	11.09
	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	62,741,123.39	9.22
7	其他资产	15,855,445.28	2.33
8	合计	680,758,443.97	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	-	-
C	制造业	318,327,240.96	48.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	491.19	0.00
F	批发和零售业	57,141,559.92	8.73
G	交通运输、仓储和邮政业	10,870.47	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	151,148,458.11	23.10
J	金融业	2,648.18	0.00
K	房地产业	2,922.82	0.00
L	租赁和商务服务业	2,936.09	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	24,109.20	0.00
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	2,138.36	0.00
	合计	526,663,375.30	80.48

注:报告期末,本基金因证券市场波动、基金规模变化等原因导致股票投资比例被动超过合同规定的80%上限比例。本基金已在法律法规及基金合同规定的时间内完成上述投资比例调整事项。

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	300131	英唐智控	3,764,180	70,992,434.80	10.85
2	002349	精华制药	1,364,871	60,791,354.34	9.29
3	002055	得润电子	1,723,567	58,584,042.33	8.95
4	300028	金亚科技	1,289,969	49,444,511.77	7.56
5	300033	同花顺	369,950	44,763,950.00	6.84
6	300377	赢时胜	365,909	40,575,649.01	6.20
7	300348	长亮科技	316,195	37,598,747.45	5.75
8	600682	南京新百	1,079,795	31,724,377.10	4.85
9	002334	英威腾	1,160,000	27,840,000.00	4.25
10	002432	九安医疗	720,000	27,475,200.00	4.20

注:报告期内,因证券市场波动、基金规模变化、证券停牌等原因导致本基金持有的单只股票市值占基金净值比例被动超过法规及合同规定的10%上限比例。本基金管理人已根据法律法规和合同规定,在相关股票复牌后及时将相关投资比例调整到位。

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	75,498,500.00	11.54
8	其他	-	-
9	合计	75,498,500.00	11.54

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	550,000	75,498,500.00	11.54

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与贵金属投资。

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 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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规定,本基金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

根据本基金基金合同规定,本基金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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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除中国中期投资股份有限公司(以下简称"中国中期")外,其余的没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

中国中期于2015年3月18日公告,其于近期收到北京证监局《关于对中国中期投资股份有限公司采取责令整改措施的决定》([2015]6号)。中国中期在公告中陈述了《关于对中国中期投资股份有限公司采取责令整改措施的决定》有关内容。

本基金投资中国中期(000996)的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况,本基金管理人进行了分析和研究,认为上述事件对中国中期的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

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	606,110.00
2	应收证券清算款	8,478,121.53
3	应收股利	-
4	应收利息	34,867.03
5	应收申购款	6,736,346.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,855,445.28

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	75,498,500.00	11.54

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	300996	中国中期	13,243,377.00	2.02	重大资产重组
2	300348	长亮科技	37,598,747.45	5.75	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额