招商安盈保本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:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	招商安盈保本混合
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月20日
报告期末基金份额总额	2,014,807,999.80份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,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,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	11,228,743.69
2.本期利润	95,478,254.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0441
4.期末基金资产净值	2,146,763,974.18
5.期末基金份额净值	1.065

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。

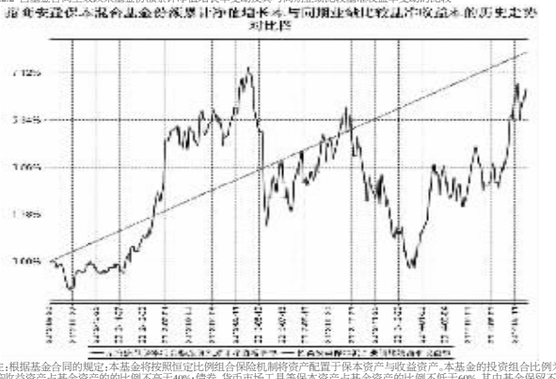
3.2 基金净值表现

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	4.31%	0.27%	1.06%	0.01%	3.25%	0.26%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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:根据基金合同的规定:本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与收益资产。本基金的投资组合比例为:股票等收益资产占基金资产的的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2012年8月20日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
孙海波	本基金的基金经理	2012年12月6日	-	15	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士,曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部,债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司《华夏夏基金》的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,金融负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理二部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;
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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商安盈保本混合型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序,公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序,公司的相关研究成果向高所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

宏观与政策分析:

2014年2季度,经济增速呈现出一定的企稳信号。政府在3季度不断推出"微刺激"政策来稳增长,包括央行多次定向降准、银监会调整存贷比计算方法、部分地区解除房地产限购以及国务院督导地方政府要有所作为等。在一系列政策刺激作用下,5月份贷款明显放量,社会融资增速企稳,PMI指数等经济先行指标出现改善。

通胀小幅波动,5月份猪肉价格短期反弹并未形成趋势,虽然供给存在较大风险,但淡季价格难以明显上涨。

资金面保持平稳,央行持续净投放,年中并未出现去年资金面持续紧张的状况。

债券市场回顾:

2度利率债收益率总体下行,季末出现小幅回升,曲线形态明显平坦化,短端收益率出现回升,而长端收益率大幅下行。但随着5月份社会融资数据的公布,以及经济数据企稳信号的显现,市场担心贷款持续放量并带动经济,长端收益率有所回升。

信用债走势相似,城投债依然受到追捧,收益率跟随利率品种不断下行,而低等级产业债和民营企业债等收益率依旧处在高位。

基金操作回顾:

回顾2014年2季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整,在权益类投资方面,在4月份市场低位增持了部分LED、医药、网络股等成长股,并积极参与新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.065元,本报告期份额净值增长率为4.31%,同期业绩基准增长率为1.06%,基金业绩超越同期业绩比较基准,幅度为3.25%。主要超额收益来自于债券市场的持续上涨,较高的信用债仓位,同时可转债和新股申购也有一定贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长方面,预计稳增长政策继续延续,社会融资增速有望继续回升,经济企稳的信号可能越来越清晰,但广义货币扩张的幅度仍存在不确定性,房地产领域的下行风险难以解除,这意味着投资拉动的稳增长能否取得明显效果存在不确定性。我们预计经济可能转入稳定。通胀方面短期仍没有明显的风险,CPI增速可能在目前平台附近波动。

展望2014年3度债券市场,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成为主要驱动因素。信贷放量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强弱力度;而流动性的定向放松能否扩张到较拐贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制,这也因素的变化都将影响利率债的走势。对信用品种而言,在经济回升之前银行间市场资金大概率将维持宽松,无论是红利操作的息差空间和借钱的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

股票方面,我们认为在当前流动性宽松、经济逐渐企稳的情况下,市场仍有较多的机会;我们继续看好新能源汽车、LED、环保、互联网等行业的个股机会,同时积极参与军工、跨界成长等主题投块。

§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	373,447,443.27	11.17
	其中:股票	373,447,443.27	11.17
2	固定收益投资	2,648,760,927.28	79.23
	其中:债券	2,648,760,927.28	79.23
	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	243,910,174.85	7.30
7	其他资产	77,140,135.04	2.31
8	合计	3,343,258,680.44	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	9,786,000.00	0.46
B	采矿业	-	-
C	制造业	310,345,515.32	14.46
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	426,695.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	7,291,208.00	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,807,211.60	0.32
J	金融业	5,238,084.74	0.24
K	房地产业	19,713,462.13	0.92
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	13,839,266.48	0.64
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	373,447,443.27	17.40

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	600525	长园集团	10,299,550	113,707,032.00	5.30
2	000885	同力水泥	10,282,114	55,626,236.74	2.59
3	000965	天保基建	3,771,201	19,713,462.13	0.92
4	000541	佛山照明	1,699,922	16,931,223.12	0.79
5	000903	云内动力	3,499,939	16,554,711.47	0.77
6	000400	许继电气	750,000	15,037,500.00	0.70
7	000978	桂林旅游	1,999,894	13,839,266.48	0.64
8	300221	银禧科技	1,424,615	12,807,288.85	0.60
9	002020	京新药业	699,932	12,598,776.00	0.59
10	002103	广博股份	1,187,364	10,603,160.52	0.49

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	134,574,075.00	6.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,993,150.68	2.33
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,601,371,324.00	74.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	377,576,000.00	17.59
7	可转债	485,246,377.60	22.60
8	其他	-	-
9	合计	2,648,760,927.28	123.38

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	1282515	12龙煤控MTN1	2,100,000	206,535,000.00	9.62
2	110017	中海转债	1,880,000	176,043,200.00	8.20
3	122518	12保利集	1,500,000	148,020,000.00	6.90
4	110018	国电转债	1,300,000	135,668,000.00	6.32
5	122585	12新海连	1,300,000	130,559,000.00	6.08

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 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人将采用指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	560,279.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,579,459.73
5	应收申购款	396.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,140,135.04

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	110017	中海转债	176,043,200.00	8.20
2	110018	国电转债	135,668,000.00	6.32
3	110020	南山转债	112,298,313.60	5.23
4	113001	中行转债	61,236,864.00	2.85

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	000965	天保基建	10,695,000.00	0.50	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,357,913,855.36
报告期期间基金总申购份额	1,157,339.99
减:报告期期间基金总赎回份额	344,263,195.55
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	2,014,807,999.80

注: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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2、中国证券监督管理委员会批准招商安盈保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安盈保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安盈保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安盈保本混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安盈保本混合型证券投资基金2014年第2季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2014年7月21日

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	招商中证大宗商品指数分级(场内简称:大宗商品)		
基金主代码	161715		
交易代码	161715		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年6月28日		
报告期末基金份额总额	1,117,069,584.09份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%		
基金管理人	招商基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金简称	招商中证商品A(场内简称:商品A)	招商中证商品B(场内简称:商品B)	招商中证大宗商品指数分级(场内简称:大宗商品)
下属三级基金交易代码	150096	150097	161715
下属三级基金报告期末基金份额总额	526,489,304.00份	526,489,304.00份	64,090,976.09份
下属三级基金的风险收益特征	招商中证商品A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商中证商品B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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	-1,088,155.97
2.本期利润	8,164,971.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093
4.期末基金资产净值	753,300,476.24
5.期末基金份额净值	0.674

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。

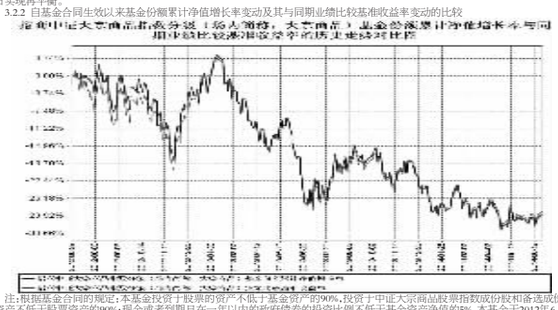
3.2 基金净值表现

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	0.60%	1.08%	0.66%	1.12%	-0.06%	-0.04%

注:业绩比较基准收益率=中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:根据基金合同的规定:本基金投资于股票的资产不低于基金资产的90%,投资于中证大宗商品股票指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2012年6月28日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
王平	本基金的基金经理	2012年6月28日	-	8	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM,2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任招商深证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT 80)交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;
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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序,公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序,公司的相关研究成果向高所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

报告期内,在政策微刺激和外部经济复苏情况下,国内宏观经济呈现出低位企稳的迹象,市场流动性偏宽松,报告期内A股市场震荡反弹,招商中证大宗商品指数二季度上涨0.67%,市场风格较一季度有所转换,从行业来看,国防军工、通信、计算机、电子等行业涨幅居前,交通运输、食品饮料、医药生物等大盘蓝筹股、商业贸易等行业跌幅较大。

关于本基金的运作,二季度我们对市场走势保持中性的看法,股票仓位维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.674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0.66%,基金净值表现低于业绩比较基准,幅度为0.06%,主要原因是报告期内的大额申购与赎回产生了负超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、美国6月份Markit制造业PMI终值为57.3,虽略低于预期,但连续两个月回升,6月美国新增非农就业远超预期,增长28.8万人,连续5个月就业新增20万人以上,失业率下调至6.1%,创2008年9月以来新低,美国经济增长动力较为强劲,继续看好美国经济复苏;欧元区6月制造业PMI终值为51.8,继续下滑,产出和新订单指数均创这半年以来新低,欧央行QE政策未明显改善欧元区流动性疲软状态,总体来讲,欧元区经济复苏缓慢。

2、国内,由于政府采取了一系列微刺激政策,二季度汇丰PMI指数逐月上行,实体经济增速下行的步伐有所放缓。三季度,投资增速下行的压力依旧存在,因此还需要政府进一步的政策支持,包括积极的财政政策、进一步的微刺激以及加大出口退税等,另外适时的调整货币供应也将对实体经济产生较大的影响。

3、我们预计在政府相关政策的刺激下,三季度A股市场会呈现震荡上行的格局,大盘蓝筹股可能会迎来一波估值修复的行情,小盘股的走势可能会出现分化,内生增长及外延式并购的公司将会获得市场的青睐。

§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	682,898,001.58	90.45
	其中:股票	682,898,001.58	90.45
2	固定收益投资	19,974,000.00	2.65
	其中:债券	19,974,000.00	2.65
	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	30,000,000.00	3.97
	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	21,710,712.79	2.88
7	其他资产	381,169.73	0.05
8	合计	754,963,884.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	19,865,178.57	2.64
B	采矿业	262,171,692.68	34.80
C	制造业	393,965,372.61	52.30
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	6,827,964.00	0.91
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	-	-
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	682,830,207.86	90.65

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	67,793.72	0.01
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	-	-
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	-	-
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	67,793.72	0.01

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600516	方大炭素	957,843	9,185,714.37	1.22
2	000939	凯迪电力	1,132,678	8,381,817.20	1.11
3	000060	中金岭南	1,222,905	8,315,754.00	1.10
4	600392	盛和资源	429,165	7,716,386.70	1.02
5	000969	安泰科技	833,623	7,669,331.60	1.02
6	000603	盛达矿业	644,951	7,616,871.31	1.01
7	600176	中国玻纤	971,864	7,541,664.64	1.00
8	600688	上海石化	2,282,439	7,509,224.31	1.00
9	600259	广晟有色	195,345	7,468,039.35	0.99
10	600028	中国石化	1,407,395	7,416,971.65	0.98

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300385	雪浪环境	2,642	67,793.72	0.01

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	19,974,000.00	2.65
	其中:政策性金融债	19,974,000.00	2.65
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,974,000.00	2.65

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	140437	14农发37	200,000	19,974,000.00	2.65

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资,以改善组合的风险收益特性。

本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定