华商现金增利货币市场基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商现金增利货币
基金主代码	630012
交易代码	630012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	1,291,156,870.32份
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1.整体资产配置策略 根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。 2.类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标(二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所等),决定类别资产的当期配置比率。 根据不同类别资产的收益率水平(持有期收益率、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异等)、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 3.明细资产配置策略 第一步筛选,根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标(流通总量、日均交易量),决定是否纳入组合。 第二步筛选,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的配比,对照基金的收益要求决定是否纳入组合。 第三步筛选,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定投资总量。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
下属分级基金的交易代码	630012	630112
报告期末下属分级基金的份额总额	333,098,347.55份	958,058,522.77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)	
	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
1. 本期已实现收益	2,204,141.30	3,976,009.75
2. 本期利润	2,204,141.30	3,976,009.75
3. 期末基金资产净值	333,098,347.55	958,058,522.77

注:1,所列数据截止到2015年12月31日。

2.上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.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

华商现金增利货币A

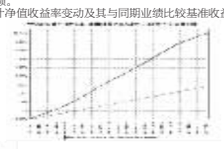
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5507%	0.0049%	0.3403%	0.0000%	0.2104%	0.0049%

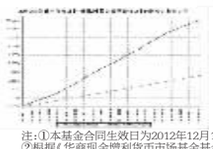
华商现金增利货币B

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	0.6118%	0.0049%	0.3403%	0.0000%	0.2715%	0.0049%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

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





注:①本基金合同生效日为2012年12月11日。

②根据《华商现金增利货币市场基金基金合同》的规定,本基金主要投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具,包括现金,通知存款,短期融资券,一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单,期限在一年以内(含一年)的债券回购,期限在一年以内(含一年)的中央银行票据,剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据,中国证监会及/或中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具。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		
刘晓晨	基金经理	2012年12月11日	-	12	男,金融学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2001年12月任职于泰康人寿保险公司团体业务管理岗。2004年6月至2010年7月在瑞泰人寿保险股份有限公司担任固定收益助理经理。2010年7月,加入华商基金管理有限公司,2015年7月21日起担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理助理,2015年9月8日起担任华商信用增强债券型证券投资基金基金经理,2015年10月14日起担任华商双债丰利债券型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,严格遵守了《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4季度整体债券市场波动较小,经济状况在持续的恶化过程中,信贷紧缩以及股票市场相对的低迷为债券市场提供了很好的环境,在这个过程中央行一直保持较为宽松的政策,尽管汇率一直在贬值中,但由于市场普遍预期宽松的货币政策将稳定市场信心,市场利率处于较为稳定的区间波动。

4季度基金处于比较明显的净申购状态,尤其在11月底12月初出现了大规模流入,主要和目前市场出现的资产荒相关,四季度集中配置的短期限的债券导致万分收益有大幅折让收益明显低于行业平均,预计明年1季度中期基金收益将有明显提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,华商现金增利货币市场基金A类份额净值收益率为0.5507%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3403%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.2104个百分点;华商现金增利货币市场基金B类份额净值收益率为0.6118%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3403%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.2715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

展望2016年1季度,我们认为目前中国经济处于寻底期的后半段,逐步从工业价格通缩转入消费价格通缩的阶段,但是由于1季度需求较好,预计1季度结构性通胀水平仍会提高,尤其是养殖类产品价格方面,同时由于春节因素等,市场利率在1季度仍会高于去年。

其次,2016年由于人民币对一揽子货币价格已经持续在高位盘整14年时间,预计相对其他货币尤其是欧元和日元有较大的修复压力,将导致部分套息资金的撤离在上半年也会形成新的基础货币下降的因素。

所以我们认为1季度货币市场利率有较高的回升压力,但中枢不会高于央行的利率走廊上限,3月shibor利率将不会持续高于3.5%。

在这样的背景下,我们首先保持稳定的资产配置,重点放在配置信用基本面较好的低评级债券品种,获取持有收益。如果出现利率显著上升导致债券下跌将是很好的买入机会。组合久期保持中性偏低,信用策略可激进一些。

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	固定收益投资	1,031,174,057.17	78.14
	其中:债券	1,031,174,057.17	78.14
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	139,697,089.55	10.59
	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	101,959,223.59	7.73
4	其他资产	46,883,975.64	3.55
5	合计	1,319,714,345.95	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	0.86	
	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	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的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	68
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	94
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本基金的基金合同约定,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。本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120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	39.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	27.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	13.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	6.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	11.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.58	-

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	80,247,123.52	6.22
	其中:政策性金融债	80,247,123.52	6.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	801,450,618.83	62.07
6	中期票据	-	-
7	同业存单	149,476,314.82	11.58
8	其他	-	-
9	合计	1,031,174,057.17	79.86
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

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	140305	14进出05	800,000	80,247,123.52	6.22
2	041559012	15九州通CP001	500,000	50,320,834.14	3.90
3	011512003	15华能SCP003	500,000	50,101,800.83	3.88
4	011523002	15大唐SCP002	500,000	50,082,271.42	3.88
5	011599274	15国药控股SCP002	500,000	50,079,607.94	3.88
6	011514004	15中粮SCP004	500,000	50,020,361.72	3.87
7	011542004	15中航空SCP004	500,000	50,000,727.63	3.87
8	111592106	15厦门银行CD020	500,000	49,909,870.47	3.87
9	111510258	15兴业CD258	500,000	49,850,340.06	3.86
10	041577005	15蓝色光标CP001	400,000	39,998,604.48	3.10

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

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	0.2460%
报告期内偏离度的最低值	0.0567%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1586%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

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

本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2

本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 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	应收股利	19,648,845.64
4	应收申购款	27,234,980.00
5	其他应收款	150.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	46,883,975.64

5.8.5 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	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	474,538,360.46	258,519,374.24
报告期期间基金总申购份额	551,228,588.63	1,520,310,213.34
减:报告期期间基金总赎回份额	692,668,601.54	820,771,064.81
报告期期末基金份额总额	333,098,347.55	958,058,522.77

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现金增利货币市场基金设立的文件;

2、《华商现金增利货币市场基金基金合同》;

3、《华商现金增利货币市场基金托管协议》;

4、《华商现金增利货币市场基金招募说明书》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6、报告期内华商现金增利货币市场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
2016年1月21日

华商新常态灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商新常态混合
基金主代码	001457
交易代码	001457
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月29日
报告期末基金份额总额	1,248,695,535.64份
投资目标	本基金将密切关注中国经济"新常态"下的投资机会,在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持"自上而下"、"自下而上"相结合的投资视角,在实际投资过程中充分体现"新常态"这个核心理念,精选优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
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	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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	158,513,772.10
2.本期利润	162,914,986.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.1392
4.期末基金资产净值	1,561,902,697.42
5.期末基金份额净值	1.251

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。

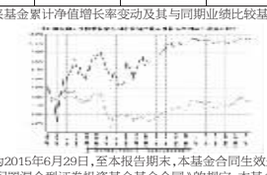
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.10%	0.76%	11.38%	1.09%	-0.28%	-0.33%

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2015年6月29日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商新常态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票),股指期货、权证,债券(国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、央票、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债、可交换公司债券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金,以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比例为0-95%,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,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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		
吴鹏飞	基金经理	2013年12月11日	-	11	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格。2003年7月至2006年7月于渤海证券,任行业研究员;2006年7月至2008年7月于嘉实基金,任行业基金经理;2008年7月至2010年7月于渤海证券,任研究部总经理;2010年7月至2013年3月初于泰康资产管理有限公司,任职投资经理。2013年3月加入华商基金管理有限公司投资管理部。2013年12月11日至今担任华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年4月9日起至今担任华商红利优选灵活配置混合型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,严格遵守了《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6%。

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

宏观经济层面,以工业增加值、PMI为代表的核心经济数据持续下滑,经济全年呈现持续下滑的趋势。货币层面,央行采取各种新手段对冲经济的变化,对冲经济的作用多次发挥效果。市场层面,4季度市场取得比较好的反弹,以TMT、环保、体育等方向出现了比较明显的修复反弹,蓝筹为代表的价值板块出现但在保险增持的背景下获取良好收益。本基金在资产配置上有所调整,进一步加大了对"真成长"的配置,对高成长、估值合理、符合转型方向的"真成长"进行了倾斜配置,配置方向主要集中在环保、传媒、医药、高端制造等方向,为四季度取得收益奠定基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.251元,份额累计净值为1.251元。本季度基金份额净值增长率为11.10%。同期基金业绩比较基准的收益率为11.38%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.28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

从长期投资周期看,经济进入繁荣周期的条件并不具备,短期经济数据存在企稳可能。从中短期看,政策对冲的动作比较频繁,政府预期管理的想法比较明显,表现在出台各种政策对冲经济变化。从货币层面看,要重点关注汇率的变化,进一步关注资金的进出。从转型来看,国家为转型做的准备工作陆续推出:战兴板、注册制、SDR等。因此,我们认为,长期角度看,资本市场将成为国内的主要资金配置市场,权益配置的权重将明显提升,所以我们坚定地看好资产的权益转移。

从市场配置的方向,市场风险偏好下降,对真实成长公司更为认同。展望16年一季度,我们认为市场经过几次波动的洗礼,机会更倾向于业绩能经受检验的公司,蓝筹与成长均会存在机会,我们会更均衡的配置,获取投资机会。

成长股配置方面,经济转型是个漫长的过程,重点投资转型的方向是很重要一个投资思考。TMT、医药、环保、传媒、国企改革、军工这六个方向成为未来很长时间转型的选择。这些将是我们未来的投资重点。这些配置方向可能存在估值过高与业绩证实的问题,但发展方向会持续向上。蓝筹配置方向,重点配置蓝筹与国企改革路线。

围绕这些方向,本基金将精选最具代表性的个股,进行重点配置并长期持有,同时根据市场的阶段特征,将主动参与一些市场主题的机会,以期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	321,529,449.48	20.39
	其中:股票	321,529,449.48	20.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	900,000,000.00	57.08
	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	127,623,345.97	8.09
8	其他资产	227,524,734.98	14.43
9	合计	1,576,677,530.43	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	35,383,805.09	2.27
B	采矿业	7,752,975.00	0.50
C	制造业	188,618,597.69	12.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,356,596.00	1.88
E	建筑业	206.70	0.00
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	70,356.00	0.00
J	金融业	60,346,913.00	3.86
K	房地产业	-	-
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	321,529,449.48	20.59

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	601991	大唐发电	5,711,400	29,356,596.00	1.88
2	600332	白云山	841,439	25,470,358.53	1.63
3	600079	人福医药	1,044,245	23,244,893.70	1.49
4	601939	建设银行	3,973,800	22,968,564.00	1.47
5	601288	农业银行	6,606,300	21,338,349.00	1.37
6	000999	华润三九	738,308	20,155,808.40	1.29
7	002603	以岭药业	1,096,351	19,876,843.63	1.27
8	600500	中化国际	1,512,020	19,368,976.20	1.24
9	000513	丽珠集团	299,915	17,224,118.45	1.10
10	601988	中国银行	4,000,000	16,040,000.00	1.03

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

2015年2月26日,白云山收到上交所下发的《关于对广州白云山医药集团股份有限公司及其控股股东和有关责任人员予以监管关注的决定》,指出控股股东广药集团存在超期未履行对"王老吉"系列商标注入公司的公开承诺,以及公司存在以新闻发布等形式代替信息披露的问题。公司已于2015年3月13日召开的临时股东大会上审议通过广药集团修改承诺事项,目前承诺尚处于履约期内。

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	3,347,584.57
2	应收证券清算款	68,700,543.33
3	应收股利	-
4	应收利息	171,760.80
5	应收申购款	155,304,846.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	227,524,734.98

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债券投资。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末十名股票中不存在流通受限的情况。

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	1,360,783,811.17
报告期期间基金总申购份额	650,560,620.74
减:报告期期间基金总赎回份额	762,648,896.27
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	1,248,695,535.64

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,006,666.67
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,006,666.67
报告期期末持有的本基金