华宝兴业新价值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:华宝兴业基金管理有限公司
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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	华宝新价值混合
基金主代码	001324
交易代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月1日
报告期末基金份额总额	2,302,398,630.69份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金采取积极的股票选择策略,将"自上而下"的行业配置策略和"自下而上"的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,进行投资组合的动态优化,实现基金资产长期稳定增值。 3.固定收益类投资工具投资策略 本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益类投资工具,以有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,在风险可控的前提下力争实现稳健的超额收益。 5.股指期货投资策略 本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,采用流动性好、交易活跃的期货合约,并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征。 6.资产支持证券投资策略 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 7.其他金融工具投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品,基金管理人将根据监管机构的规定及本基金的投资目标,制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。
业绩比较基准	1年期银行定期存款基准利率(税后)+3%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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	10,121,628.90
2.本期利润	21,915,570.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093
4.期末基金资产净值	2,335,710,920.34
5.期末基金份额净值	1.0145

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。

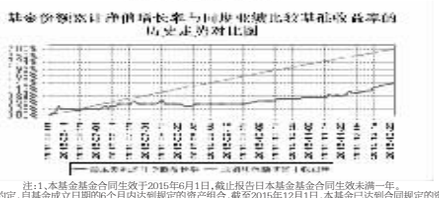
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.95%	0.03%	1.15%	0.01%	-0.20%	0.02%

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
(2015年6月1日至2015年12月31日)



注:1.本基金基金合同生效于2015年6月1日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。
2.按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2015年12月1日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
夏林锋	本基金基金经理、华宝大盘精选混合、华宝生态中国混合基金经理	2015年6月1日	-	5年	硕士。曾在上海高压电器研究所从事研究工作。2010年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任分析师,2012年10月至2014年10月担任华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金基金经理助理,2014年10月起担任华宝兴业大盘精选混合型证券投资基金基金经理,2015年2月兼任华宝兴业生态中国混合型证券投资基金基金经理,2015年6月起兼任华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李栋梁	本基金经理经理、华宝兴业宝康债券、华宝兴业增强收益债券、华宝新价值灵活配置混合基金经理	2015年10月16日	-	12年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资,2010年9月加入华宝兴业基金管理有限公司担任债券分析师,2010年12月至2011年6月任华宝兴业宝康债券基金经理助理,2011年6月起担任华宝兴业宝康债券基金经理,2014年10月起兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年10月兼任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。
2.证券从业含义遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序,每日交易日结报完、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发生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%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年1-11月份,固定资产投资完成额同比增长10.2%,1-11月份固定资产投资增速持续下滑,2季度和4季度固定资产投资增速有所稳定,但是1季度和3季度持续下滑。分行业来看,制造业投资完成额同比增速下降至8.4%,房地产开发投资完成额同比增速下降至1.3%;制造业投资增速和房地产投资增速降幅持续下滑,基建投资增速体现为稳定。1-11月份出口金额同比下降3%,出口增速在3.4季度再度下降;1-11月份进口金额同比下降15.1%,进口增速较低表明内需很不乐观。1-11月份社会消费品零售总额同比增长11.2%,名义和实际消费增速稳中有升。物价水平低于市场预期,7,8月份物价水平受到猪肉的影响上涨有所加快,进入4季度物价水平再度下降,11月份CPI为1.5%,1-11月份CPI为1.4%。为了应对经济的下滑和规避信贷风险的资金外流,4季度央行再度降低存贷款基准利率,同时降低存款准备金率。3,4季度金融数据有所改善,M2增速提升,但是表外融资持续压缩,信贷在社会融资总量的占比不断提高,信贷中除了居民房贷持续增长之外,企业中长期贷款投放较差。10月份以来利率债和中高等级信用债收益率持续下行,11月份新股退启推动利率债和中高等级信用债收益率短期快速反弹,新股退启的冲击结束之后债券收益率继续下降,其中利率债和中高等级信用债均创年内新低。对于低等级信用债来说,由于信用事件频发,低等级信用债分化加剧,信用评级在行业和个券收益率上升较多,信用分化明显。4季度股票持续反弹,创业板反弹幅度较大,可转债走势和股票基本一致,转债供给的重回以及部分转债正股接近赎回价,转债整体的转股溢价率持续压缩。4季度期间,以美联储加息推迟为契机,全球市场风险偏好持续提高。国内市场,以创业板为代表的中小市值股票再次成为市场的亮点,壳收购和产业资本入市的逻辑卷土重来。美联储加息后,人民币贬值的压力凸显,央行降准预期落空,股债面临调整压力。季末,保险资金举牌提升了地产,商业等二线蓝筹的市场价值,加剧了全市场"资产慌"的预期。

2015年4季度新价值混合型基金提高了利率债的投资比例,提高了信用债的投资比例,提高了股票的配置比例。本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为0.95%,同期业绩比较基准收益率为1.15%,基金表现落后于业绩比较基准0.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或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	38,626,000.69	1.64
	其中:股票	38,626,000.69	1.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	601,781,000.00	25.51
	其中:债券	601,781,000.00	25.51
	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	815,800,000.00	34.59
	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	328,972,463.38	13.95
8	其他资产	573,596,058.68	24.32
9	合计	2,358,775,522.75	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	9,555,959.66	0.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	195,136.20	0.01
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
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	2,588,208.18	0.11
J	金融业	13,740,000.00	0.59
K	房地产业	12,215,000.00	0.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	38,626,000.69	1.65

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	601398	工商银行	3,000,000	13,740,000.00	0.59
2	000002	万科A	500,000	12,215,000.00	0.52
3	000858	五粮液	300,020	8,184,545.60	0.35
4	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.05
5	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.04
6	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.02
7	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.01
8	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.01
9	300497	富祥股份	5,523	237,654.69	0.01
10	002780	三夫户外	3,566	222,304.44	0.01

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	130,287,000.00	5.58
	其中:政策性金融债	130,287,000.00	5.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	470,842,000.00	20.16
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	652,000.00	0.03
10	合计	601,781,000.00	25.76

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	011599919	15恒健SCP002	1,000,000	100,250,000.00	4.29
2	150416	15农发16	1,000,000	100,230,000.00	4.29
3	011501002	15中石油SCP002	1,000,000	100,130,000.00	4.29
4	011598139	15中广核SCP004	700,000	70,056,000.00	3.00
5	041552043	15北部湾CP002	500,000	50,195,000.00	2.15

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.11.2

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	48,575.57
2	应收证券清算款	569,613,277.88
3	应收股利	-
4	应收利息	3,934,195.24
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	573,596,058.68

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	000002	万科A	12,215,000.00	0.52	临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,426,799,566.95
报告期期间基金总申购份额	1,243,941.28
减:报告期期间基金总赎回份额	125,644,877.54
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	2,302,398,630.69

注:申购份额含转换入份额;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

本报告期基金管理人未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

根据基金管理人于2015年11月21日发布的《华宝兴业基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金基金份额净值计算位数变更及修改基金合同、托管协议的公告》,自2015年11月23日起,华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金的基金份额净值由保留至小数点后3位修改为保留至小数点后4位,《基金合同》和《托管协议》也已进行了相应的修改。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件;
华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;
基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人住所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2016年1月21日

华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

【2015】第四季度报告

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
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19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	华宝新机遇混合
场内简称	新机遇
基金主代码	162414
交易代码	162414
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2015年6月11日
报告期末基金份额总额	455,899,966.07份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 本基金采取积极的股票选择策略,将"自上而下"的行业配置策略和"自下而上"的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,进行投资组合的动态优化,实现基金资产长期稳定增值。 3.固定收益类投资工具投资策略 本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益类投资工具,以有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,在风险可控的前提下力争实现稳健的超额收益。 5.股指期货投资策略 本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,采用流动性好、交易活跃的期货合约,并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征。 6.资产支持证券投资策略 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 7.其他金融工具投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品,基金管理人将根据监管机构的规定及本基金的投资目标,制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。
业绩比较基准	1年期银行定期存款基准利率(税后)+3%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	3,895,524.47
2.本期利润	13,569,271.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0293
4.期末基金资产净值	469,077,034.44
5.期末基金份额净值	1.0289

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。

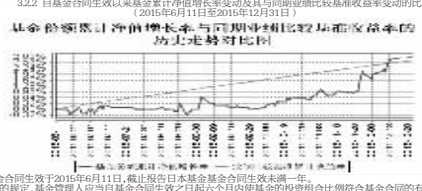
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.89%	0.13%	1.15%	0.01%	1.74%	0.12%

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
(2015年6月11日至2015年12月31日)



注:1.本基金基金合同生效于2015年6月11日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。
2.按照基金合同的规定,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有关约定。截至2015年12月11日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
蔡日荣	国内投资部副总经理、本基金基金经理、华宝兴业多策略股票、华宝资源优选混合基金经理	2015年6月11日	-	12年	硕士。曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作,2008年6月进入华宝兴业基金管理有限公司,先后担任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理和交易员的职务。2012年8月起任华宝兴业资源优选混合型证券投资基金基金经理。2015年6月起任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年11月任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理。2015年3月起任国内投资部副总经理。
李栋梁	本基金经理经理、华宝兴业宝康债券、华宝兴业增强收益债券、华宝新价值混合基金经理	2015年10月16日	-	12年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资,2010年9月加入华宝兴业基金管理有限公司担任债券分析师,2010年12月至2011年6月任华宝兴业宝康债券基金经理助理,2011年6月起担任华宝兴业宝康债券基金经理,2014年10月起兼任华宝兴业增强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年10月兼任华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和华宝兴业新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。
2.证券从业含义遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序,每日交易日结报完、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年1-11月份,固定资产投资完成额同比增长10.2%,1-11月份固定资产投资增速持续下滑,2季度和4季度固定资产投资增速有所稳定,但是1季度和3季度持续下滑。分行业来看,制造业投资完成额同比增速下降至8.4%,房地产开发投资完成额同比增速下降至1.3%;制造业投资增速和房地产投资增速降幅持续下滑,基建投资增速体现为稳定。1-11月份出口金额同比下降3%,出口增速在3.4季度再度下降;1-11月份进口金额同比下降15.1%,进口增速较低表明内需很不乐观。1-11月份社会消费品零售总额同比增长11.2%,名义和实际消费增速稳中有升。物价水平低于市场预期,7,8月份物价水平受到猪肉的影响上涨有所加快,进入4季度物价水平再度下降,11月份CPI为1.5%,1-11月份CPI为1.4%。为了应对经济的下滑和规避信贷风险的资金外流,4季度央行再度降低存贷款基准利率,同时降低存款准备金率。3,4季度金融数据有所改善,M2增速提升,但是表外融资持续压缩,信贷在社会融资总量的占比不断提高,信贷中除了居民房贷持续增长之外,企业中长期贷款投放较差。10月份以来利率债和中高等级信用债收益率持续下行,11月份新股退启推动利率债和中高等级信用债收益率短期快速反弹,新股退启的冲击结束之后债券收益率继续下降,其中利率债和中高等级信用债均创年内新低。对于低等级信用债来说,由于信用事件频发,低等级信用债分化加剧,信用评级在行业和个券收益率上升较多,信用分化明显。4季度股票持续反弹,创业板反弹幅度较大,可转债走势和股票基本一致,转债供给的重回以及部分转债正股接近赎回价,转债整体的转股溢价率持续压缩。4季度期间,以美联储加息推迟为契机,全球市场风险偏好持续提高。国内市场,以创业板为代表的中小市值股票再次成为市场的亮点,壳收购和产业资本入市的逻辑卷土重来。美联储加息后,人民币贬值的压力凸显,央行降准预期落空,股债面临调整压力。季末,保险资金举牌提升了地产,商业等二线蓝筹的市场价值,加剧了全市场"资产慌"的预期。

2015年4季度新机遇混合型基金提高了利率债的投资比例,提高了信用债的投资比例,提高了股票的配置比例。本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为2.89%,同期业绩比较基准收益率为1.15%,基金表现领先基准1.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或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	34,314,752.06	7.26
	其中:股票	34,314,752.06	7.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	71,705,450.00	15.18
	其中:债券	71,705,450.00	15.18
	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	180,000,000.00	38.11
	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	39,050,874.15	8.27
8	其他资产	147,295,600.15	31.18
9	合计	472,366,676.36	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	635,067.09	0.14
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	222,304.44	0.05
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	369,988.32	0.08
J	金融业	18,320,000.00	3.91
K	房地产业	14,658,000.00	3.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.02
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	34,314,752.06	7.32

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	601398	工商银行	4,000,000	18,320,000.00	3.91
2	000002	万科A	600,000	14,658,000.00	3.12
3	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.11
4	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.06
5	002780	三夫户外	3,566	222,304.44	0.05
6	300492	山鼎设计	6,219	109,392.21	0.02
7	300490	华自科技	7,127	93,292.43	0.02
8	002777	久远银海	4,264	70,356.00	0.01
9	002778	高科石化	5,600	47,600.00	0.01

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	30,057,000.00	6.41
	其中:政策性金融债	30,057,000.00	6.41
4	企业债券	11,365,450.00	2.42
5	企业短期融资券	30,050,000.00	6.41
6	中期票据	-	-
7	可转债	233,000.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,705,450.00	15.29

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	150419	15农发19	300,000	30,057,000.00	6.41
2	126018	08江铜债	115,000	11,365,450.00	2.42
3	041561039	15珠海水务CP001	100,000	10,049,000.00	2.14
4	011599760	15扬农化工SCP001	100,000	10,017,000.00	2.14
5	011598152	15灵山SCP009	100,000	9,984,000.00	2.13

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

工商银行于2015年2月26日收到中国银行间市场协会的自律处分。由于公司作为债务融资工具"13浙建投MTN001"主承销商,在获知发行人浙江省建设投资集团有限公司整合下属子公司少数股东权益事项后未及时组织召开持有人会议,违反了相关的规定。经自律处分会议审定,给予工商银行通报谈话处分,并处善念改正。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述股票的投资判断未发生改变。

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