

华润元大安鑫灵活配置混合型 证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：华润元大基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 22 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 2015 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华润元大安鑫灵活配置混合
交易代码	000273
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	49,992,712.66 份
投资目标	本基金根据对宏观经济形势的研究，判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势，积极把握股票、债券等市场发展趋势，注重大类资产配置轮换特征、重点挖掘价值低洼，在适度控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略，根据宏观经济环境、财政及货币政策趋势以及基金管理人对大类资产走势的判断，并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合，持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。 2、股票投资策略 本基金将运用“价值和成长并重”的投资策略来确定具体选股标准。该策略通过建立统一的价值评估框架，综合考虑上市公司的增长潜力和市场估值水平，以寻找具有增长潜力且价格合理或被低估的股票。同时，本基金将综合考虑投资回报的稳定性、持续性与成长性，通过精细化风险管理和组合优化技术，实现行业与风格类资产的均衡配置，从而实现风险调整后收益的最大化。 3、债券投资策略 本基金将采用“自上而下”的投资策略，对债券类资产进行合理有效

	的配置，并在配置框架下进行具有针对性的券种选择。 4、权证投资策略 本基金以被动投资权证为主要策略，包括投资因持有股票而派发的权证和参与分离转债申购而获得的权证，以获取这部分权证带来的增量收益。同时，本基金将在严格控制风险的前提下，以价值分析为基础，主动进行部分权证投资。 5、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×35%+中债综合指数收益率×65%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	华润元大基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	4, 527, 678. 44
2. 本期利润	5, 074, 291. 45
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1384
4. 期末基金资产净值	59, 989, 036. 61
5. 期末基金份额净值	1. 200

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

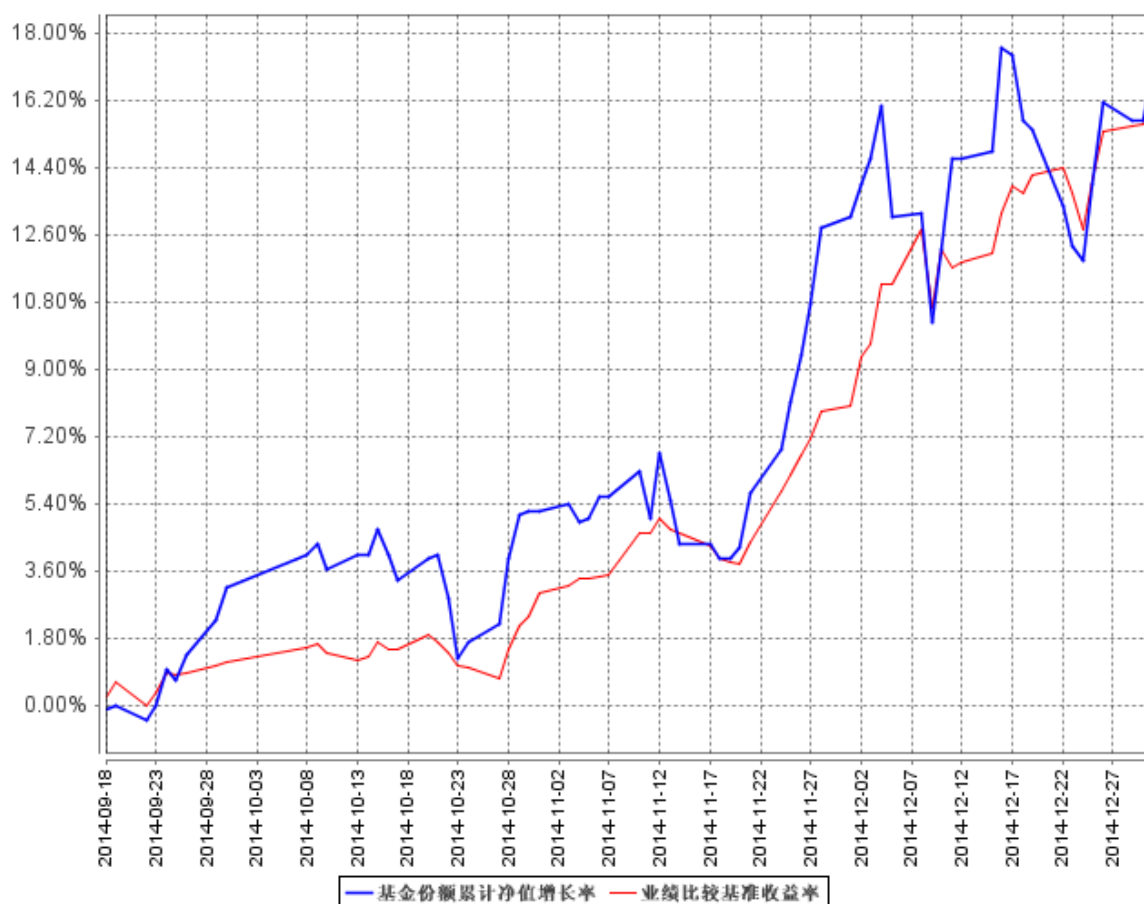
3.2 基金净值表现

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	13. 64%	1. 09%	15. 12%	0. 59%	-1. 48%	0. 50%

3.2.2 自转型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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 自 2014 年 9 月 18 日起，华润元大保本混合型证券投资基金转型为华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资基金。截至报告期末本基金转型未满一年。

2. 按基金合同规定，基金管理人应当自转型之日起 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。截至报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
杨凯玮	华润元大现金收益货币市场基金基金经理，华润元大安鑫灵活配置混合型证券投资	2014 年 9 月 18 日	—	9 年	历任台湾国泰人寿保险股份有限公司研究员，台湾新光人寿保险股份有限公司投资组合高级专员，台湾中华开发工业银行股份有限公司自

	资基金基金经 理。固定收益部 总经理兼任投资 管理部总经理				营交易员，台湾元大宝来证 券投资信托股份有限公司基 金经理，台湾宏泰人寿保险 股份有限公司科长，现任华 润元大基金管理有限公司固 定收益部总经理兼任投资管 理部总经理。2013 年 10 月 29 日起至今担任华润元大现 金收益货币市场基金基金经 理，2014 年 9 月 18 日起担任 华润元大安鑫灵活配置混合 型证券投资基金基金经理。 中国台湾，国立台湾大学土 木工程学、国立交通大学管 理学双硕士，具有基金从业 资格。
张仲维	华润元大信息传 媒科技股票型证 券投资基金基金 经理，华润元大 安鑫灵活配置混 合型证券投资基 金基金经理	2014 年 9 月 18 日	-	4 年	曾任台湾元大宝来证券投资 信托股份有限公司基金经 理。2014 年 3 月 31 日起至今 担任华润元大信息传媒科技 股票型证券投资基金基金经 理，2014 年 9 月 18 日起担任 华润元大安鑫灵活配置混合 型证券投资基金基金经理。 中国台湾，台湾政治大学国 际财务管理硕士，具有基金 从业资格。

注：1. 基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金的基
金经理，即基金的首任基金经理，其任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施
细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、
取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管
理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

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，基金管理人严格遵守法律法规及公司内部制度关于公平交易的相关规定，在投

资产管理活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，未发生违反公平交易制度的行为。

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

11 月 21 日央行降息之后，整体股票市场迎来大幅上涨，四季度上证综指涨 36.84%、沪深 300 涨 44.17%，行业涨幅以泛金融类股为主，非银行金融行业大幅上涨 116.78%。在蓝筹类股持续上涨之下，机构调整卖出中小型成长股，导致在 12 月中过后创业板大幅下跌，四季度创业板下跌 4.49%。本基金在报告期内维持较高的持股，行业和选股上根据量化模型选取表现强势的行业和个股进行投资。虽然本基金在报告期内以投资泛金融类股为主，但比例仍不够高，这也是本基金在报告期内表现落后于业绩比较基准的原因。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 13.64%，低于业绩比较基准收益率 1.48%。

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，货币政策仍有放松空间。一方面，从下调基准利率到企业融资成本有效下降再到经济改善，存在滞后期，经济全面企稳仍需等待。在经济结构调整、传统产业去产能的背景下，经济依然有下行压力。另一方面，当前物价水平较低给货币政策宽松提供了空间和必要性。宽松货币政策有助于无风险利率下降，提升投资者风险偏好，大类资产配置将持续转向股市。

短期上大市值、低估值的蓝筹股有较大吸引力。中长期来看，TMT、医药、军工等成长股是中国经济结构转型下的长期投资趋势，在近期蓝筹股大幅上涨之后，成长股的投资价值逐步浮现。本基金将保持较高的股票仓位，并将根据量化模型选取表现强势的行业和个股进行投资。

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，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2014 年 10 月 8 日至 12 月 5 日。经过基金管理人积极地持续营销，截至本报告期末，本基金资产净值已超过五千万元。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数量不满二百人的情形。

§ 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	41,579,188.50	68.11
	其中：股票	41,579,188.50	68.11
2	固定收益投资	6,598,937.58	10.81
	其中：债券	6,598,937.58	10.81
	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	8,000,000.00	13.10
	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	4,636,536.34	7.60
7	其他资产	230,845.76	0.38
8	合计	61,045,508.18	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	6,779,666.00	11.30
C	制造业	1,688,931.00	2.82
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	8,228,328.50	13.72
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	-	-
J	金融业	16,995,623.00	28.33
K	房地产业	7,886,640.00	13.15
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	41,579,188.50	69.31

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	601166	兴业银行	108,400	1,788,600.00	2.98
2	600036	招商银行	106,800	1,771,812.00	2.95
3	600697	欧亚集团	68,490	1,763,617.50	2.94
4	601688	华泰证券	71,600	1,752,052.00	2.92
5	600000	浦发银行	111,600	1,751,004.00	2.92
6	600159	大龙地产	373,400	1,736,310.00	2.89
7	600016	民生银行	159,500	1,735,360.00	2.89
8	601398	工商银行	355,000	1,728,850.00	2.88
9	000036	华联控股	379,300	1,722,022.00	2.87
10	000776	广发证券	66,100	1,715,295.00	2.86

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	2,014,000.00	3.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,584,937.58	7.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,598,937.58	11.00

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	019407	14 国债 07	20,000	2,014,000.00	3.36
2	112121	12 景兴债	16,491	1,593,244.98	2.66
3	112094	11 中利债	13,830	1,379,127.60	2.30
4	112125	12 海翔债	8,350	830,825.00	1.38
5	112133	12 亚夏债	4,000	396,940.00	0.66

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 华泰证券 2014 年 9 月 6 日公告称，日前收到中国证监会《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定（[2014]62 号）》。按照《证券公司客户资产管理业务管理办法》第五十七条的规定，责令其予以改正。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没有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	68,754.10
2	应收证券清算款	4,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	137,045.49
5	应收申购款	21,046.17
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	230,845.76
---	----	------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，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

报告期期初基金份额总额	42,704,082.39
报告期期间基金总申购份额	45,461,931.93
减：报告期期间基金总赎回份额	38,173,301.66
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	49,992,712.66

注：本基金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

注：本报告期期初管理人未持有本基金份额，且报告期内基金管理人持有基金份额未发生变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内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

- 1、中国证监会关于核准本基金募集的批复；
- 2、本基金基金合同；

- 3、本基金托管协议；
- 4、本报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

以上备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间到基金管理人和基金托管人的办公场所或网站免费查阅。

华润元大基金管理有限公司
2015 年 1 月 22 日