中银信用增利债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月18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	中银信用增利债券
基金主代码	163819
交易代码	163819
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内《合三年》封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满三年后转为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2012年3月12日
报告期末基金份额总额	2,207,757,193.03份
投资目标	在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,通过积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过“自上而下”的方法进行资产配置、久期配置、期限结构配置、类属配置,结合“自下而上”的个券、个股选择,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	14,105,486.38
2.本期利润	142,057,025.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0643
4.期末基金资产净值	2,437,082,442.75
5.期末基金份额净值	1.104

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

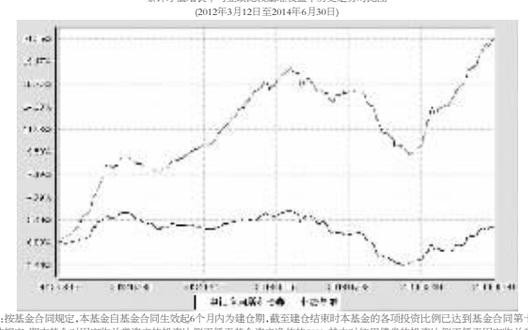
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.15%	0.11%	2.72%	0.07%	3.43%	0.04%

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

中银信用增利债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年3月12日至2014年6月30日)



注: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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三部分(二)的规定,即本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产净值的80%,其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%,对股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产净值的20%,其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%。基金转入开放期后,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%。

§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	任不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		
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银互利分级基金基金经理、中银惠利纯债基金基金经理,公司固定收益投资部总经理	2012-03-12	-	14	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,执行董事(ED),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员,2009年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银互利分级债券基金基金经理,2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日,非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

1.宏观经济分析

国外经济方面,美国经济摆脱冬季暴风雪天气的扰动,继续稳步复苏。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业PMI指数在扩张区间继续稳健上升,同时就业市场继续改善。二季度欧元区经济复苏态势有所放缓,制造业PMI指数扩张幅度减弱,通胀在过低水平回升乏力。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴经济体的压力未见消除。

国内经济方面,在微刺激政策不断加码的支撑下,二季度经济有所企稳。具体来看,领先指标制造业PMI指数回升,同步指标工业增加值同比增速在8.8%水平附近波动,从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速有所回升,消费增速基本保持平稳,而基建投资部分对冲房地产投资下滑,制造业投资增速持续处于下行周期,固定资产投资增速下行。通胀方面,CPI同比增速仍在2.0%~2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度有所缓解。

2.市场回顾

整体来看,二季度中债总全价指数上涨2.65%,中债银行间国债全价指数上涨2.55%,中债企业债总全价指数上涨2.70%。反映在收益率曲线上,各品种收益率曲线进一步平坦化,其中短期限国债收益率回调,长期限国债收益率下行,金融债收益率曲线陡峭化下行。具体来看,一年期和三年期央票一级市场继续停发,一年期央票二级市场收益率从3.50%小幅上行13bp至3.63%;三年期央票二级市场收益率从4.21%下行18bp至4.03%。长端收益率明显下行,其中10年期国债收益率从4.50%下行至4.06%,10年期金融债收益率从5.59%下行至4.99%。货币市场方面,二季度央行未进行降准操作,通过公开市场操作调节市场流动性,公开市场共计净投放资金3690亿元,较上一季度明显增加,资金面整体维持平稳。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.35%左右,较上季度均值下行70bp,1天回购加权平均利率均值在2.53%左右,较上季度均值下行32bp。

可转债方面,受益于正股股价上涨以及债底价值提升的双重利好,二季度中标可转债指数涨幅为5.48%,显著跑赢上证综指;个券中大盘转债中的工行、石化、中小盘中有一定题材的国金、隧道、中期等均有较好表现。股票市场方面,上证综指上涨0.74%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨0.88%,中小盘综合指数上涨5.71%,创业板综合指数上涨11.27%。

3.运行分析

二季度,经济下滑的趋势符合我们之前预期,央行采取定向降准措施向市场注入流动性,银行间市场资金利率继续维持下行,市场资金面整体宽松。监管机构陆续出台监管文件加强银行表外业务监管,机构投资者“非标”转“标”趋势明显,银行理财、券商等机构债券热情恢复。受房地产销量明显下滑、经济增速预期放缓、央行定向降准、资金利率中枢下降以及各机构债券投资增加等多重利好因素影响,债市收益率曲线快速下行。策略上,根据政策面和资金面的变化,本基金维持较高杠杆比例,对部分利率债和信用债仓位进行调整,并积极把握利率债和可转债交易型机会,组合业绩较之上季度大幅提高。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年06月30日为止,本基金的单位净值为1.104元,本基金的累计单位净值为1.207元。季度内本基金份额净值增长率为6.15%,同期业绩比较基准收益率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济有望继续复苏,通胀水平或将开始抬升;欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下,复苏可能再遇阻碍。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速有所企稳,但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚难解决,预计三季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,国务院常务会议提出在当前经济平稳运行、但下行压力仍较大的情况下,要坚持稳健的货币政策,在落实好已有政策的同时,深化金融改革、用调结构的办法,适时适度预调微调,疏通金融服务实体经济的“血脉”。央行货币政策执行报告提到坚持“总量稳定、结构优化”的取向,保持定力,主动作为,适时适度预调微调,增强调控的预见性、针对性和有效性,统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险的关系。公开市场方面,三季度到期资金量有所减小,但当前流动性环境整体较为充裕,预计公开市场整体仍将维持较为稳健的操作,以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,但在微刺激政策的推动下,表内信贷投放将有所加速,预计社会融资总量增速或将出现小幅反弹。

综合上述分析,我们对三季度债券市场的走势较为谨慎乐观。国务院常务会议提出一系列稳增长措施的出台,预计经济增速有望企稳,但制约经济增速恢复的长期因素依旧存在。货币政策在经济增速和通胀仍属可控区间内,外汇占款未大量流动出的大背景下,预计货币政策大幅调整的可能性不大。央行将更多的利用定向降准、正/逆回购及SLO、央票发行等操作来调节货币供给。虽然当前基本面对债市的利好仍在,但货币政策和资金面仍是主导债券市场的主要因素,在货币政策未见明显转向,资金利率中枢难有进一步下行的环境下,债券收益率预计将维持震荡波动。2014年三季度需要特别警惕的风险点是,在一系列微刺激政策作用下,随着社融总量持续反弹,经济增速短期内有望企稳,上半年债券市场获利盘较多,下半年在交易盘的带动下市场波动可能加大。另外,随着制造业和房地产的持续低迷,相关行业企业财务报表恶化的可能性加大,信用风险在三季度将持续暴露,需要仔细甄别行业和公司的信用风险。因此三季度我们将合理摆布各类资产,严防个券信用风险;视货币政策和资金面变化情况,控制组合的杠杆和久期,适当参与利率债和可转债的波段机会,借此提升基金的业绩表现。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	4,338,799,444.82	90.25
	其中:债券	4,338,799,444.82	90.25
	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	379,601,478.90	7.90
7	其他各项资产	88,985,033.10	1.85
8	合计	4,807,385,956.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	441,224,000.00	18.10
	其中:政策性金融债	441,224,000.00	18.10
4	企业债券	3,163,276,702.12	129.80
5	企业短期融资券	30,303,000.00	1.24
6	中期票据	508,278,000.00	20.86
7	可转债	195,717,742.70	8.03
8	其他	-	-
9	合计	4,338,799,444.82	178.03

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	1280151	12沪地产债	1,800,000	182,142,000.00	7.47
2	130324	13进出24	1,400,000	140,574,000.00	5.77
3	140203	14国开03	1,300,000	136,006,000.00	5.58
4	122743	12华发集	1,125,720	119,326,320.00	4.90
5	111052	09临城投	1,105,000	113,316,645.00	4.65

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和掘益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

2013年11月22日,中国石化股份有限公司位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道发生破裂,导致原油泄漏,部分原油漏入市政排水暗渠。当日上午10点25分,市政排水暗渠发生爆炸,导致周边行人、居民、拾捡人员伤亡的重大事故。之后,国务院对此次重大事故调查处理报告作出批复,认定是一起特别重大责任事故,同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。根据国务院事故调查组的统计,本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元,由中石化集团承担其相应赔偿责任。本基金目前持有中国石化可转换债券(债券名称:石化转债,债券代码:110015),基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为该处分不会对其债券投资价值构成实质性影响,因此未披露处罚事宜。

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	402,251.90
2	应收证券清算款	5,943,111.30
3	应收股利	-
4	应收利息	82,609,422.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.11
8	其他	-
9	合计	88,985,033.10

5.10.4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	110015	石化转债	105,584,942.70	4.33
2	110023	民生转债	41,760,000.00	1.71
3	110020	南山转债	25,660,800.00	1.05
4	113003	重工转债	22,712,000.00	0.93

5.10.5 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。

5.10.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

6.2 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申购、赎回或买卖本基金。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银信用增利债券型证券投资基金基金合同》

2、《中银信用增利债券型证券投资基金招募说明书》

3、《中银信用增利债券型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

7.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司

二〇一四年七月二十一日

中银中小盘成长股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月18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	中银中小盘成长股票
基金主代码	163818
交易代码	163818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月23日
报告期末基金份额总额	107,085,251.03份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小盘股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济因素、政策导向因素、市场环境因素等,对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控,在投资范围内确定相应的大类资产配置比例;其次通过股票筛选建立基础股票池,在基础股票池的基础上,结合衡量股票成长性的定性和定量指标,精选具有良好基本面和成长潜力的中小盘股票进行投资。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准为:中证700指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	1,798,225.91
2.本期利润	3,805,763.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0345
4.期末基金资产净值	115,802,023.53
5.期末基金份额净值	1.081

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

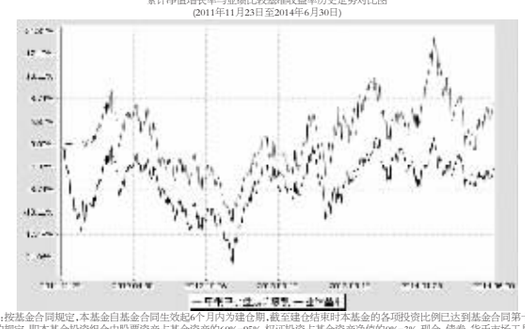
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.35%	1.05%	1.56%	0.78%	1.79%	0.27%

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

中银中小盘成长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年11月23日至2014年6月30日)



注: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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的60%~95%,权证投资占基金资产净值的0%~3%,现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%~40%,其中,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金将不低于80%的股票资产投资于中小盘股票。

§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	任不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		
张发余	本基金的基金经理、中银价值基金基金经理、公司研究部总经理	2014-03-07	-	13	中银基金管理有限公司研究部总经理,董事(Director),经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师。2006年加入中银基金管理有限公司,2010年8月至今任中银价值基金基金经理,2014年3月至今任中银中小盘基金基金经理。具有13年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。

注:1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日,非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

1.宏观经济分析

国外经济方面,美国经济摆脱冬季暴风雪天气的扰动,继续稳步复苏。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业PMI指数在扩张区间继续稳健上升,同时就业市场继续改善。二季度欧元区经济复苏态势有所放缓,制造业PMI指数扩张幅度减弱,通胀在过低水平回升乏力。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴经济体的压力未见消除。

国内经济方面,在微刺激政策不断加码的支撑下,二季度经济有所企稳。具体来看,领先指标制造业PMI指数回升,同步指标工业增加值同比增速在8.8%水平附近波动,从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速有所回升,消费增速基本保持平稳,而基建投资部分对冲房地产投资下滑,制造业投资增速持续处于下行周期,固定资产投资增速下行。通胀方面,CPI同比增速仍在2.0%~2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度有所缓解。

2.行情回顾

二季度市场走势从指数、行业和个股走势上看出现了较大的分化。总体来看,创业板和中小盘成长指数取得了较明显的涨幅,而大盘指数涨幅相对较小。从行业上看,教育相关、航空航天、软件、电信运营、元器件和船舶等行业涨幅居前,而券商保险、房地产、酿酒、电力和运输跌幅居前。从主题上看,与新能源汽车相关的板块、与军工相关的板块、与信息安全和软件国产化相关的板块涨幅较为明显。

3.运行分析

报告期内,本基金第二季度基本维持了一季度以来整体结构,在配置了节能、环保、冷链、智能家居、移动互联网和智能机器等领域的基础上,增加了对新材料、4G通信和船境反转行业的配置,组合的结构逐渐实现均衡化。主要思路仍然是是从产业升级的角度寻找具有独特产业优势和视角的公司。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年06月30日为止,本基金的单位净值为1.081元,本基金的累计单位净值为1.081元。季度内本基金份额净值增长率为3.35%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度,从海外角度看,主要是是关注美国在通胀上行、失业率稳步回落的情况下,如何采取进一步的紧缩措施,尤其是加息时间点对全球资本市场的影响较为重要;对于欧洲经济而言,重点观察欧洲版量化宽松政策实施后带来的经济影响。相对于三季度海外经济复苏的确定性而言,三季度面临的海外不确定性稍微多一些,需要保持密切跟踪。

从中国国内经济情况看,我们需要观察中央政府实施一系列微刺激所带来的经济回暖情况,以及由此带来的政府后续政策思路的变化。由于此前中央对2014年的定调已经非常明确,我们需要观察7~8月份中央对上半年工作的评估。从已有的政策来看,出现超预期的可能性不大。到目前为止我们的总体判断是市场结构性机会始终存在。

从投资机会角度考虑,我们今年的配置思路基本不变,仍然会选择中长期保持增长的行业,尤其是有可能在转型后成为主导产业的行业,重点关注以下几个领域的投资机会:1)医药、食品饮料和新能源汽车;2)4G和移动互联网时代TMT领域的新机遇,包括传媒、消费电子、计算机、通信等;3)大安全范畴的军工、环保。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§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	93,417,608.68	78.42
	其中:股票	93,417,608.68	78.42
2	固定收益投资	10,000,000.00	8.39
	其中:债券	10,000,000.00	8.39
	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	15,225,486.13	12.78
7	其他各项资产	480,395.83	0.40
8	合计	119,123,490.64	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	77,000,406.71	66.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,840,304.00	2.45
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	7,362,244.63	6.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,214,653.34	5.37
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	93,417,608.68	80.67

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	300034	钢研高纳	223,350	3,709,843.50	3.20
2	002158	汉钟精机	173,985	3,008,200.65	2.60
3	600557	康缘药业	102,000	2,927,400.00	2.53
4	002375	亚厦股份	125,900	2,840,304.00	2.45
5	002250	联化科技	199,117	2,827,461.40	2.44
6	002437	誉衡药业	54,100	2,786,150.00	2.41
7	002396	星网锐捷	99,533	2,785,928.67	2.41
8	300285	国瓷材料	93,100	2,732,485.00	2.36
9	002185	华天科技	243,362	2,720,787.16	2.35
10	300024	机器人	92,156	2,709,386.40	2.34

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	10,000,000.00	8.64
	其中:政策性金融债	10,000,000.00	8.64
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	10,000,000.00	8.64

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	130227	13国开27	100,000	10,000,000.00	8.64

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掘益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和掘益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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。

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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	72,314.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	376,091.59
5	应收申购款	31,989.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	480,395.83

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

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

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之