

平安大华保本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：平安大华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 16 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	平安大华保本混合
交易代码	700004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	313,036,070.53 份
投资目标	采用投资组合保险技术，以保本期到期时本金安全为目标，通过稳健资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，力争实现基金资产的稳定增长和保本期收益的最大化。
投资策略	采用恒定比例组合保险策略，动态调整基金资产在稳健资产和风险资产的投资比例，以保证在保本期到期时基金资产净值不低于事先设定的目标，并在此基础上实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	每个保本期起始日的三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票基金和一般混合基金。
基金管理人	平安大华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保有限公司(原名“中国投资担保有限公司”)

§ 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	14,099,756.22
2. 本期利润	11,534,198.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0350
4. 期末基金资产净值	371,925,595.34
5. 期末基金份额净值	1.188

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。

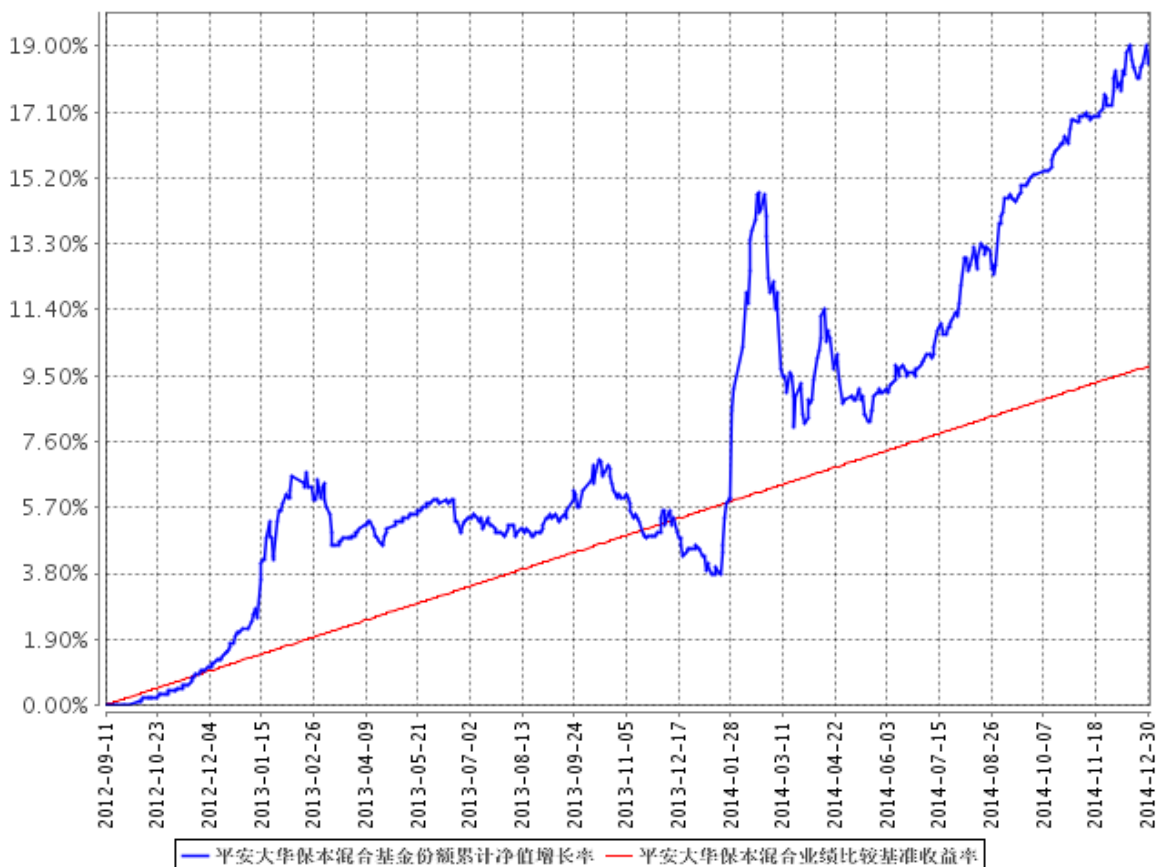
3.2 基金净值表现

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	3.04%	0.19%	0.96%	0.01%	2.08%	0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

平安大华保本混合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



- 1、本基金基金合同于 2012 年 9 月 11 日正式生效，截至报告期末已满两年；
- 2、按照本基金的基金合同规定，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，截至报告期末本基金已完成建仓。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
孙健	基金经理	2012 年 9 月 11 日	-	14	自 2001 年起,先后在湘财证券资产管理部、中国太平人寿保险公司投资部/太平资产管理公

					司从事投资工作，2006 年起，分别在摩根士丹利华鑫基金公司、银华基金公司担任基金经理。2011 年 9 月加入平安基金，任投资研究部固定收益研究员，现担任平安大华保本混合型证券投资基金基金经理、平安大华添利债券型证券投资基金基金经理、平安大华日增利货币市场基金基金经理、平安大华财富宝货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。
- 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、《平安大华保本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，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

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》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，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

四季度，由于短期利率受到 IPO 等冲击波动较大，本基金择机适当增加了部分短期信用债券债券仓位，久期仍然保持中性偏低，并积极参与货币市场的阶段性高收益投资机会，与此同时，本基金保持一定现金仓位继续参与部分新股的申购，为组合贡献了稳定的净值增长。本基金权益类投资从一开始的低仓位逐步增加了可转债与股票的投资，但考虑到经济增长与资金面等不利因素，总体仍然保持相对谨慎。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.188 元，份额累计净值为 1.188 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 3.04%，同期业绩基准增长率为 0.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014 年政策宽松贯穿全年，但并未使得实体经济有些许好转，内生需求依然薄弱，工业产出持续下滑，企业利润同比降至个位数，价格指数下挫显著，短期经济弱勢格局仍将继续。虽然 4 季度央行重举降息大旗，但得到的市场反馈是利好出尽，利率价格不降反升，虚拟经济得到了久违的繁荣，杠杆增加后的资金套利加剧，这与当局者最初的政策调控本意相悖，从而制约了央行放松政策的有效实施。

本基金管理人认为：对于 2015 年而言，在市场已经适应并认可了经济偏弱的背景下，基本面变动的边际影响在下降，债券市场可能会产生审美疲劳，除非出现断崖式下跌；市场流动性较 2014 年偏紧，时间表现为前松后紧；政策黑天鹅加剧市场波动，地方政府亲子鉴定导致估值上升；信用风险不可小觑，未来两年或成刚性兑付分水岭。

本基金管理人对 2015 年的权益投资保持谨慎乐观，对债券投资相对看淡，投资比例会向权益市场有所倾斜。股票投资倾向于从供给端变革寻找布局的产业方向，看好科技创新、智能化、国企改革等方向。债券投资 2015 年上半年搏政策放松，啃牛尾，尚有少量资本利得；下半年侧重流动性风险和信用风险，看谁跑得快；全年增加可转债仓位，以分权益一杯羹。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5000 万的情形。

§ 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	42,088,307.10	10.94
	其中：股票	42,088,307.10	10.94
2	固定收益投资	318,070,898.75	82.69
	其中：债券	318,070,898.75	82.69
	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	-	-
	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	21,958,541.79	5.71
7	其他资产	2,547,627.39	0.66
8	合计	384,665,375.03	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	38,787,288.88	10.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,990,508.22	0.80
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	293,910.00	0.08
J	金融业	-	-
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	16,600.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	42,088,307.10	11.32

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	002241	歌尔声学	1,075,004	26,369,848.12	7.09
2	600352	浙江龙盛	473,583	9,320,113.44	2.51
3	600820	隧道股份	362,047	2,990,508.22	0.80
4	002653	海思科	72,000	1,234,080.00	0.33
5	002408	齐翔腾达	75,200	1,228,768.00	0.33
6	300236	上海新阳	9,922	298,255.32	0.08
7	002391	长青股份	18,500	296,370.00	0.08
8	600406	国电南瑞	20,200	293,910.00	0.08
9	600309	万华化学	1,000	21,780.00	0.01
10	601098	中南传媒	1,000	16,600.00	0.00

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	16,003,200.00	4.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	35,164,500.00	9.45
5	企业短期融资券	208,857,000.00	56.16
6	中期票据	-	-
7	可转债	58,046,198.75	15.61
8	其他	-	-
9	合计	318,070,898.75	85.52

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	041460098	14 汉当科	300,000	29,898,000.00	8.04

		CP001			
2	041460100	14 亚泰 CP002	300,000	29,892,000.00	8.04
3	041453116	14 天原 CP003	300,000	29,781,000.00	8.01
4	128009	歌尔转债	229,693	28,424,049.36	7.64
5	112098	11 新野 02	200,000	19,960,000.00	5.37

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

14 亚泰 CP002 的发行人吉林亚泰（集团）股份有限公司 2014 年 9 月 10 日发布公告：其控股

子公司吉林亚泰集团水泥销售有限公司收到吉林省物价局《行政处罚决定书》（吉省价处〔2014〕9号），国家发展改革委会同吉林省物价局对吉林亚泰集团水泥销售有限公司 2011 年与具有竞争关系的经营者达成并实施价格垄断协议的行为进行了调查。

依据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条、第四十九条以及《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条的规定，责令吉林亚泰集团水泥销售有限公司停止与具有竞争关系的经营者达成并实施价格垄断协议的行为，对吉林亚泰集团水泥销售有限公司处以 2012 年度销售额 30.02 亿元 2% 的罚款 6,004 万元，占公司 2013 年度经审计归属于母公司所有者净利润的 20.42%（已扣除少数股东损益）。

对 14 亚泰 CP002 的投资决策程序的说明：本基金管理人对该期短融的发行人进行了深入的了解和分析，认为该处罚事项未对亚泰集团的长短期偿债能力和信用资质产生实质性重大影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

基金投资的前十名股票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	192,074.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,330,501.18
5	应收申购款	25,051.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,547,627.39

5.11.4 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	128006	长青转债	15,707,640.00	4.22
2	128005	齐翔转债	3,649,681.49	0.98

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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	344,975,116.58
报告期期间基金总申购份额	4,286,813.07
减：报告期期间基金总赎回份额	36,225,859.12
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	313,036,070.53

§ 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

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 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

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准平安大华保本混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 平安大华保本混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安大华保本混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内平安大华保本混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

(1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

(2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司
2015 年 1 月 22 日