

英大领先回报混合型发起式证券投资基金

2014年第4季度报告

2014年12月31日

基金管理人：英大基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2015年1月20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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015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2014年10月1日起12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	领先回报
基金主代码	000458
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月5日
报告期末基金份额总额	98,748,402.99份
投资目标	本基金主要采用宏观周期策略与精选行业领先企业策略，寻找能够持续为股东创造价值的投资标的，在科学严格的投资风险管理体系下，谋求基金资产长期稳健回报。
投资策略	本基金以自上而下和自下而上相结合的方构建投资组合，并对投资组合进行动态调整。由于本基金为混合型基金，核心投资策略包括资产配置策略、行业配置策略、股票选择策略，通过上述策略优化投资组合的风险收益，提升投资组合回报。
业绩比较基准	50%×沪深300指数+50%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金产品。

基金管理人	英大基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§ 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	11,939,393.54
2. 本期利润	8,791,887.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0712
4. 期末基金资产净值	110,784,617.95
5. 期末基金份额净值	1.1219

注：①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。

②本期已实现收益指基金本期投资收益、利息收入、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。

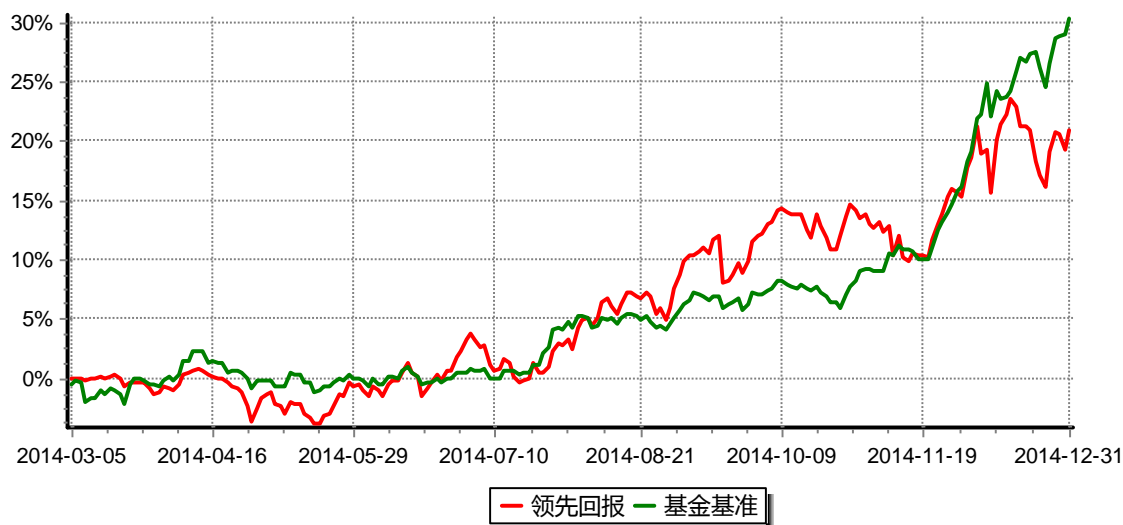
3.2 基金净值表现

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	6.91%	1.23%	21.22%	0.82%	-14.31%	0.41%

注：本基金基金合同生效日为2014年3月5日。基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

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



注：本基金基金合同生效日为2014年3月5日。基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未及一年。图示日期为2014年3月5日至2014年12月31日。

§ 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		
秦岭	研究部副总经理, 本基金基金经理	2014年3月5日	—	8	秦岭先生, 清华大学管理学硕士。8年证券、基金行业从业经历。2012年9月加入我公司, 现任英大基金管理有限公司研究部副总经理。历任国务院发展研究中心助理研究员, 天弘基金研究部研究员, 大成基金研究部研究员, 中国国际金融有限公司研究部高级经理。
赵强	权益投资部基金经理, 本基金	2014年3月5日	—	11	赵强先生, 南开大学管理学硕士。2012年9月加入英大基金管理有限公司, 现任英大基金管理有限公司

	基金经 理				权益投资部基金经理。具备16年金融业从业经历，其中11年基金行业从业经历。曾任职于国金通用基金管理有限公司、华安基金管理有限公司，招商银行天津分行、中国农业银行天津分行等金融机构。
--	----------	--	--	--	--

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《英大领先回报混合型发起式证券投资基金基金合同》、《英大领先回报混合型发起式证券投资基金招募说明书》的约定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生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

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过公司新上线的公平交易系统监测和人工复核等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在参与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%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年四季度，市场走出了波澜壮阔的行情，上证综指一举突破3000点，成交量也创出1万亿的历史新高，以金融板块为代表的蓝筹股极度低估状态得到了大幅修正。

我们认为催生此轮牛市的主要原因有三点：一是改革提速导致投资者乐观预期提升。在政府加大反腐力度，推进依法治国的背景下，各项改革不断提速。改革有利于打

破旧的发展模式对经济的约束，提升经济的内在效率，已经成为资本市场最大的制度性红利。二是场外资金加速入市，无论是机构投资者还是个人投资者，都积极入市，资金加速流入证券市场。无风险利率的下降和房地产市场投资机会的明显减少更加加速了居民大类资产配置转换的进程。三是金融杠杆加速了牛市的进程。融资融券规模由年初的3465亿大幅增长到年末的10254亿，一年大幅增长了6789亿元。融资资金的流入导致了市场的快速上涨和波动加剧。

在四季度，我们也顺应市场发展的特点，在资产配置上减持了部分前期获利较高的中小盘个股，增仓了金融、地产、建筑、建材、机械等大盘蓝筹股，取得了一定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，领先回报基金累计份额净值为1.2019元，报告期基金份额净值增长率为6.91%，同期业绩比较基准增长率为21.22%。

4.6 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年的市场，我们认为市场总体震荡向上的趋势不会变。当前无风险利率总体保持下降趋势，2015年改革加速落地，居民大类资产向证券市场转移的步骤不会停止。虽然短期内A股估值得到一定的修复，但是市场总体的估值水平无论是与自身历史相比，还是与国际主要证券市场来比，仍处于合理的投资范围之内，市场整体没有出现泡沫，因此2015年证券市场还存在较大的投资机会。

我们预计2015年市场风格将会更加平衡，成长股和价值股，中小盘和大盘股都会存在投资机会。在整个中国经济偏弱的“新常态”下，上市公司的业绩也很难明显走出底部，因此，很难大范围精选出板块的投资机会，更多的机会来自于从下到上的精选个股和对国家政策走向的把握。在目前阶段，我们比较看好的机会是国企改革、土地改革、环保减排等有政策催化剂的行业，以及自身销售数据开始好转的地产产业链上的投资机会。

§ 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	95,471,460.48	83.08
	其中：股票	95,471,460.48	83.08

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	—	—
	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	13,852,601.64	12.05
8	其他各项资产	5,593,525.14	4.87
9	合计	114,917,587.26	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	1,661,294.00	1.48
C	制造业	54,523,842.48	49.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,202,400.00	1.07
E	建筑业	8,572,800.00	7.74
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	19,836,483.22	17.68
H	住宿和餐饮业	4,536,500.00	4.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	207,800.00	0.19
L	租赁和商务服务业	3,380,931.69	3.01

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	95,471,460.48	86.18

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	600502	安徽水利	460,000	5,354,400.00	4.83
2	002690	美亚光电	132,907	4,731,489.20	4.27
3	000826	桑德环境	150,000	4,102,500.00	3.70
4	000786	北新建材	150,000	3,792,000.00	3.42
5	000860	顺鑫农业	200,000	3,736,000.00	3.37
6	601318	中国平安	50,000	3,735,500.00	3.37
7	600549	厦门钨业	110,000	3,627,800.00	3.27
8	002481	双塔食品	200,000	3,498,000.00	3.16
9	000002	万科A	250,000	3,475,000.00	3.14
10	002271	东风雨虹	100,000	3,334,000.00	3.01

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。

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投资。

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 本期内未发现本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、批评的情况。

5.11.2 本期内本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定，也均在基金的备选股票池之内。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	161,625.60
2	应收证券清算款	5,385,545.32

3	应收股利	—
4	应收利息	3,745.53
5	应收申购款	42,608.69
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,593,525.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无可转换债券投资。

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，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	106,930,908.25
报告期期间基金总申购份额	44,726,201.95
减：报告期期间基金总赎回份额	52,908,707.21
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	98,748,402.99

§ 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	10,772,797.53
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,772,797.53
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.91

注：报告期期间买入/申购总份额为红利再投资份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本期基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,772,797.53	10.91%	10,000,000.00	10.13%	3年
基金管理人高级管理人员	107,727.98	0.11%	100,000.00	0.10%	3年
基金经理等人员	215,460.43	0.22%	200,004.16	0.20%	3年
基金管理人股东	—	—	—	—	3年
其他	—	—	—	—	3年
合计	11,095,985.94	11.24%	10,300,004.16	10.43%	3年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会批准英大领先回报混合型发起式证券投资基金设立的文件

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

英大基金管理有限公司

二〇一五年一月二十日