大成债券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成债券	
交易代码	090002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年6月12日	
报告期末基金份额总额	590,996,204.24份	
投资目标	在力保本金安全和保持资产流动性的基础上追求资产的长期稳定增值	
投资策略	通过整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次自上而下地进行投资管理,以实现投资目标。类属资产部分按照修正的均值-方差模型在交易所国债、交易所企业债、银行间国债、银行间金融债之间实行最优配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	无	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成债券A/B	大成债券C
下属分级基金的交易代码	090002	092002
报告期末下属分级基金的份额总额	366,063,057.73份	224,933,146.51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10月1日 - 2015年12月31日)	
	大成债券A/B	大成债券C
1. 本期已实现收益	16,679,833.46	8,566,199.80
2. 本期利润	24,413,947.72	11,715,661.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0673	0.0642
4. 期末基金资产净值	463,662,718.43	288,135,665.26
5. 期末基金份额净值	1.2666	1.2810

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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。

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

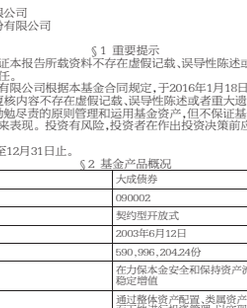
大成债券A/B

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	5.62%	0.30%	3.10%	0.11%	2.52%	0.19%

大成债券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	5.55%	0.30%	3.10%	0.11%	2.45%	0.19%

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、本基金于2006年4月24日起推出持续性收费模式,将前端收费模式定义为A类收费模式,后端收费模式定义为B类收费模式,二者对应的基金份额简称"大成债券A/B";将持续性收费模式定义为C类收费模式,对应的基金份额简称"大成债券C"。

2、本基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时,本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		
王立女士	本基金基金经理	2009年5月23日	-	13年	经济学硕士,曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2006年4月加入大成基金管理有限公司,曾任大成货币市场基金基金经理助理。2007年1月12日至2014年12月23日担任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起兼任大成债券投资基金基金经理。2012年11月20日至2014年4月4日任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年2月1日至2015年5月25日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2013年7月23日至2015年5月25日任大成景旭纯债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2014年9月3日起任大成景丰债券型证券投资基金(LOF)基金经理。现任固定收益总部总监助理,具有基金从业资格,国籍:中国

注:1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成债券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成债券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2015年4季度公司旗下主动投资组合与指数型投资组合在30笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,但不存在参与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股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易存在4笔同日反向交易;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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年四季度经济增长延续下行走势,短期呈现低位企稳迹象,主要是财政支出加快进度、专项金融债和汽车消费政策的作用。货币政策维持宽松,央行在10月23日降低存贷款基准利率25bp,降准50bp。工业部门融资需求低迷,资金面维持宽松,货币市场利率维持在2%左右的低位。

具体到市场表现方面,3季度无风险收益率曲线平坦化下行,长端下行更为明显。以国开债为例,四季度10年期国开债下行约56bp,1年期下行25bp左右。受到证监会宣布重启IPO和美国非农数据超预期使得美联储12月加息预期增强等因素的扰动,收益率在11月出现过一波明显反弹。12月中美联储加息落定后,市场利空出尽,加上金融机构风险偏好继续降低,以城商行、农商行为代表的金融机构对低风险资产的配置需求旺盛,推动了收益率的进一步下行。信用债方面,信用利差再度收窄,继续处于历史低位,以5年AA+企业债为例,与国开债的信用利差仅94bp,而三季度末为110bp。

A股市场四季度震荡上行,上证指数上涨15.93%,转债市场同股票市场高度相关,在股票市场上涨的影响下,中证转债指数涨幅超远低于股指涨幅,四季度仅上涨5.24%。目前转债可交易品种有限,四季度电气和航信长时间停牌,转债市场活跃度降低。受存量较少影响,四季度转债市场整体转股溢价率仍然较高,在权益市场波动加大,可转债风险收益比不佳的情况下,四季度的转债行情较为鸡肋。

本基金在严格控制风险的基础上,采取积极的组合策略和严格的资产选择原则进行投资运作。四季度本基金调整了组合大类资产配置,我们较为看好中长期利率债,并在操作上加长组合久期,加仓长久期利率债并有所获利。信用方面,在保持基础仓位的信用债投资比例基础上,严控信用风险,精选信用个券,重点持有中高等级信用债。权益方面,在四季度对转债类资产进行波段操作,尽可能在股票市场上涨的行情中,通过主动操作挽回了部分损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,大成债券A/B份额净值增长率为5.62%,大成债券C份额净值增长率5.55%,同期业绩比较基准增长率为3.10%,基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准的表现。

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2016年一季度,影响市场的主要因素是汇率、产能出清和风险偏好。从2015年年底的中央经济工作会议开始,高层持续强调供给侧改革和去产能,增加了2016年经济增长的不确定性,同时也提高了债券市场投资者的风险厌恶程度。年初由于贬值预期的较强和季节性换汇需求强烈,人民币汇率的压力将对货币政策形成相当的制约,美联储加息的背景下,货币政策实施的空间也有所收窄。但出于同护经济和防控系统性风险的需要,央行仍会给予市场必要的流动性支持。

综上所述,当前环境下货币政策宽松的持续性和力度加强,对债券市场形成有力支撑,股票市场的剧烈波动,使得市场风险偏好不断降低,配置需求旺盛,债券市场仍有投资机会。因此,在流动性稳定和风险偏好下降的背景下,利率债仍有较高的配置价值。信用债方面,信用利差处于历史低位,但回购成本稳定套息收益仍存。但在经济下行过程中,去产能、去杠杆和打破刚兑也将增加风险事件的暴露频次,需要坚持高等级、规避过剩行业中低等级信用债的配置策略。规避金属冶炼、水泥、煤炭等"两高一剩"的行业债券。而权益方面,经历二三季度的深幅下挫,四季度的恢复调整。权益市场趋势性机会仍不明显,转债类资产估值较高,不宜激进参与,可关注一级市场的可转债和可分离交易债的发行和投资机会。

基于以上判断,2016年1季度我们仍看好纯债市场的投资机会,本基金继续以中长期利率债和资质较好的信用债作为主要配置。权益部分则适宜小仓位波段操作,控制仓位,控制净值波动,同时保持一定灵活性,等待市场机会。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

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	权益投资	19,017,000.00	1.97
	其中:股票	19,017,000.00	1.97
2	固定收益投资	856,716,521.60	88.65
	其中:债券	856,716,521.60	88.65
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	27,609,535.35	2.86
7	其他资产	63,084,059.24	6.53
8	合计	966,427,116.19	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	-	0.00
B	采矿业	9,366,000.00	1.25
C	制造业	-	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,247,000.00	0.30
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	3,078,000.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,326,000.00	0.58
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	19,017,000.00	2.53

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	603993	洛阳钼业	2,100,000	9,366,000.00	1.25
2	601929	吉视传媒	700,000	4,326,000.00	0.58
3	600798	宁波海运	450,000	3,078,000.00	0.41
4	600023	浙能电力	300,000	2,247,000.00	0.30

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	162,539,700.00	21.62
	其中:政策性金融债	162,539,700.00	21.62
4	企业债券	610,853,971.60	81.25
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	66,330,000.00	8.82
7	可转债(可交换债)	16,992,850.00	2.26
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	856,716,521.60	113.96

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	150218	15国开18	500,000	52,510,000.00	6.98
2	101456051	14青交投MTN001	400,000	45,712,000.00	6.08
3	124491	14恒开债	300,000	34,050,000.00	4.53
4	1180053	11宝城投债	300,000	32,568,000.00	4.33
5	124702	14衡水投	300,000	32,406,000.00	4.31

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	150,546.27
2	应收证券清算款	39,980,933.55
3	应收股利	-
4	应收利息	21,544,202.44
5	应收申购款	1,408,376.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,084,059.24

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	132001	14宝钢EB	7,738,000.00	1.03
2	113008	电气转债	4,130,100.00	0.55
3	128009	歌尔转债	3,511,750.00	0.47

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况的。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大成债券A/B	大成债券C
报告期期初基金份额总额	360,693,558.88	144,811,142.31
报告期期间基金总申购份额	22,205,229.04	134,511,198.27
减:报告期期间基金总赎回份额	16,835,730.19	54,389,194.07
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	366,063,057.73	224,933,146.51

§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

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末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

1、基金管理人于2015年10月15日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经大成基金管理有限公司第六届董事会第十一次会议审议通过,杨春明先生不再担任公司副总经理职务。

2、基金管理人分别于2015年10月16日、10月30日发布了《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,经大成基金管理有限公司第六届董事会十次会议审议通过,周立新先生、温志敏先生担任公司副总经理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成债券投资基金的文件;

2、《大成债券投资基金基金合同》;

3、《大成债券投资基金托管协议》;

4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司

2016年1月20日

大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)

【2015】第四季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成中小盘(LOF)
场内简称	大成小盘
交易代码	160918
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月10日
报告期末基金份额总额	273,326,407.00份
投资目标	本基金主要通过投资于股票市场中具有较高成长性的中小盘股票,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略,以宏观经济和政策研究为基础,通过分析影响证券市场整体运行的内外部因素,进行自上而下的资产配置和组合管理,同时自下而上的精选各个行业中具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票进行投资。
业绩比较基准	中证700指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及风险水平低于股票基金,高于债券基金与货币市场基金,属于较高风险收益特征的开放式基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	120,074,957.64
2.本期利润	155,772,995.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.6335
4.期末基金资产净值	617,332,828.67
5.期末基金份额净值	2.259

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。

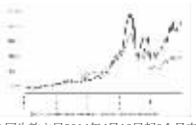
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	39.19%	2.22%	18.37%	1.61%	20.82%	0.61%

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2014年4月10日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时,本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		
魏庆国先生	本基金基金经理	2015年4月7日	-	6年	经济学硕士,2010年至2012年任职于华夏基金管理有限公司研究部研究员;2012年至2013年任职于平安大华基金研究部;2013年5月加入大成基金管理有限公司。2014年10月28日至2015年3月30日担任大成财富管理2020生命周期证券投资基金基金经理助理。2015年4月7日至2015年7月23日起担任大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2015年7月24日起任大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)基金经理。2015年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2015年7月28日起任大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。

注:1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成中小盘混合型证券投资基金(LOF)的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2015年4季度公司旗下主动投资组合与指数型投资组合在30笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,但不存在参与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股当日成交量5%的交易情形;投资组合间债券交易存在4笔同日反向交易;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

本基金四季度继续延续稳定的选股模式,重点投资以下几类股票:1)成长股:类VC阶段的成长股、经典成长股和泡沫化阶段的成长股;2)重大资产重组导致企业基本面发生彻底变化,复牌后第二波投资机会;3)强者恒强的热门股。除此之外,四季本基金尝试参与了少量"大集团小公司"的壳股票,核心逻辑是注册制尽管有望推出,但是壳公司价值依然明显。

与三季度相比,四季度本基金逐步完善了个股仓位管理的纪律,也就是资金管理系统。选股系统和资金管理系统是独立正交的两个系统,他们共同构成组合的投资纪律。个股仓位管理的核心是分层次,而分层的依据是对于个股从基本面、走势和比价等独立角度去判断它的投资机会。选股并不是买入并持有,而是不断从多角度去审视个股的变化,并通过个股仓位动态调整,实现整个组合的有纪律的进攻性。

本基金在四度的操作上不足之处是对于少数强者恒强的热门股和部分新主题参与程度不够,偏保守。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为2.259元,本报告期基金份额净值增长率为39.19%,同期业绩比较基准收益率为18.37%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于A股目前已经有近2800家上市公司,构建一个基金组合仅需要20只股票,所以本基金主要基于自下而上的选股策略。

对于未来,我们始终专注于研究一些有远大前景的产业,比如一些新技术、新消费、新服务、新材料、新制造等产业,本基金会重点关注这些产业的研究和投资上。

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	权益投资	498,071,117.30	74.58
	其中:股票	498,071,117.30	74.58
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	165,309,027.19	24.75
8	其他资产	4,468,144.75	0.67
9	合计	667,848,289.24	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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	420,732,622.42	68.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,251,240.00	1.98
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	24,636,212.00	3.99
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	15,545,106.50	2.52
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,905,936.38	4.03
J	金融业	-	0.00
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	498,071,117.30	80.68

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	300342	天银机电	1,045,763	48,105,098.00	7.79
2	300109	新开源	405,261	42,167,407.05	6.83
3	002662	京威股份	1,752,844	38,562,568.00	6.25
4	300078	思创医惠	621,308	30,319,830.40	4.91
5	600520	中发科技	916,900	25,563,172.00	4.14
6	002667	鞍重股份	341,400	25,536,720.00	4.14
7	002134	天津普林	1,362,829	25,212,336.50	4.08
8	002655	共达电声	1,010,955	24,930,150.30	4.04
9	300098	高新兴	1,186,562	24,905,936.38	4.03
10	600122	宏图高科	1,268,600	24,636,212.00	3.99

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。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

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之一中信证券,2015年1月16日因"违规为到期融资融券合约展期,受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多"被中国证券监督管理委员会处罚"暂停新开融资融券客户信用账户3个月"。2015年11月26日因"公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定"被中国证监会立案调查。本基金认为,对中信证券的处罚及调查不会对其投资价值构成实质性负面影响。

本基金投资的前十名证券之一海通证券,2015年1月16日因"违规为到期融资融券合约展期,受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多"被中国证券监督管理委员会处罚"暂停新开融资融券客户信用账户3个月"。2015年8月24日因"公司涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为"被中国证监会立案调查。2015年9月10日因"涉嫌未按规定审查、了解客户真实身份违法违规案"收到中国证监会行政处罚事先告知书(处罚字【2015】73号)。2015年11月26日因"公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定"被中国证监会立案调查。本基金认为,对海通证券的处罚及调查不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	942,126.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,109.94
5	应收申购款	3,490,908.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,468,144.75

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	600122	宏图高科	24,636,212.00	3.99	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

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	254,389,438.32
报告期期间基金总申购份额	110,541,993.39
减:报告期期间基金总赎回份额	91,605,024.71
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	273,326,407.00

§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	12,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖