易方达易理财货币市场基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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	易方达易理财货币
基金主代码	000359
交易代码	000359
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月24日
报告期末基金份额总额	943,499,713.67份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种,本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	7,301,943.47
2.本期利润	7,301,943.47
3.期末基金资产净值	943,499,713.67

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,由于本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。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

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

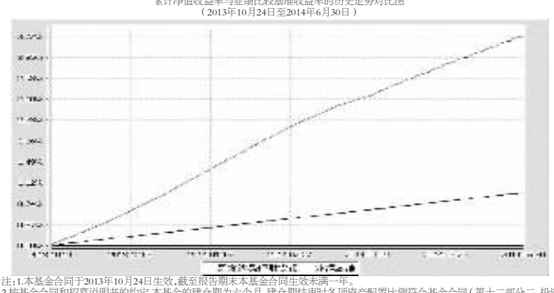
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1396%	0.0085%	0.3418%	0.0000%	0.7978%	0.0085%

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

易方达易理财货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年10月24日至2014年6月30日)



注:1.本基金合同于2013年10月24日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十二部分二、投资范围、二、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3.目基金合同生效至报告期末,基金份额净值收益率为3.7428%,同期业绩比较基准收益率为0.9419%。

§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		
石大怿	本基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达货币市场基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达天天增利货币市场基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理	2013-10-24	-	5年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

2.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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,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,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,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%的交易共有4次,为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2014年二季度国内经济有所企稳,但是总体仍然处于较弱的状态,5月工业增加值同比增长8.8%,月度环比由1%升至9.6%,5月消费同比增长12.5%,月度环比由11.8%升至18.9%,同样有所企稳。投资增速水平仍较低,从结构上看,房地产投资和制造业投资增速大幅下滑,而基建投资增速大幅上升,这可能意味着经济主体自主的投资意愿明显下滑,5月季调后的出口数据有所增长,但是幅度非常微弱,并不足以拉动济增长。通胀水平有所上升,但总体水平稳定,变动不大。由于丰外融资的下降,社会融资总量的环比增速比表内贷款增速更为平稳,没有出现明显回升,海外方面,一季度受到严寒天气和企业补充库存的影响而表现不佳的美国经济,在二季度恢复增长;欧洲经济在二季度则再现弱势。

经济基本面较弱的态势为二季度的债券市场提供了支撑,市场机构在二季度配置债券的热情仍然较高。二季度的货币政策较为宽松,公开市场操作在五、六月维持了净投放;除此之外,央行在四、五月两度实施了定向下调准备金率的政策。除了六月IPO重启导致市场资金面出现了短期的紧张和六月底资金利率季节性上行之外,整个二季度,银行间市场资金面延续了一季度宽松的态势。债券市场在二季度延续了一季度的牛市,市场收益率继续下行,1年期政策性金融债和AAA级短融的收益率在二季度下行50bp,收益率曲线维持较为陡峭的形态。

报告期内,基金的运作仍以保持组合较高的流动性为首要任务,二季度基金的规模波动较大,我们逐动配置短期逆回购,维持了债券较高的配置比例,保证了组合较高的流动性。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金本报告期内基金份额净值收益率为1.1396%;同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

4.4.3 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年三季度,国内经济短期可能维持弱势,正面因素是:国际经济的风险继续下降,特别是美国经济可能会超预期复苏;短期内人民币的贬值将有利于出口的增长,而随着改革的不断深入,改革红利的释放将使经济结构和增长模式发生转变,但短期内,国内私人部门扩张投资的意愿能否恢复仍是经济能否复苏的关键。国务院持续出台了微刺激政策,但仍坚持不采取总量刺激政策的基本态度,并仍强调不会采取大规模的刺激政策。

央行有望在三季度保持宽松的资金面,但态度可能仍较为保守。货币政策宽松的大门已经打开,但央行的态度限制了市场对未来货币政策和资金面进一步宽松的预期。整体来看,政策是否进一步宽松归根结底仍需要看经济形势的变化,但是资金面维持宽松相对是比较确定的。

综上所述,目前我们对债券市场持中性的态度,但是对资金面能够维持较宽松保持乐观。本基金将继续保持组合较高的流动性,以信用债券主要投资对象,并继续维持中等信用等级和较低的剩余期限,在保证资产流动性的前提下提高组合收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资、勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	648,436,012.61	59.10
	其中:债券	648,436,012.61	59.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	216,100,684.15	19.69
	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	159,519,028.95	14.54
4	其他资产	73,193,402.85	6.67
5	合计	1,097,249,128.56	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	8.93	
	其中:买断式回购融资	-	
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	153,056,603.47	16.22
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1.表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	83
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金自同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过120天的情况。

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	46.61	16.22
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	22.17	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.17	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	10.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	114.06	16.22

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	54,998,975.62	5.83
	其中:政策性金融债	54,998,975.62	5.83
4	企业债券	30,088,843.26	3.19
5	企业短期融资券	563,348,193.73	59.71
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	648,436,012.61	68.73
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	041353052	13酒钢CP002	600,000	60,471,690.46	6.41
2	041454034	14昆山经开CP001	500,000	50,001,630.30	5.30
3	011415005	14中铝业SCP005	400,000	40,003,419.42	4.24
4	130227	13国开27	400,000	39,967,219.70	4.24
5	041354049	13南山集CP001	300,000	30,323,193.13	3.21
6	041360065	13皖歌龙CP001	300,000	30,284,032.16	3.21
7	041359074	13闽交运CP003	300,000	30,273,350.96	3.21
8	041356036	13川高速CP001	300,000	30,250,490.85	3.21
9	041356041	13歌高路CP001	300,000	30,238,266.99	3.20
10	041360057	13益公用CP001	300,000	30,225,032.17	3.20

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.2017%
报告期内偏离度的最低值	0.0715%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1276%

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基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2本基金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的20%的情况。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	52,114,342.47
3	应收利息	21,079,060.38
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	73,193,402.85

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	306,571,019.04
报告期基金总申购份额	1,627,886,717.39
报告期基金总赎回份额	990,958,022.76
报告期期末基金份额总额	943,499,713.67

§7 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	红利再投	2014-04-01	16,689.88	16,689.88	0.0000
2	红利再投	2014-04-02	16,708.42	16,708.42	0.0000
3	红利再投	2014-04-03	16,732.08	16,732.08	0.0000
4	红利再投	2014-04-04	68,259.07	68,259.07	0.0000
5	红利再投	2014-04-08	16,923.47	16,923.47	0.0000
6	红利再投	2014-04-09	16,888.14	16,888.14	0.0000
7	红利再投	2014-04-10	17,788.91	17,788.91	0.0000
8	红利再投	2014-04-11	53,865.28	53,865.28	0.0000
9	红利再投	2014-04-14	44,189.90	44,189.90	0.0000
10	红利再投	2014-04-15	22,211.28	22,211.28	0.0000
11	红利再投	2014-04-16	17,795.68	17,795.68	0.0000
12	红利再投	2014-04-17	17,825.70	17,825.70	0.0000
13	红利再投	2014-04-18	53,895.00	53,895.00	0.0000
14	红利再投	2014-04-21	39,453.67	39,453.67	0.0000
15	红利再投	2014-04-22	26,571.38	26,571.38	0.0000
16	红利再投	2014-04-23	17,886.88	17,886.88	0.0000
17	红利再投	2014-04-24	19,213.41	19,213.41	0.0000
18	红利再投	2014-04-25	44,971.64	44,971.64	0.0000
19	红利再投	2014-04-28	46,401.86	46,401.86	0.0000
20	红利再投	2014-04-29	22,583.65	22,583.65	0.0000
21	红利再投	2014-04-30	74,276.02	74,276.02	0.0000
22	红利再投	2014-05-05	46,809.73	46,809.73	0.0000
23	红利再投	2014-05-06	22,375.14	22,375.14	0.0000
24	红利再投	2014-05-07	17,779.76	17,779.76	0.0000
25	红利再投	2014-05-08	14,270.08	14,270.08	0.0000
26	红利再投	2014-05-09	39,162.11	39,162.11	0.0000
27	红利再投	2014-05-12	51,835.66	51,835.66	0.0000
28	红利再投	2014-05-13	22,023.00	22,023.00	0.0000
29	红利再投	2014-05-14	17,904.37	17,904.37	0.0000
30	红利再投	2014-05-15	13,945.24	13,945.24	0.0000
31	红利再投	2014-05-16	40,193.58	40,193.58	0.0000
32	红利再投	2014-05-19	51,602.74	51,602.74	0.0000
33	红利再投	2014-05-20	22,440.44	22,440.44	0.0000
34	红利再投	2014-05-21	18,602.11	18,602.11	0.0000
35	红利再投	2014-05-22	12,677.93	12,677.93	0.0000
36	红利再投	2014-05-23	39,389.14	39,389.14	0.0000
37	红利再投	2014-05-26	51,712.51	51,712.51	0.0000
38	红利再投	2014-05-27	20,626.50	20,626.50	0.0000
39	红利再投	2014-05-28	15,694.80	15,694.80	0.0000
40	红利再投	2014-05-29	11,739.59	11,739.59	0.0000
41	红利再投	2014-05-30	42,980.64	42,980.64	0.0000
42	红利再投	2014-06-03	65,272.34	65,272.34	0.0000
43	红利再投	2014-06-04	17,125.33	17,125.33	0.0000
44	红利再投	2014-06-05	11,412.28	11,412.28	0.0000
45	红利再投	2014-06-06	36,208.52	36,208.52	0.0000
46	红利再投	2014-06-09	11,810.30	11,810.30	0.0000
47	红利再投	2014-06-10	67,310.49	67,310.49	0.0000
48	红利再投	2014-06-11	15,189.97	15,189.97	0.0000
49	红利再投	2014-06-12	12,600.55	12,600.55	0.0000
50	红利再投	2014-06-13	35,687.71	35,687.71	0.0000
51	红利再投	2014-06-16	11,821.51	11,821.51	0.0000
52	红利再投	2014-06-17	63,989.64	63,989.64	0.0000
53	红利再投	2014-06-18	15,054.24	15,054.24	0.0000
54	红利再投	2014-06-19	12,678.93	12,678.93	0.0000
55	红利再投	2014-06-20	34,950.54	34,950.54	0.0000
56	红利再投	2014-06-23	12,560.47	12,560.47	0.0000
57	红利再投	2014-06-24	65,830.95	65,830.95	0.0000
58	红利再投	2014-06-25	14,563.03	14,563.03	0.0000
59	红利再投	2014-06-26	12,851.86	12,851.86	0.0000
60	红利再投	2014-06-27	32,251.90	32,251.90	0.0000
61	红利再投	2014-06-30	12,962.75	12,962.75	0.0000
合计			1,807,029.70	1,807,029.70	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达易理财货币市场基金募集的文件;

2.《易方达易理财货币市场基金基金合同》;

3.《易方达易理财货币市场基金托管协议》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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。

易方达基金管理有限公司
二〇一四年七月二十一日

中银价值精选灵活配置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: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	中银价值混合
基金主代码	163810
交易代码	163810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月25日
报告期末基金份额总额	867,439,156.51份
投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略,在资产配置中,通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例,并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择中,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取"自下而上"的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,预期风险收益水平低于股票型基金,高于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	21,617,534.84
2.本期利润	47,086,702.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0541
4.期末基金资产净值	857,667,783.44
5.期末基金份额净值	0.989

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

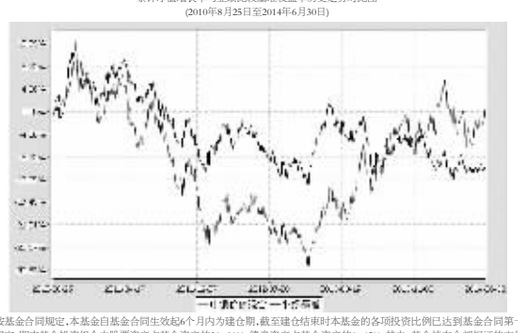
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.44%	0.89%	1.00%	0.52%	4.44%	0.37%

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

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年8月25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30-80%,债券资产占基金资产的0-65%,其中,基金持有金都权证的市值不超过基金资产净值的3%,基金持有的现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
张发余	本基金的基金经理、中银中小盘基金基金经理、公司研究部总经理	2010-08-25	-	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,美联储稳步退出量宽松货币政策,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,本基金根据行业景气变化对组合进行了适当调整,主要思路是从未来行业演进的角度对组合持仓进行了调整,减持了受政策压制或受经济下滑影响的行业和板块,增加了符合未来产业方向的板块和个股。

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0.989元,本基金的累计单位净值为1.009元。季度内本基金份额净值增长率为5.44%,同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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,相对于二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	609,286,107.13	65.44
	其中:股票	609,286,107.13	65.44
2	固定收益投资	175,068,679.48	18.80
	其中:债券	175,068,679.48	18.80
	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	60,000,000.00	6.44
	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	83,403,577.75	8.96
7	其他各项资产	3,256,381.53	0.35
8	合计	931,014,745.89	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	571,301,117.93	66.61
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	26,254.40	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	37,958,734.80	4.43
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	609,286,107.13	71.04

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	002241	歌尔声学	1,859,987	49,587,253.42	5.78
2	600066	宇通客车	2,877,720	46,446,400.80	5.42
3	600557	康缘药业	1,556,305	44,665,953.50	5.21
4	600686	金龙汽车	3,524,908	31,547,926.60	3.68
5	300168	万达信息	1,479,662	27,151,797.70	3.17