兴全添利宝货币市场基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:兴业全球基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2014 年 7 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2014 年 7 月 17 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	兴全添利宝货币
基金主代码	000575
交易代码	000575
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	51,933,762,857.15 份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基 准的投资回报。
投资策略	根据宏观形势、利率走势等因素,确定各个阶段的投资组合平均久期、剩余期限等指标,并在这些指标要求的基础上构建投资组合;进行主动投资,有效提高资产组合收益。本基金综合运用类属配置、目标久期控制、收益曲线、个券选择、套利等多种投资策略进行投资。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率 (税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	兴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	511,516,300.56
2.本期利润	511,516,300.56
3.期末基金资产净值	51,933,762,857.15

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

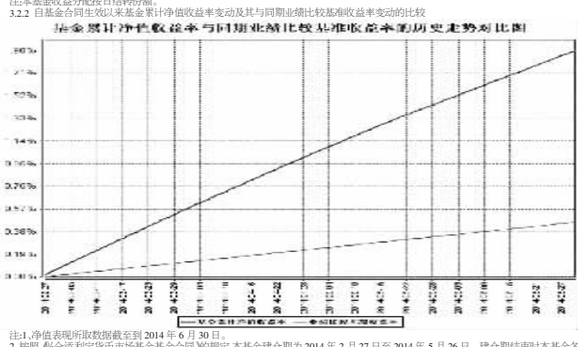
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3314%	0.0010%	0.3366%	0.0000%	0.9948%	0.0010%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.净值表现所依据数据截至到 2014 年 6 月 30 日。

2.按照《兴全添利宝货币市场基金基金合同》的规定,本基金建仓期为 2014 年 2 月 27 日至 2014 年 5 月 26 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

3.本基金成立于 2014 年 2 月 27 日,截止 2014 年 6 月 30 日,本基金成立不满一年。

§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		
张睿	本基金和兴全保本混合型证券投资基金基金经理	2014年 2 月 27 日	-	9年	1981年生,经济学硕士,历任红顶金融工程研究中心研究部经理,申银万国证券研究所高级分析师,兴业全球基金管理有限公司研究员、兴业货币市场基金基金经理。
毛水荣	本基金和兴全整稳增利债券型证券投资基金基金经理	2014年 6 月 10 日	-	11年	1979年生,经济学硕士。历任上海博弘投资管理有限公司投研部债券研究员;平安资产管理有限公司投资经理助理;华商基金管理有限公司基金经理助理,基金经理;2013 年加入兴业全球基金管理有限公司。

注:1.职务指截止报告期末的职务;报告期末仍在任的,离任任前的职务;报告期内离任的)。

2.任职日期指基金合同生效之日(基金成立时即担任基金经理)或公司作出聘任决定之日(基金成立后担任基金经理);离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、证券从业年限"按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全添利宝货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,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,为基金份额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,无违法违规、未履行基金合同承诺或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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,确保各投资组合之间得到公平对待,保护投资者的合法权益。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计,从不同的角度分析差异的来源,考察是否存在非公平的因素。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的 5%的情况,未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

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

二季度伴始,逐步出炉的各项经济数据均对全年 7.5%的增长目标构成了不小的压力,对未来经济发展下行的预期差异逐渐成为左右债市无其是长端的主导因素,而通胀整体处于低位则为货币政策放松提供了基础。为了对冲不断下行的房地产投资和制造业投资,政府不断加码的"微刺激",货币的宽松预期在二季度不断兑现,包括公开市场操作、定向逆回购、国库现金招标、再贷款等方式的组合拳则反映了央行定向微调政策的延续。同时,随着银行监管力度的加大、同业业务发展增速有所放缓、传统信贷业务占比有所提高,一定程度制推了社会融资成本的下降。

运作期内,利率债收益率曲线平坦化运行,10 年期国债下行 45BP,为各期限收益率下降幅度最大,而中短端债券收益率不降反升,1 年期国债上行 30BP,这充分表明,市场对宽松货币政策有足够的预期。信用债表现更为突出——信用债的机会围绕着宽松的资金价格惯性展开,各等级短融收益率下行 40-70BP 不等,成为市场争相追逐的主流品种,长端的城投债、低评级公司债收益率也出现大幅下行。而在关键时点的流动性上,基于市场有足够的准备,利率总体趋于平稳,只是率未重启的 IPO 阶段性打乱了货币市场的节奏。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值增长率为 1.3314%,同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宽货币作为降低社会融资成本的主渠道将成为常态,因而下一阶段流动性仍保持充裕。货币利率与流动性预期保持稳定,二季度受季节性因素影响,流动性较二季度略有下降,但利率和融资可得性不足以发生巨大变化。预计三季度流动性总量以超储率 2%为中枢,R007 处于 3.3%中枢,上下波动。策略上,在平稳度过半年末后,我们将借助债券市场日身的调整和相对宽松的货币环境,实时精选个券,适度放大久期,增强组合收益。

§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	固定收益投资	13,581,480,455.90	24.80
	其中:债券	13,581,480,455.90	24.80
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	543,051,584.58	0.99
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	40,171,330,453.45	73.36
4	其他资产	463,215,962.83	0.85
5	合计	54,759,078,456.76	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.77
	其中:买断式回购融资	0.00
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	2,701,096,580.35 / 5.20
	其中:买断式回购融资	- / -

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本报告期内未发生债券正回购资金余额超过基金资产净值 20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	103
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	245
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	101

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2014年 4 月 2 日	228	建仓期	2014年 4 月 30 日
2	2014年 4 月 3 日	233	建仓期	2014年 4 月 30 日
3	2014年 4 月 4 日	243	建仓期	2014年 4 月 30 日
4	2014年 4 月 8 日	245	建仓期	2014年 4 月 30 日
5	2014年 4 月 9 日	234	建仓期	2014年 4 月 30 日
6	2014年 4 月 10 日	240	建仓期	2014年 4 月 30 日
7	2014年 4 月 11 日	231	建仓期	2014年 4 月 30 日
8	2014年 4 月 14 日	226	建仓期	2014年 4 月 30 日
9	2014年 4 月 15 日	229	建仓期	2014年 4 月 30 日
10	2014年 4 月 16 日	227	建仓期	2014年 4 月 30 日
11	2014年 4 月 17 日	231	建仓期	2014年 4 月 30 日
12	2014年 4 月 18 日	225	建仓期	2014年 4 月 30 日
13	2014年 4 月 21 日	223	建仓期	2014年 4 月 30 日
14	2014年 4 月 22 日	224	建仓期	2014年 4 月 30 日
15	2014年 4 月 23 日	223	建仓期	2014年 4 月 30 日
16	2014年 4 月 24 日	224	建仓期	2014年 4 月 30 日
17	2014年 4 月 25 日	218	建仓期	2014年 4 月 30 日
18	2014年 4 月 28 日	189	建仓期	2014年 4 月 30 日
19	2014年 4 月 29 日	186	建仓期	2014年 4 月 30 日

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	55.13	5.39
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30天 (含)-60 天	5.73	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60天 (含)-90 天	4.46	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90天 (含)-180 天	12.30	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180天 (含)-397 天 (含)	27.13	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	104.74	5.39

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	摊余成本 (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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	13,138,569,899.80	25.30
6	中期票据	442,910,556.10	0.85
7	其他	-	-
8	合计	13,581,480,455.90	26.15
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	011474001	14陕煤化 SCP001	3,000,000	301,965,357.49	0.58
2	011420005	14中铝 SCP005	3,000,000	301,146,279.17	0.58
3	011420003	14中铝 SCP003	3,000,000	301,060,391.49	0.58
4	011420006	14中铝 SCP006	2,500,000	250,773,953.94	0.48
5	071408003	14东方证券 CP003	2,500,000	249,988,394.78	0.48
6	011415003	14中铝业 SCP003	2,200,000	220,675,181.29	0.42
7	041452001	14中铝业 CP001	2,100,000	212,342,802.81	0.41
8	071401007	14招商 CP007	2,100,000	209,981,574.60	0.40
9	041355037	13徐工 CP002	2,000,000	201,594,155.63	0.39
10	011437006	14中建材 SCP006	2,000,000	200,207,053.82	0.39

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25 (含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0234%
报告期内偏离度的最低值	-0.0018%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0073%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照实际利率每日计提应收利息,2007 年 7 月 1 日前按直线法,2007 年 7 月 1 日起按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

5.8.3 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	100,908,826.03
3	应收利息	362,307,136.80
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	463,215,962.83

5.8.5 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	13,761,262,414.52
报告期期间基金总申购份额	116,634,857,504.24
减:报告期期间基金总赎回份额	78,462,357,061.61
报告期期末基金份额总额	51,933,762,857.15

注:总申购份额含红利再投资。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2014年 6 月 6 日	43,000,000.00	43,000,000.00	0.00%
2	申购	2014年 6 月 9 日	36,000,000.00	36,000,000.00	0.00%
3	红利再投	2014年 6 月 9 日	17,351.38	17,351.38	0.00%
4	红利再投	2014年 6 月 10 日	11,049.29	11,049.29	0.00%
5	红利再投	2014年 6 月 11 日	10,519.13	10,519.13	0.00%
6	红利再投	2014年 6 月 12 日	11,012.11	11,012.11	0.00%
7	申购	2014年 6 月 13 日	12,000,000.00	12,000,000.00	0.00%
8	红利再投	2014年 6 月 13 日	10,954.61	10,954.61	0.00%
9	红利再投	2014年 6 月 16 日	36,046.70	36,046.70	0.00%
10	红利再投	2014年 6 月 17 日	12,207.08	12,207.08	0.00%
11	红利再投	2014年 6 月 18 日	12,219.76	12,219.76	0.00%
12	红利再投	2014年 6 月 19 日	12,295.87	12,295.87	0.00%
13	红利再投	2014年 6 月 20 日	12,752.31	12,752.31	0.00%
14	红利再投	2014年 6 月 23 日	36,723.70	36,723.70	0.00%
15	红利再投	2014年 6 月 24 日	12,195.82	12,195.82	0.00%
16	红利再投	2014年 6 月 25 日	12,236.43	12,236.43	0.00%
17	红利再投	2014年 6 月 26 日	12,181.32	12,181.32	0.00%
18	红利再投	2014年 6 月 27 日	12,476.10	12,476.10	0.00%
19	红利再投	2014年 6 月 30 日	36,351.89	36,351.89	0.00%
合计			91,268,573.50	91,268,573.50	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予兴全添利宝货币市场基金募集注册的文件

2、关于募集兴全添利宝货币市场基金之法律意见书

3、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

4、基金托管人业务资格批件和营业执照

5、《兴全添利宝货币市场基金基金合同》

6、《兴全添利宝货币市场基金托管协议》

7、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站(http://www.xyfunds.com.cn)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴业全球基金管理有限公司
2014 年 7 月 21 日

泰达宏利养老收益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:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014 年 7 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 2014 年 7 月 17 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期间为 2014 年 4 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利养老混合	
交易代码	000507	
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	1,033,135,422.57 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金管理人充分发挥自身的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,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,自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置;同时在严谨深入的信用分析基础上,综合考量企业债券的信用评级以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选具有较高投资价值的个券。同时,本基金深度关注股票市场的运行状况与相应风险收益特征,在严格控制基金资产运作风险的基础上,把握投资机会。	
业绩比较基准	人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率 (税后)+2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,在证券投资基金中属于较高风险的品种,其长期平均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	泰达宏利基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰达宏利养老混合 A	泰达宏利养老混合 B
下属两级基金的交易代码	000507	000508
报告期末下属两级基金的份额总额	571,061,195.15 份	462,074,227.42 份

§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)	
	泰达宏利养老混合 A	泰达宏利养老混合 B
1.本期已实现收益	1,857,981.66	2,078,903.94
2.本期利润	2,212,689.53	2,253,134.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0044
4.期末基金资产净值	575,675,390.85	465,170,795.79
5.期末基金份额净值	1.008	1.007

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

泰达宏利养老混合 A

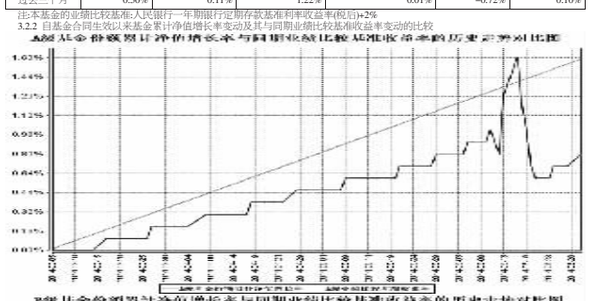
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.11%	1.22%	0.01%	-0.62%	0.10%

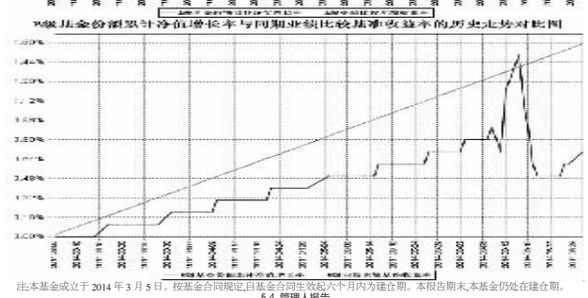
泰达宏利养老混合 B

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	0.50%	0.11%	1.22%	0.01%	-0.72%	0.10%

注:本基金的业绩比较基准:人民银行一年期银行定期存款基准利率收益率(税后)+2%

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:本基金成立于 2014 年 3 月 5 日。按基金合同规定,自基金合同生效起六个月内为建仓期。本报告期末,本基金仍处在建仓期。

§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		
胡振仓	本基金基金经理	2014年 3 月 5 日	-	11	金融学硕士:2003 年 7 月至 2005 年 4 月就职于乌鲁木齐市商业银行,从事债券交易与研究工作,首席研究员;2006 年 3 月至 2006 年 6 月就职于国联证券公司,从事债券交易工作,高级经理;2006 年 7 月至 2008 年 3 月就职于益民基金管理有限公司,其中 2006 年 7 月至 2006 年 11 月任益民货币市场基金基金经理助理,2006 年 12 月至 2008 年 3 月任益民货币市场基金基金经理;11 年证券从业经验,8 年基金从业经验,具有基金从业资格。
吴俊峰	本基金基金经理	2014年 3 月 5 日	-	9	经济学硕士:2005 年 5 月至 2005 年 8 月期间就职于国信证券经济研究所,任研究员;2005 年 8 月加盟泰达宏利基金管理有限公司,先后担任研究员、研究主管等职务;自 2013 年 6 月起担任基金投资部副总经理(住持工作)9 年基金从业经验,具有基金从业资格。

注: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遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令;对于部分债券一级市场申购,非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配,确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内,没有发生利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内,本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%,在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

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

股票部分

二季度 A 股市场总体呈震荡走势,创业板有所反弹,从板块间表现来看,军工、金融 IT、互联网教育等表现较好,市场仍然偏好小市值且行业成长空间较大的领域。随着货币政策逐渐微调,总体呈放松态势,市场对经济增速继续下滑和系统性风险暴露的担心减轻,风险偏好有所上升,主题投资较为活跃,但也面临中期业绩的考验,持续性有待观察。本基金的配置比较稳健,仓位控制在较低水平,以低估值、高分红的蓝筹股为主,随着二季度经济企稳和沪港通的开设,会择机增加这类股票的配置。

债券部分

二季度债券市场经历了一波大牛市,本基金处于建仓期,按照既定的策略,主要以协议存款和回购为主,获取较为稳定的收益。

6 月 5 日之后,本基金进入开放期,IPO 重启之后,本基金会力参与新股申购,本基金债券部分主要投资于中短久期、高流动性资产,为股票投资做好流动性管理,同时为基金提供相对较为确定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

养老收益 A

截止报告期末,本基金份额净值为 1.008 元,本报告期份额净值增长率为 0.60%,同期业绩比较基准增长率为 1.22%。

养老收益 B

截止报告期末,本基金份额净值为 1.007 元,本报告期份额净值增长率为 0.50%,同期业绩比较基准增长率为 1.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票部分

展望第三季度的 A 股市场,政策面的逐步放松有利于化解市场对经济基本面的过度担心,市场利率的稳步下移也利于低估值板块的走强。另外沪港通的放开也将加速 A 股估值体系与国际靠拢,长期资金的引入能够增加高股息回报,基本面稳健的大盘股的吸引力。而前期过度炒作的一些高估值板块面临中期业绩的风险,因此三季度有可能存在阶段性的风格转换。

债券部分

展望 2014 年 3 季度,2 季度末国内经济出现一些企稳迹象,政府出台了较多稳增长的举措也可能遏制经济的进一步下滑,尽管房地产销售和投资仍处对经济构成拖累,经济低位企稳的可能性较大。利率债进一步大幅下行的空间不大,也不具备上行的动力。目前看,资质较好的中低等级信用债仍然具有较好价值,经济企稳也有助于降低中低等级债券的信用风险。

§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	42,291,433.56	3.46
	其中:股票	42,291,433.56	3.46
2	固定收益投资	889,914,093.19	72.90
	其中:债券	889,914,093.19	72.90
	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	270,000,180.00	22.12
	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	13,211,824.43	1.08
7	其他资产	5,301,256.51	0.43
8	合计	1,220,718,787.69	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	26,601,467.10	2.56
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	6,100.00	0.00
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	15,683,866.46	1.51
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,291,433.56	4.06

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	1,000,000	12,310,000.00	1.18
2	000333	美的集团	500,000	9,660,000.00	0.93
3	600566	洪城股份	199,941	4,618,637.10	0.44
4	000001	平安银行	399,948	3,963,484.68	0.38
5	601939	建设银行	913,300	3,771,929.00	0.36
6	601398	工商银行	1,000,000	3,390,000.00	0.33
7	601166	兴业银行	313,986	3,149,279.58	0.30
8	600016	民生银行	226,920	1,409,173.20	0.14
9	300385	雪浪环境	500	12,830.00	0.00
10	002727	一心堂	500	6,100.00	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	550,790,000.00	52.92
	其中:政策性金融债	550,790,000.00	52.92
4	企业债券	78,947,093.19	7.58
5	企业短期融资券	260,177,000.00	25.00
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	889,914,093.19	85.50

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	140207	14国开 07	2,000,000	200,720,000.00	19.28
2	140212	14国开 12	2,000,000	200,340,000.00	19.25
3	140213	14国开 13	1,500,000	149,730,000.00	14.39
4	041452030	14国电集 CP003	900,000	90,189,000.00	8.66
5	112093	11亚迪 01	710,009	70,929,189.09	6.81

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掉盘明细

本基金本报告期末无股指期货持仓和掉盘明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期不投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

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

在报告期内,本基金未投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和掉盘明细

本基金本报告期末