东方金账簿货币市场证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月15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	东方金账簿货币
基金主代码	400005
交易代码	400005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月2日
报告期末基金份额总额	5,105,988,966.67份
投资目标	在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下,追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金以价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,把握宏观经济走向与微观经济脉搏,通过以剩余期限为核心的资产配置,充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,追求基金资产稳定的当期收益。
业绩比较基准	银行税后活期利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	东方金账簿货币A	东方金账簿货币B
下属分级基金的交易代码	400005	400006
报告期末下属分级基金的份额总额	275,458,196.41份	4,830,530,770.26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)	
	东方金账簿货币A	东方金账簿货币B
1. 本期已实现收益	2,242,382.81	34,682,247.35
2. 本期利润	2,242,382.81	34,682,247.35
3. 期末基金资产净值	275,458,196.41	4,830,530,770.26

注:①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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,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。

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

东方金账簿货币A

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	0.7383%	0.0032%	0.0882%	0.0000%	0.6501%	0.0032%

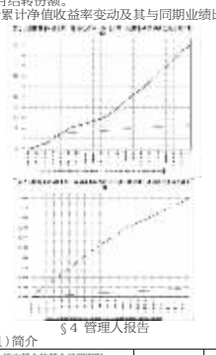
注:本基金每日分配收益,按月结转份额。

东方金账簿货币B

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	0.7993%	0.0032%	0.0882%	0.0000%	0.7111%	0.0032%

注:本基金每日分配收益,按月结转份额。

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



§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		
姚航(女士)	本基金基金经理	2013年9月25日	-	11年	中国人民大学工商管理硕士,11年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部等。2010年10月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方核本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方金元宝货币市场基金基金经理。
周薇(女士)	本基金基金经理	2014年8月28日	-	6年	北京大学金融学硕士,6年证券从业经历,曾任中国银行总行外汇期权投资经理。2012年7月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任固定收益部债券研究员、投资经理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理。现任东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施细则、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

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,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金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年四季度,宏观经济边际小幅改善但仍处低位,中采制造业景气指数连续五个月低于荣枯线。具体来看,1至11月工业企业利润总额同比下跌1.9%,单月利润总额同比增速连续六个月为负值,显示工业企业需求较为疲弱、盈利下降;11月工业增加值同比增长6.2%,房地产投资持续下行,供给侧的库存去化和产能出清仍在推进;美联储加息的靴子落地、人民币加入SDR打开资本流动空间,人民币贬值压力不减;叠加大宗商品低迷、工业通缩压力不减等因素,我国宏观经济仍不乐观、继续探底。

在经济低位徘徊、人民币贬值的压力下,2015年四季度积极的财政政策与宽松的货币政策共同配合发力。财政政策方面,财政赤字不断加大,政策性银行发行专项金融债对重点领域"定向滴灌",由中央财政进行贴息;货币政策方面,2015年四季度央行降准50BP、降息25BP,并通过中期借贷便利操作等工具释放流动性,然而资金脱实向虚形势依然严峻。

2015年四季度债券市场收益率下行幅度较大,长端十年国债下行近40BP,十年国开债下行近60BP。10月,央行再次双降,开启低利率时代;11月,证监会宣布新股上市重启、中央证券登记结算有限公司宣布对债券回购标准券折算率进行动态调整,但事件对市场冲击有限;12月市场供需矛盾较大,机构到期配置热情较高,提前建仓带动收益率快速下行。

报告期内,本基金组合较为稳定,操作上适度拉长了组合久期,并适度维持了一定的杠杆水平,获得了较好的绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年10月1日起至2015年12月31日,本基金A类净值增长率为0.7383%,业绩比较基准收益率为0.0882%,高于业绩比较基准0.6501%;本基金B类净值增长率为0.7993%,业绩比较基准收益率为0.0882%,高于业绩比较基准0.7111%。

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,受制于春节等因素,国内宏观经济仍难大幅回升、工业生产景气度仍偏低。从货币政策角度来看仍有宽松空间,人民币贬值、外汇占款流出将不得不需要数量型工具对冲,降准空间较大。从流动性角度来看,2015年的多次双降已经大幅带动资金利率下行,在央行着力建立利率走廊的背景下,预计一季度流动性仍将保持宽松状态,公开市场逆回购利率仍有下行空间,需关注股债流动性切换。从货币基金可投资资产未来的收益率走势来看,流动性宽松将快速决定短期债券、存款、存单的收益率在低位徘徊。

未来,本基金将在策略上保持中性偏长久期,使用杠杆进行套息交易,均衡配置同业存款、逆回购、金融债和短期融资券,以追求相对稳定的投资收益。同时强调组合流动性管理,精选流动性好、资质好的个券,重视持仓债券的信用风险,避免债券资产违约的情况出现。感谢基金持有人对本基金的信任和支持,我们将本着勤勉尽责的精神,秉承"诚信是基、回报为金"的原则,力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	固定收益投资	2,042,960,451.93	37.72
	其中:债券	2,042,960,451.93	37.72
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,100,003,490.00	20.31
	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	2,250,356,618.47	41.55
4	其他资产	23,114,435.73	0.43
5	合计	5,416,434,896.13	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		9.06
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	296,019,235.97	5.80
	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

本报告期内本基金不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

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	111
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

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	36.43	5.80
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	3.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	22.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	20.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	22.30	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.63	5.80

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	340,275,188.75	6.66
	其中:政策性金融债	340,275,188.75	6.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,406,750,708.74	27.53
6	中期票据	-	-
7	同业存单	296,934,554.44	5.82
8	其他	-	-
9	合计	2,042,960,451.93	40.01
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	160419	16农发19	2,000,000	200,104,910.65	3.92
2	011599733	15徐工SCP005	1,000,000	99,975,254.91	1.96
3	041558096	15中建CP001	1,000,000	99,937,019.42	1.96
4	111693446	15东莞银行CD012	1,000,000	99,212,825.98	1.94
5	150416	15农发16	900,000	90,000,217.72	1.76
6	041559018	15海淀国资CP001	500,000	50,222,082.91	0.98
7	090205	09国开05	500,000	50,170,060.38	0.98
8	011515006	15中铝业SCP005	500,000	50,049,820.01	0.98
9	011599495	15厦港务SCP002	500,000	49,998,469.02	0.98
10	011524003	15中冶SCP003	500,000	49,997,646.57	0.98

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	0.1575%
报告期内偏离度的最低值	0.0969%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1251%

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

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

本基金采用摊余成本法计价。

5.8.2 本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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。

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	23,110,035.73
4	应收申购款	4,400.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	23,114,435.73

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	东方金账簿货币A	东方金账簿货币B
报告期期初基金份额总额	347,456,922.10	5,036,599,673.46
报告期期间基金总申购份额	117,194,962.02	2,767,582,000.50
减:报告期期间基金总赎回份额	189,193,687.71	2,973,650,903.70
报告期末基金份额总额	275,458,196.41	4,830,530,770.26

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未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

一、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》

二、《东方金账簿货币市场证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2016年1月20日

东方精选混合型开放式证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月15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	东方精选混合
基金主代码	400003
交易代码	400003
前端交易代码	400003
后端交易代码	400004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年1月11日
报告期末基金份额总额	2,034,198,799.96份
投资目标	深入研究中国经济高速增长的根本动力,重点投资于高速成长的优质上市公司,努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股(包括债券),行业优化组成。
业绩比较基准	标普中国A股300成长指数×60%+中证综合债指数×40%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间,同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

注:本基金自2015年11月2日起对业绩比较基准进行更名,原业绩比较基准为"中信标普300成长指数×60%+中证综合债指数×40%",更名后的业绩比较基准"标普中国A股300成长指数×60%+中证综合债指数×40%"。详情可参阅本公司于2015年11月4日发布的《东方基金管理有限责任公司关于旗下部分基金业绩比较基准名称变更并修改基金合同的公告》等相关公告。

§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	277,261,960.84
2.本期利润	1,001,366,986.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.4769
4.期末基金资产净值	3,991,751,712.65
5.期末基金份额净值	1.9623

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。

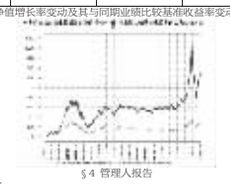
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	31.25%	2.09%	9.78%	1.04%	21.47%	1.05%

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



§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		
朱晓栋(先生)	本基金基金经理	2015年8月12日	-	6年	对外经济贸易大学经济学硕士,6年证券从业经历。2009年12月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员,东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、现任权益投资部总经理助理、投资决策委员会委员、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方金元宝货币市场基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金(于2015年7月31日更名为东方核心动力混合型证券投资基金)基金经理、东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。
邱义鹏(先生)	本基金基金经理	2015年5月4日	-	7年	清华大学材料学与工程专业硕士,7年证券从业经历。曾任赛富基金医药行业研究员助理、长城证券医药行业研究员、2010年8月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任权益投资部医药生物、建筑材料、建筑装饰、食品饮料、农林牧渔行业研究员,东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理助理,现任东方鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方惠新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方永润18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、东方主题精选混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施细则、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

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,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金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

从经济数据所显示的趋势来看,经济基本面依然处于下降的弱势之中。在2016年,中国制造业的困局有望在人民币持续贬值中得到改善。同时供给侧改革政策也将推进传统过剩产能的出清,经济基本面有望得到改善;需要警惕的是供给侧发革带来的阵痛,使得经济呈现前低后高走势的概率较大。

市场层面而言,支持2015年股市上涨的几大因素均发生了一些变化,无风险利率在央行连续降息以及汇率的制约之下,下行空间已经不大。而企业盈利的改善需要等到下半年才能看到,因此我们对一季度市场持谨慎态度。但由资产荒导致的被动配置需求支撑,市场调整充分之后将重新迎来较好的投资机会。在此情况出现之前,本基金将保持中性仓位运作,并根据市场情况择机提高仓位。对于行业配置策略而言,我们看好"破旧立新"两个方向,"立新"来自于行业景气度较高、可持续性好的新兴行业,例如新材料、新能源、文化传媒;同时,我们积极关注受益于供给侧改革的"破旧"行业,传统产业的过剩产能出清将带来行业整体盈利的改善,相关行业将迎来较好的投资机会。

本基金将立足产业发展方向、公司基本面,寻找中国经济转型中具有核心竞争力的龙头企业,以合适的价格买入优质企业,为持有人创造稳定、持续的投资回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	3,437,434,052.56	85.65
	其中:股票	3,437,434,052.56	85.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	184,476,000.00	4.60
	其中:债券	184,476,000.00	4.60
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	120,000,580.00	2.99
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	258,574,071.09	6.44
8	其他资产	13,010,436.42	0.32
9	合计	4,013,495,140.07	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	120,546,371.20	3.02
B	采矿业	19,972,064.30	0.50
C	制造业	1,824,891,229.78	45.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	172,874,952.69	4.33
F	批发和零售业	68,670,188.34	1.72
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	289,465,266.87	7.25
J	金融业	116,802,904.75	2.93
K	房地产业	41,321,990.35	1.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	201,638,000.00	5.05
N	水利、环境和公共设施管理业	11,848,000.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	246,321,505.18	6.17
R	文化、体育和娱乐业	323,081,579.10	8.09
S	综合	-	-
	合计	3,437,434,052.56	86.11

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	000681	视觉中国	8,499,910	323,081,579.10	8.09
2	300015	爱尔眼科	7,799,921	246,321,505.18	6.17
3	300012	华测检测	8,200,000	201,638,000.00	5.05
4	300285	国瓷材料	4,000,000	182,000,000.00	4.56
5	002260	德奥通航	3,199,976	144,639,005.60	3.62
6	002375	亚厦股份	7,499,997	118,274,952.69	2.96
7	300182	捷成股份	4,900,000	117,600,000.00	2.95
8	002665	首航节能	3,599,828	109,794,754.00	2.75
9	300304	云意电气	3,419,943	101,230,312.80	2.54
10	600579	天华院	6,000,000	100,020,000.00	2.51

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	184,476,000.00	4.62
	其中:政策性金融债	184,476,000.00	4.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	184,476,000.00	4.62

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	120309	12进出09	1,000,000	101,580,000.00	2.54
2	130231	13国开31	200,000	21,218,000.00	0.53
3	130230	13国开30	200,000	21,032,000.00	0.53
4	130312	13进出12	200,000	20,624,000.00	0.52
5	110221	11国开21	200,000	20,022,000.00	0.50

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

本基金本报告期末持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金所持有的德奥通航(002260)全资子公司南通德奥斯太尔航空发动机有限公司于2014年12月1日与南通中奥苏通生态园产业发展有限公司签署了《通用航空发动机技术平台-转子发动机开发委托合同》,金额6,500万元人民币,其中,合同一期项目已于2014年12月23日完成,公司确认收入4,000万元,增加公司2014年度净利润2,810万元,占公司2013年度经审计净利润的140.04%。对于公司全资子公司签署前述委托合同的事项,公司未及时履行信息披露义务,直至2015年1月14日才对外披露。2015年6月15日深圳证券交易所针对公司未及时披露公司重大事项进行公开批评。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究,形成有关的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据。

(2)投资决策委员会定期召开会议,讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

(3)基金经理根据投资决策委员会的决议,参考上述报告,并结合自身的分析判断,形成基金投资计划,主要包括行业配置和投资组合管理。

(4)运营部依据基金经理的指令,制定交易策略,统一进行具体品种的交易;基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

(5)投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施,监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资德奥通航主要基于以下原因:从基本面上看,2013年8月公司提出通用航空业务未来5年的发展战略规划,此后公司通过国内和国际的连续收购及合作展开通航业务布局。国内方面,2013年10月收购东营德奥直升机公司,2014年1月与江苏南通苏通科技产业园合作组织实施通用航空产业项目。国际方面,成立伊立浦国际控股作为通航业务国际运作平台,2014年5月收购瑞士MESA85.6%的股权和德国SkyTRAC/SkyRIDER共轴双旋翼直升机项目的全部技术资产和样机,2014年7月与奥地利SAG公司合作成为其无人机系统中国区独家总代理,2014年8月收购ROTORFLY公司R30共轴双旋翼直升机资产包。公司在通航领域布局不断推进,逐步由传统家电企业转型为通航企业。我们认为公司未来有望进一步打造成为直升机和无人机生产、维修、服务和培训一体化的通航平台,公司所从事的通用航空发展潜力巨大,同国内同业相比竞争优势也非常突出。本基金在这一投资过程中严格遵守了上述投资程序。

除上述情况外,本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定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	170,277.29
2	应收证券清算款	205,911,463.14
3	应收股利	-
4	应收利息	15,666,662.69
5	应收申购款	118.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	221,748,521.92

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