大成精选增值混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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2014年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成精选增值混合
交易代码	090004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月15日
报告期末基金份额总额	2,186,010,588.17份
投资目标	投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业,为投资者寻求持续稳定的投资收益。
投资策略	本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程,采用"自上而下"资产配置和行业配置,"自下而上"精选股票的投资策略,主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业的股票,通过积极主动的投资策略,追求基金资产长期的资本增值。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中国债券总指数×25%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金,由于本基金采取积极的投资管理、主动的行业配置,使得本基金成为证券投资基金中风险程度中等偏高的基金产品,其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和固债。
基金管理人	大成基金管理有限公司
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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-18,175,256.21
2.本期利润	69,431,441.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0313
4.期末基金资产净值	1,678,390,428.86
5.期末基金份额净值	0.7678

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。

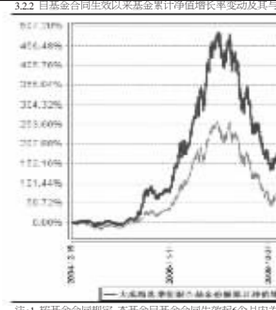
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.26%	1.13%	1.57%	0.65%	2.69%	0.48%

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.按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

2.大成基金管理有限公司根据《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》的相关约定,经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,自2011年1月1日起,大成精选增值混合型证券投资基金使用的业绩比较基准由原"新华富时中国A600指数×75%+新华富时中国国债指数×25%"变更为"沪深300指数×75%+中国债券总指数×25%"。

§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		
刘安田先生	本基金基金经理	2010年4月7日	-	10年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008年8月加入大成基金,曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2012年3月20日至2013年7月17日任大成新锐产业股票型证券投资基金基金经理。2013年3月8日至2014年4月9日任景宏证券投资基金基金经理。2010年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2014年4月10日起任大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成精选增值混合型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,参与交易所公开竞价同日反向交易及交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的有1笔,原因为投资策略需要;投资组合间债券交易存在1笔同日反向交易,原因为投资策略需要;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场整体表现平稳,但创业板和中小板表现较好,主题投资十分活跃。沪深300指数上涨0.88%,创业板指上涨5.79%,中小板指上涨4.35%。

国内宏观经济基本面表现较弱。房地产价格出现普遍下跌,部分城市出现限购松动的政策迹象,由于需求减弱,中游工业品价格下跌明显,下游消费数据不温不火。上游资源品价格总体表现一般,但个别品种由于供应受限出现较大涨幅。政策面,"微刺激"政策逐步出台,主要目的为对冲经济下滑,总理在国外表态,中国经济会保证7.5%的增速。海外市场,美国经济继续强劲复苏,欧洲经济也已经确定走出低谷,部分受外需影响较大的行业正出现缓慢复苏。

在整体经济无亮点的背景下,市场热点集中在小盘成长股,主题概念股上。二季度单季度国防军工、TMT行业、有色金属涨幅居前,而食品饮料、交运、商贸、房地产、纺织服装等传统行业表现较弱。

本基金二季度减持了电子元器件、商业贸易、信息服务、医药等行业,增持了交运设备、机械设备等行业,仓位较一季度末有下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为0.7678元,本报告期基金份额净值增长率为4.26%,同期业绩比较基准收益率为1.57%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初以来新兴产业整体表现仍然强于主板,但是个股分化进一步加剧,在经过去年年初至今的上涨之后,部分优质个股的估值逐支了未来的高成长。我们前瞻的个股选择的难度进一步加大。与此同时,我们看到货币政策已经出现实质性的放松公济下性的风险可控,因此我们的组合配置上在二季度会相对更为均衡,成长和价值兼顾。但展望中长期,中国经济增速下台阶的过程还未结束,经济转型仍然是长期的投资主线,我们长期较为看好的细分行业包括新能源汽车、工业自动化、医疗服务、信息技术等。

§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	1,419,039,096.72	83.41
	其中:股票	1,419,039,096.72	83.41
2	固定收益投资	80,145,000.00	4.71
	其中:债券	80,145,000.00	4.71
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	49,500,144.75	2.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	129,501,163.32	7.61
7	其他资产	23,018,527.13	1.35
8	合计	1,701,203,931.92	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	20,381,664.00	1.21
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	870,700,716.76	51.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	189,182,286.31	11.27
J	金融业	110,353,745.49	6.57
K	房地产业	128,670,969.36	7.67
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	44,312,485.00	2.64
N	水利、环境和公共设施管理业	41,172,066.00	2.45
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	14,265,163.80	0.85
S	综合	-	0.00
	合计	1,419,039,096.72	84.55

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	000625	长安汽车	6,099,701	75,087,319.31	4.47
2	601318	中国平安	1,449,880	57,038,279.20	3.40
3	300124	汇川技术	1,747,061	54,508,303.20	3.25
4	002475	立讯精密	1,577,860	51,722,250.80	3.08
5	002410	广联达	1,886,884	49,889,212.96	2.97
6	600340	华夏幸福	1,896,855	47,743,840.35	2.84
7	002008	大族激光	2,699,828	46,815,017.52	2.79
8	002415	海康威视	2,681,416	45,423,187.04	2.71
9	600309	万华化学	2,959,886	44,871,871.76	2.67
10	300284	苏交科	5,064,284	44,312,485.00	2.64

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	80,145,000.00	4.78
	其中:政策性金融债	80,145,000.00	4.78
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	80,145,000.00	4.78

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	130236	13国开36	500,000	50,010,000.00	2.98
2	140204	14国开04	300,000	30,135,000.00	1.80

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

本基金本报告期末股指期货持仓。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据中国平安股票发行主体(中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《行政处罚和市场禁入事先告知书》,中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司(以下简称"万福生科")发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对中国平安的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对其投资判断未发生改变。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的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	421,620.06
2	应收证券清算款	20,050,239.64
3	应收股利	-
4	应收利息	2,528,580.71
5	应收申购款	18,086.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,018,527.13

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存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	300284	苏交科	44,312,485.00	2.64	重大事项停牌

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	2,283,910,039.44
报告期期间基金总申购份额	9,671,296.64
减:报告期期间基金总赎回份额	107,570,747.91
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	2,186,010,588.17

§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

基金管理人未持有本基金份额。

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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立大成精选增值混合型证券投资基金的文件;

2、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》

3、《大成精选增值混合型证券投资基金托管协议》

4.大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

5.本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点

本报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http//www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2014年7月18日

大成景丰债券型证券投资基金(LOF)

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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2014年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景丰债券(LOF)
交易代码	160915
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年10月15日
报告期末基金份额总额	289,659,102.97份
投资目标	在严格控制投资风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究和投资管理优势,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,在资产配置、类属配置、个券选择和交易策略层面实施积极管理策略;在严格控制风险的前提下,实现基金组合风险和收益的最优配比。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券基金,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"景丰债券"。

§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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	5,681,132.01
2.本期利润	14,595,604.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0423
4.期末基金资产净值	300,939,315.66
5.期末基金份额净值	1.039

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	4.32%	0.16%	3.28%	0.08%	1.04%	0.08%

3.2.2 自基金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

注:1.本基金转型日期为2013年10月16日,截至报告期末本基金转型已未满一年。

2.按基金合同规定,基金管理人应当自开放期起始日起三个月内使投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告期末,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
陈尚前先生	本基金基金经理	2013年10月16日	2014年4月4日	15年	南开大学经济学博士。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券股份有限公司研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司,2003年6月至2009年5月曾任大成债券基金基金经理,2008年8月6日至2014年4月4日任大成强化收益债券基金基金经理,2010年10月15日至2013年10月15日任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理,2013年10月16日至2014年4月4日任大成景丰债券型证券投资基金(LOF)基金经理,2011年4月20日至2014年4月24日任大成竞争优势股票型证券投资基金基金经理(原大成保本混合型证券投资基金),具有基金从业资格。国籍:中国
陶娉先生	本基金基金经理	2013年10月16日	-	7年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日至2013年10月15日任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012年9月20日至2014年4月4日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月29日至2014年4月4日任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年5月24日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日起任景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2013年10月16日起任大成景丰债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2014年1月28日起任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成景丰债券型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成景丰债券型证券投资基金(LOF)的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年二季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因为投资策略需要;主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,参与交易所公开竞价同日反向交易及交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的有1笔,原因为投资策略需要;投资组合间债券交易存在1笔同日反向交易,原因为投资策略需要;投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度,受房地产投资大幅下滑的拖累,经济增长持续回落,4.5月工业增加值同比增长低于9%。受食品价格特别是猪肉价格波动的影响,CPI同比数据波动较大,但冰雹的影响会加剧PPI通胀仍然位于通缩区间,显示企业盈利压力依然较大。3月汇改后人民币汇率的持续升值预期发生变化,即期汇率在长期回调小,二季度外汇占款增量出现明显下降。随着经济下行压力的增大,宏观政策应关注流性表现,央行通过再贷款、定向降准等定向宽松的方式指动货币端的宽松,同时在公开市场上保持净投放。存款性、信贷额度等监管指标继续松动,显示货币政策可能将从宽货币走向更注重宽信用。

市场表现方面,中债综合财富指数二季度上涨3.28%,为2012年1季度以来指数表现最好的一个季度。纯债方面,利率收益率曲线出现平坦化下行,长久期金融债表现最好,10年金融债年末收益率较年初下降1.10个基点,5年期国开债收益率较年初下降0.5个基点,信用债中长期收益率下行幅度小于利率,期限利差有所收窄,信用利差则出现小幅上升。在趋增长的大背景下,市场的风险偏好明显提高,5月份以来交易所债券品种明显反弹。沪深300指数在2季度小幅上涨0.88%,在股市小幅反弹以及估值上升的带动下,转债指数2季度表现良好,上涨幅度达到5.36%,其中大盘转债中重工、平安和工行表现较好,蓝筹、中期等小盘转债表现较弱。

2014年二季度,本基金净值上涨4.32%,表现优于基准,这主要得益于一方面基金在4月初加大了组合杠杆的运用,大幅增仓长久期利率债,获得了利率债的资本利得,另外组合在5月底增加了权益方面的投资,也获得了一定的正回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为1.039元,本报告期基金份额净值增长率为4.32%,同期业绩比较基准收益率为3.28%,高于业绩比较基准的表现。

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2014年二季度,稳增长的力度加大经济出现底部企稳的迹象,但房地产市场销售仅回暖迹象,房地产投资持续下滑仍然是下半年经济增长面临的主要下行风险。猪肉价格波动给通胀带来一定不确定性,但在总需求仍然偏弱的背景下,通胀压力不大。受宏观环境不景气、不良资产处置力上升的影响,银行的风险偏好难以明显提升,利率传导不畅,企业仍然面临融资难、融资贵的问题,预计政策仍将保持一定的刺激力度,有望从"宽货币"转向"宽货币、宽信用、宽财政"的全面刺激。

在这样的宏观环境下,我们认为二季度债市整体风险不大,但中长期利率债由于经济增长的预期更为敏感,在经济相对企稳,稳增长力度加大的背景下,资本利得空间相对较小,二季度债券组合的主要收益来源可能是票息收入。股市和转债市场的结构性行情值得期待。在行业配置方面,更多的偏重消费板块和新兴成长板块,主题和概念性板块在下半年仍将保持活跃。但仍需要注意风险,即短期估值过高的行业和个股面临调整的压力会较大。本基金选择的标的仍然会集中在消费、新兴行业或是传统行业中正在发生变革的公司。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	26,583,810.00	5.46
	其中:股票	26,583,810.00	5.46
2	固定收益投资	430,109,594.70	88.29
	其中:债券	430,109,594.70	88.29
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	22,370,140.35	4.59
7	其他资产	8,080,480.43	1.66
8	合计	487,144,025.48	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	-	0.00
B	采矿业	1,759,000.00	0.58
C	制造业	11,106,910.00	3.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,623,000.00	1.20
E	建筑业	3,240,000.00	1.08
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	6,854,900.00	2.28
K	房地产业	-	0.00
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	26,583,810.00	8.83

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	002051	中工国际	200,000	3,240,000.00	1.08
2	600104	上汽集团	200,000	3,060,000.00	1.02
3	000333	美的集团	150,000	2,898,000.00	0.96
4	601166	兴业银行	250,000	2,507,500.00	0.83
5	601318	中国平安	60,000	2,360,400.00	0.78
6	600674	川投能源	200,000	2,348,000.00	0.78
7	600109	国金证券	100,000	1,987,000.00	0.66
8	601766	中国南车	400,000	1,800,000.00	0.60
9	601808	中海油服	100,000	1,759,000.00	0.58
10	002008	大族激光	100,000	1,734,000.00	0.58

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	73,980,000.00	24.58
	其中:政策性金融债	73,980,000.00	24.58
4	企业债券	199,291,074.00	66.22
5	企业短期融资券	50,338,000.00	16.73
6	中期票据	50,819,000.00	16.89
7	可转债	55,681,520.70	18.50
8	其他	-	0.00
9	合计	430,109,594.70	142.92

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	140202	14国开02	500,000	51,985,000.00	17.27
2	101459006	14苏交投MTN001	200,000	20,632,000.00	6.86
3	041456008	14鄂地铁CP001	200,000	20,162,000.00	6.70
4	101454021	14军高速MTN001	200,000	20,042,000.00	6.66
5	130236	13国开36	200,000	20,004,000.00	6.65

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据中国平安股票发行主体(中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《行政处罚和市场禁入事先告知书》,中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司(以下简称"万福生科")发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。

在上述公告公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对中国平安的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对其投资判断未发生改变。

5.10.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	113,119.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,937,113.91
5	应收