鲁银投资集团股份有限公司

证券代码:600784 证券简称:鲁银投资

2014 半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	股票代码	股票上市交易所
鲁银投资	600784	上海证券交易所
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孙凯	刘晓志
电话	0531-82024156	0531-82024156
传真	0531-82024179	0531-82024179
电子信箱	luyin784@163.com	luyin784@163.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	5,535,600,384.32	5,714,703,248.85	-3.13
归属于上市公司股东的净资产	1,395,887,228.49	986,062,266.55	41.56
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	51,588,251.32	-507,073,483.30	不适用
营业收入	2,073,048,647.32	2,690,681,219.55	-22.95
归属于上市公司股东的净利润	28,441,315.12	22,188,299.71	28.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,721,463.48	22,255,351.16	29.05
加权平均净资产收益率(%)	2.87	2.42	增加0.45个百分点
基本每股收益(元/股)	0.052	0.041	26.83
稀释每股收益(元/股)	0.052	0.041	26.83

2.2截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前10名股东持股情况

单位: 股

报告期末股东总数(户)					51,993	
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
莱芜钢铁集团有限公司	国有法人	25.29	143,695,366	71,564,100	无	
山东省国有资产投资控股有限公司	国有法人	3.49	22,407,931		未知	
王加波	境内自然人	0.61	3,486,700		未知	
佛山市一路无忧贸易有限公司	境内非国有法人	0.39	2,243,500		未知	
牟传根	境内自然人	0.36	2,055,800		未知	
上海银炬实业发展有限公司	境内非国有法人	0.35	2,015,077		未知	
赵昆红	境内自然人	0.34	1,941,000		未知	
孙磊	境内自然人	0.32	1,819,100		未知	
彭博	境内自然人	0.26	1,473,100		未知	
山东省国际信托有限公司-证研一期集合信托	境内非国有法人	0.22	1,235,200		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明						

2.3截止报告期末优先股股东总数及持有公司5%以上优先股股份的前十名股东持股情况

不适用

2.4控股股东或实际控制人变更情况

不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内,面对严峻的经营环境,公司上下凝神聚力、团结一心,主动、务实地开展工作,全面落实年度预算目标,以经济效益为中心,积极开拓市场,实现了上半年生产经营的平稳顺行。

2014年1-6月,公司实现营业收入20.73亿元,比上年同期降低22.95%,实现营业成本18.19亿元,比上年同期降低28.01%, 主要原因是公司与大股东莱钢集团重大资产置换及发行股份购买资产交易完成后,置出资产所产生的带钢产品收入对本期的营业收入影响较大。本期的毛利率为12.26%,比上年增长6.16个百分点,主要原因为营业收入的构成发生变化。

归属于上市公司股东的净利润2,844.13万元,比上年同期增长28.18%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2,872.15万元,比上年同期增加29.05%,主要原因是本期房地产项目实现销售确认收入,较上年同期房地产项目对利润实现贡献较大。

3.2 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	2,073,048,647.32	2,690,681,219.55	-22.95
营业成本	1,818,932,370.40	2,526,571,075.95	-28.01
销售费用	26,934,382.93	20,569,290.60	30.94
管理费用	54,359,267.10	54,601,441.95	-0.44
财务费用	40,179,693.25	25,088,284.27	60.15
经营活动产生的现金流量净额	51,588,251.32	-507,073,483.30	不适用
投资活动产生的现金流量净额	11,541,837.42	-64,080,849.65	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-416,390,959.64	410,659,971.87	-201.4

营业收入变动原因说明:主要系公司本期资产置换置出带钢分公司业务所致;

营业成本变动原因说明:主要系公司本期资产置换置出带钢分公司业务所致;

销售费用变动原因说明:主要系公司本期房地产业务处于开盘销售阶段,为加大销售力度产生的广告宣传、代理费用增加所致;

管理费用变动原因说明:主要系公司本期严格控制费用开支,管理费用与去年同期基本持平;

财务费用变动原因说明:主要系本期公司平均占用银行贷款额度增加及利率上升,导致财务费用增加所致;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期房地产销售形成现金流入导致;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期收到投资分红,同时没有对外投资支出所致;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期偿还借款导致现金流出所致。

3.3 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

a. 本期房地产项目实现销售确认收入占比较大,上年同期房地产项目实现销售确认收入占比较小,公司本期房地产项目收入、利润对比上年同期大幅提高;

b. 本期钢铁粉末及制品行业稳中求进,经营业绩在去年同期基础上有所提高。

3.4 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2013 年8月28日,公司第三次临时股东大会审议通过了《关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》等与本次重组相关的议案。2013年12月20日,公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准鲁银投资集团股份有限公司重大资产重组及向莱芜钢铁集团有限公司发行股份购买资产的批复》, 2013年12月31日为资产交割日。2014年2月13日,公司完成了莱商银行股份有限公司 4.98%股权过户工作。2014年2月20日,公司以5.65 元/股向莱钢集团非公开发行完毕人民币普通股71,564,100股,发行资金总额为人民币404,337,165.00元,并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记,公司股份总数由496,613,746股增加为568,177,846股。2014年3月11日,公司完成了有关工商变更登记工作,并取得了山东省工商行政管理局颁发的《营业执照》。2014年3月28日,公司和莱钢集团有限公司完成置出资产资金差额结算。

公司重大资产置换及发行股份实施完成后,公司持有莱商银行股份有限公司4.98%的股权,采用成本法核算,本报告期内获得现金红利498.00万元。

3.5 核心竞争力分析

2014年上半年,公司核心竞争能力不断增强,报告期内主要相关变化情况如下:

1. 荣获“山东省履行社会责任示范企业”称号,公司社会影响力进一步提升。

2. 粉末冶金公司新上万吨还原炉已顺利投产,为公司达到10万吨产能、进一步巩固行业领军地位奠定基础。禹城粉末制品公司新增1000吨生产线项目正在积极推进,建成后产能将达2000吨,公司的行业影响力和市场竞争力将进一步提高。

3. 粉末冶金公司还原铁粉、水雾化钢铁粉末两项企业标准顺利通过核定,公司产品系列和品种标准得到进一步完善。

4. 粉末冶金公司混合粉、合金钢粉、禹城粉末制品公司新型齿毂产品均已批量生产,禹城羊绒研发出80支纯毛纱线,公司产品研发能力和工艺技术水平进一步提升。

3.6 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

2014年3月20日, 公司八届董事会第四次会议审议通过 《关于公司2013年度利润分配预案的议案》。公司2013年度利润分配预案为:以2014年2月20日定向增发后的总股本568,177,846.00股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.3元(含税),共分配现金红利17,045,335.38 元,剩余可供股东分配利润164,737,885.72元结转以后年度。

2014年4月11日,公司2014年第一次临时股东大会审议通过《关于公司2013年度利润分配预案的议案》。

2014年5月13日,公司发布《2013年度利润分配实施公告》(详见临2014-023),2014年5月16日为股权登记日,2014年5月19日为除权(除息)日,2014年5月23日为现金红利发放日。截止目前,公司2013年度利润分配方案已执行完毕。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的,公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。

不适用

4.4半年度财务报告已经审计,并被出具非标准审计报告的,董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长:王学德

鲁银投资集团股份有限公司

2014年8月21日

湖北福星科技股份有限公司

证券代码:000926 证券简称:福星股份 公告编号:2014-035

2014 半年度报告摘要

1、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

公司简介

股票简称	福星股份	股票代码	000926
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	汤文华	肖永超	
电话	0712-8740018、8741411	0712-8740018、8741411	
传真	0712-8740018	0712-8740018	
电子信箱	fxkj0926@chinafxkj.com	fxkj0926@chinafxkj.com	

2、主要财务数据及股东变化

(1)主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	3,753,221,486.93	3,150,431,836.28	19.13%
归属于上市公司股东的净利润(元)	228,171,602.16	278,612,801.88	-18.10%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	156,154,500.18	208,214,191.93	-25.00%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,577,973,003.05	980,671,056.30	-260.91%
基本每股收益(元/股)	0.32	0.39	-17.95%
稀释每股收益(元/股)	0.32	0.39	-17.95%
加权平均净资产收益率	3.34%	4.68%	-1.34%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	27,864,439,909.86	27,110,988,725.25	2.78%
归属于上市公司股东的净资产(元)	6,873,577,913.43	6,775,914,061.91	1.44%

(2)前10名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数					69,211	
前10名普通股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
福星集团控股有限公司	境内非国有法人	26.02%	185,359,071	180,359,071		
上海浦东发展银行-广发小盘成长股票型证券投资基金	其他	2.46%	17,537,632	0		
孝感市产权交易中心	国有法人	0.40%	2,828,406	0		
中国平安人寿保险股份有限公司-分红-银保分红	其他	0.31%	2,201,535	0		
赵天成	境内自然人	0.31%	2,175,404	0		
中国建设银行股份有限公司-信诚中证500指数分级证券投资基金	其他	0.28%	1,966,842	0		
邱秀峰	境内自然人	0.26%	1,841,800	0		
廖奕光	境内自然人	0.25%	1,785,487	0		
杨益涛	境内自然人	0.25%	1,778,488	0		
华泰证券股份有限公司约定购回专用账户	其他	0.24%	1,726,000	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东福星集团控股有限公司与上述其他股东之间无关联关系,也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人;未知其他股东之间有无关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	公司股东赵天成通过中银万国证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有本公司股份2,175,404股,占公司总股本0.31%;公司股东廖奕光通过华福证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户持有本公司股份1,785,487股,占公司总股本0.25%;公司股东杨益涛通过中国中投证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户持有本公司股份1,778,488股,占公司总股本0.25%。					

(3)前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(4)控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

3、管理层讨论与分析

报告期内公司整体发展状况

公司主营业务为房地产业和金属制品业。现阶段,公司房地产业逐步由住宅地产向综合地产领域转型,由区域市场向全国市场和海外市场迈进,形成“住宅+商业”、“海内+海外”共同发展的格局;金属制品业主要是子午轮胎钢帘线、PC钢绞线、钢丝、钢丝绳系列的制造、销售。

报告期内,房地产调控持续进行,公司房地产业继续推进“多元化、全国化、国际化、精细化、品牌化”等“五大战略”,采取“稳中求进、快进快销”的对策,积极应对,较好完成半年度目标;金属制品业强化“降耗强管、挖潜扩销”策略,以销售为核心、以质量稳市场、以效率降成本,继续在产品规模、市场占有率、质量稳定性等方面保持了稳步发展的势头,但受限于激烈的市场竞争和供大于求的市场格局,金属制品产品在产销量方面出现了一定下降,毛利率有所降低。报告期内,公司营业收入同比小幅上升,净利润受金属制品业务毛利率下降等因素影响出现小幅下滑。

报告期内,公司房地产各个项目有序推进,在建项目落实节点任务,稳步跟进。对“城中村”及“旧城改造”项目,公司深入现场,细致部署,加速推进拆迁工作;对海外项目仔细研究、合理规划、把握销售,澳大利亚项目一期销售良好,为海外项目“落地开花”奠定良好基础。在土地储备方面,在现有土地储备丰足的基础上,为减少资金占用及开发风险,公司采取了谨慎稳健的拿地策略,为未来产业转型及海外发展奠定资金基础。在商业地产方面,公司加大在建项目的商业项目建设步伐以及商业物业的招商力度,促进房地产项目未来可持续发展。在资金筹措上,公司32亿元公司债券发行申请已获中国证监会通过,目前处于择机发行阶段,预计发行成功后将进一步改善公司现金流,促进公司稳健发展。

报告期内市场形势分析

报告期内,受宏观调控政策的持续影响,全国房地产开发投资42,019亿元,同比名义增长14.1%(扣除价格因素实际增长13.1%),增速比1-5月份回落0.6个百分点,增速持续回落;商品房销售面积48,365万平方米,同比下降6%,住宅销售面积下降7.8%;商品房销售额31,133亿元,下降6.7%,住宅销售额下降9.2%;截止到6月末,商品房待售面积54,428万平方米,比5月末增加1,026万平方米,住宅待售面积增加634万平方米,商品房库存量进一步加大(国家统计局数据)。

公司房地产重点耕耘的武汉市场,报告期内,政策环境未有大的调整,市场调控继续,土地供应量有所增加、成交额减少;住宅市场供应量增加,成交量超过730万方,成交金额超过500亿元,与去年同期相比基本持平,处于历史同期相对高位。报告期末,武汉住宅样本平均价格8,283元/平方米,环比下降0.94%,同比上涨6.19%(中国指数研究院数据),与期初基本持平;商业方面,商用物业成交平稳,但市场集中度显著提升,消费者对二环内优质项目较为追捧。武汉整体市场虽面临一定的增长压力,但武汉市场辐射面积较大、房价较低、泡沫较小、随着武汉城市功能的逐步改进、城市交通的不断改扩建、“1+8”城市圈的不断完善、政策环境的进一步优化,武汉对周边及全国外来人口定业安居的吸引力越来越大,刚需支持充足,房价预计会稳中有升、整体发展前景良好。

国内金属制品行业处于转方式、调结构、转型升级的关键时期,产能过剩的矛盾突出,制造业竞争激烈,实体经济仍面临较长期的困难局面。

主要产品钢帘线方面,汽车产量和保有量的持续增长,引领轮胎行业稳定发展,拉动钢帘线和胎圈钢丝产品市场需求,伊朗、泰国、韩国、印度等海外市场有较大拓展空间。因供大于求及产品同质化,钢帘线生产厂家竞争激烈,竞相降价求量,保市场抢订单,力图短期内实现优胜劣汰。

PC钢绞线方面,交通、市政建设、高速公路、高速铁路等重点工程桥梁和涵洞建设继续带动PC钢绞线消费量增长,但增长幅度已大幅缩窄,区域小厂运输优势明显,低价竞标冲击市场,市场呈现本地化趋势。

传统产品钢丝、钢丝绳方面,需求增长缓慢,拓展难度大。附加值相对较高的电梯绳产品,随着国内高层建筑迅猛发展,电梯的大量使用,未来具有广阔的市场空间。

公司下半年的经营打算

房地产业方面:

(一)强化销售工作。一是对存量房制定更加务实灵活的销售政策,积极推行以价换量,缩短销售周期;二是进一步加大团购营销力度,尽快促成公司的有关团购项目落地;三是着力提高项目实体展示能力,提升品牌形象和消费者信心;四是全方位加大对营销人员及代理公司的考核兑现力度,激发营销活力;五是抢抓武汉市当前限购政策松绑的有利时机,加大140平米以上的商品房销售力度。

(二)抓好项目质量、安全与进度管理。进一步制定和完善质量、安全考核机制,保质保量完成任务。

(三)做好拆迁工作、控制拆迁成本。进一步厘清思路,突出重点,分清轻重缓急,把利学性与合理性、原则性与灵活性、计划性与时效性紧密结合起来,确保拆迁工作的科学推进,同时强化拆迁责任,分解拆迁任务、化解拆迁矛盾,降低拆迁成本。

(四)狠抓项目拓展。推进各项目的建设和营销步伐,以及以澳大利亚、美国为重心的海外市场拓展步伐,大力培育业务和盈利增长点,保障年度经营目标和中长期战略目标的顺利实现;继续把参与“城中村”改造与拿净地相结合,着力跟进北京、上海等项目,切实做好相应区域市场的研判工作。@

金属制品业方面:

(一)合理控制产量,降低库存。目前及未来的一段时间内,产品供大于求的局面不会转变,公司将根据市场供需变化及时调整产品结构、调整或调减产品产量,以销定产,降低流通及库存成本,减少原材料降价风险,扩大效益。

(二)向内挖潜,狠抓精细化管理,促进各项成本目标化、标准化。精细化管理是提高效率、降低成本的有效手段,公司将不遗余力,发挥潜能,促进精细化生产和管理。

(三)提高质量,推进品牌建设,加大高附加值产品如电梯钢丝绳的继续开发和生产力度,优化产品结构,提高市场竞争力。

(四)跟踪市场变化,创新营销策略,满足用户需求,巩固市场份额。对驻外经销办事处的地点、规模、人员等进行整合和调整,充分发挥经销点的辐射能力和销售人员的销售活力,积极研究新的销售渠道,扩大销售规模。

4、涉及财务报告的相关事项

(1)与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2)报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3)与上年度财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

本报告期内,新纳入合并范围的有澳洲开发公司、美国股份公司、美国有限公司;不再纳入合并范围的有:常青置业。

(4)董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

湖北福星科技股份有限公司

董事长:谭少群

二〇一四年八月二十一日

(上接B22版)

传真:021-64385308

98)上海好买基金销售有限公司

注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903~906室

法定代表人:杨文斌

电话:021-58870011

传真:021-68596919

公司网站:http://www.howbuy.com/

99)杭州数米基金销售有限公司

注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号

办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼

法定代表人:陈柏青

联系人:张裕

电话:021-60897840

传真:0571-26698533

客服电话:4000-766-123

网址:http://www.fund123.cn/

100)浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室

办公地址:浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2楼

邮编:310012

联系人:胡璇

联系电话:0571-88911818

传真:0571-86800423

客服电话:4008-773-772

公司网址:www.5ifund.com

101)北京展恒基金销售有限公司

注册地址:北京顺义区后沙峪镇安富街6号

办公地址:北京市朝阳区德胜门外华严北里2号民建大厦6层

法定代表人:闫振杰

电话:010-62020088

传真:010-62020088-8002

102)上海利得基金销售有限公司

注册地址:上海市宝山区蕴川路5475号1033室

办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达大厦2楼

法定代表人:盛大

电话:021-50583533-3006

传真:021-50583633

客服电话:400-005-6355

网址:www.leadfund.com.cn

103)中期时代基金销售(北京)有限公司

注册地址:北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层

办公地址:北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层

法定代表人:路瑶

电话:010-65807865

传真:010-65807868

客服电话:95162400888888160

网址:www.cifcofund.com

104)泛华普益基金销售有限公司

注册地址:成都市成华区建设路9号高地中心1101室

办公地址:成都市成华区建设路9号高地中心1101室

法定代表人:于海锋

电话:028-82000996

传真:028-82000996-805

客服电话:4008-588-588

网址:http://www.pyfund.cn/

105)万银财富(北京)基金销售有限公司

注册地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内3201单元

办公地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内3201单元

法定代表人:李招弟

电话:010-59393923

传真:010-59393074

客服电话:400-808-0069

网址:www.wy-fund.com

106)北京增财基金销售有限公司

住所:北京市西城区南礼士路66号建威大厦1208室

办公地址:北京市西城区南礼士路66号建威大厦1208-1209室

法定代表人:罗细安

电话:010-67000988

传真:010-67000988-6000

联系人:孙晋峰

网址:www.zcvc.com.cn

客户服务电话:400-001-8811

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:汇添富基金管理股份有限公司

住所:上海市黄浦区大沽路288号6幢538室

办公地址:上海市富城路99号震旦国际大楼22楼

法定代表人:林利军

电话:(021)28932888

传真:(021)28932998

联系人:王小弥

(三)律师事务所和经办律师

名称:上海市通力律师事务所

住所:上海市银城中路68号时代金融中心19楼

负责人:韩炯

电话:(021)31358666

传真:(021)31358600

经办律师:吕红、黎明

联系人:吕红

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人:吴港平

住所:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

邮政编码:100738

公司电话:(010)58153000

公司传真:(010)85188298

签章会计师:徐艳、汤敦

业务联系人:汤敦

四、基金的名称

本基金名称:汇添富理财14天债券型证券投资基金。

五、基金的类型

本基金为短期理财债券型证券投资基金。

六、基金的投资目标

本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、期限在一年以内(含一年)的债券回购、中期票据、资产支持证券、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

(一)投资策略

本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在134天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。

1、利率策略

本基金采取“自上而下”的债券分析方法,确定债券组合,并管理组合风险。

首先通过全面分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求,判断宏观经济与流动性状况及其变化趋势, 进而对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向进行研判,从而判断金融市场利率水平变动趋势。在此基础上,结合期限利差与凸度的综合分析,确定投资组合的久期配置,制定出具体的投资策略。

具体而言,本基金将首先采用“自上而下”的研究方法,综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况,建立经济前景的情景模拟,进而判断财政政策、货币政策等宏观经济政策取向。同时,本基金还将分析金融市场资金供求状况变化趋势,对影响资金面的因素进行详细分析与预判,建立资金面的场景模拟。

在宏观分析与流动性分析的基础上,结合历史与经验数据,确定当前资金的时间价值、通货膨胀补偿、流动性溢价等要素,得到当前宏观与流动性条件下的均衡收益率曲线。区分当前利率债收益率曲线期限利差、曲率与净回利差所面临的历史分位,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,判断收益率曲线参数变动的程度和概率,确定组合的平均剩余期限,并据此动态调整投资组合。

2、信用策略

本基金依靠内部信用评级系统跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况,对其信用风险进行评估,以此作为个券选择的基本依据。为了准确评估发债主体的信用风险,我们设计了定性和定量相结合的内部信用评级体系。内部信用评级体系遵循从“行业风险”—“公司风险”(公司背景+公司行业地位+企业盈利模式+公司治理结构和信息披露状况+企业财务状况)—“外部支持”(外部流动性支持能力+债券担保增信)—“得到评分”的评级过程。其中,定量分析主要是指对企业财务数据的定量分析,定量分析主要包括四个方面:盈利能力分析、偿债能力分析、现金流获取能力分析、营运能力分析。定性分析包括所有非定量信息的分析和研究,它是对定量分析的重要补充,能够有效提高定量分析的准确性。

本基金内部的信用评级体系定位为即期评级,侧重于评级的准确性。因此,通过全面的信用分析,我们能够积极主动的挖掘到风险收益匹配、甚至存在超额收益的投资品种,为信用产品的实时交易提供参考。本基金还会对宏观经济、行业、公司自身信用状况的变化和趋势进行跟踪,并快速做出反应,及时有效地抓住信用利差变化带来的市场交易机会。

除了跟踪债券自身的信用变化以外,本基金还会定期研究各评级、各期限信用利差的变化趋势,分析它们的相对投资价值,确定各类债券的投资比例和期限选择。

3、个券选择策略

本基金认为普通债券的估值,主要基于收益率曲线的拟合,在正确拟合收益率曲线的基础上,及时发现偏离市场收益率的债券,并投出因投资者偏好、供求、流动性、信用利差等导致债券价格偏离的原因;同时,基于收益率曲线判断出定价偏高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,选择出估值较低的债券品种。

对于含回售条款的债券,本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的债券,并在回售日前进行回售或者卖出。

4、其他衍生工具投资策略

本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向,一旦有新的产品推出市场,在履行适当程序后,将在届时相应法律法规的框架内,制订符合本基金投资目标的投资策略,同时结合对衍生工具的研究,在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下,谨慎进行投资。本基金将按照相关法律法规通过利用其他衍生金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,并通过灵活运用趋势投资策略获取收益。

(二)投资决策依据和投资程序

1.投资决策依据

(1)国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;

(2)国内外宏观经济形势及对中国债券市场的影响;

(3)企业信用评级;

(4)国家货币政策及债券市场政策;

(5)商业银行的信贷扩张。

2.投资决策机制

本基金实行投资决策团队制,强调团队合作,充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究职能整合,设立了投资研究部,策略分析师、固定收益分析师、数量分析师和基金经理,充分发挥主观能动性,渗透到投资研究的关键环节,群策群力,为基金份额持有人谋取中长期稳定的较高投资回报。

3.投资决策程序

本基金具体的投资决策机制与流程为:

(1)宏观分析师根据宏观经济形势、物价形势、货币政策等判断市场利率的走向,提交策略报告。

(2)债券策略分析师提交关于债券市场基本面、债券市场供求、收益率曲线预测的分析报告。

(3)信用分析师负责信用风险的评估、信用利差的分析及信用评级的调整。

(4)数量分析师对衍生产品和创新产品进行分析。

(5)在分析研究报告的基础上,基金经理提出月度投资计划并提交投资决策委员会审议。

(6)投资决策委员会审议基金经理提交的投资计划。

(7)如审议通过,基金经理在考虑资产配置的情况下,挑选合适的债券品种,灵活采取各种策略,构建投资组合。

(8)集中交易室执行交易指令。

(三)投资限制

1.本基金不得投资于以下金融工具:

(1)股票;

(2)可转换债券;

(3)剩余期限(或回售期限)超过397天的债券;

(4)信用等级在AAA级以下的企业债券;

(5)以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券,但市场条件发生变化后另有规定的,从其规定;

(6)非在全国银行间债券交易市场或证券交易所交易的资产支持证券;

(7)中国证监会禁止投资的其他金融工具。

法律法规或监管部门取消上述限制后,本基金不受上述规定的限制。

2.组合限制

基金的投资组合应遵循以下限制:

(1)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134天;

(2)投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例,合计不得超过基金资产净值的10%;

(3)本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

(4)本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(5)存款银行仅限于有基金托管资格、基金代销资格以及合格境外机构投资者托管人资格的商业银行。存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;

(6)本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%;

(7)本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;本基金持有的全部资产支持证券, 其市值不得超过基金资产净值的20%; 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券计划规模的10%;本基金应投资于信用级别评级为AAA以上(含AAA)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;

(8)本基金投资的短期融资券的信用评级,应不低于以下标准:

1)国内信用评级机构评定的A-1级或相当于A-1级的短期信用级别;

2)根据有关规定予以豁免信用评级的短期融资券,其发行人最近三年的信用评级和跟踪评级具备下列条件之一:

3)国内信用评级机构评定的AAA级或相当于AAA级的长期信用级别;

4)国际信用评级机构评定的低于中国主权评级一个级别的信用级别(例如,若中国主权评级为A-级,则低于中国主权评级一个级别的为BBB+级)。

5)同一发行人同时具有国内信用评级和国际信用评级的,以国内信用级别为准。

6)本基金持有短期融资券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起20个交易日内予以全部减持。

(9)中国证监会规定的其他比例限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

基金管理人应当自基金合同生效之日起两周内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自本基金合同生效之日起开始。

若法律法规或监管部门取消上述限制,履行适当程序后,本基金投资可不受上述规定限制。

3、禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金财产不得用于下列投资或者活动:

(1)承销证券;

(2)向他人贷款或者提供担保;

(3)从事承担无限责任的投资;

(4)买卖其他基金份额,但是国务院另有规定的除外;

(5)向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;

(6)买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;

(7)从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;

(8)依照法律法规有关规定,由中国证监会规定禁止的其他活动。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:七天通知存款税后利率。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准时,经与基金托管人协商一致,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。

十一、基金的投资组合报告

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4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。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

投资组合报告

1.1 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	59,556,595.61	33.92
	其中:债券	59,556,595.61	33.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	114,142,826.71	65.01
4	其他资产	1,880,989.31	1.07
5	合计	175,580,411.63	100.00

1.2 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	4.81	