招商安达保本混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达保本混合
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	2,214,531,338.82份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在确保保本周期到期时安全的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
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,利用固定比例组合保险 CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance 技术,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	武汉信用风险管理有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	434,377,777.14
2.本期利润	240,630,024.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0894
4.期末基金资产净值	2,927,597,764.75
5.期末基金份额净值	1.322

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	5.51%	1.20%	0.90%	0.01%	4.61%	1.19%

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:根据基金合同第十五条投资范围的规定: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风险资产。本基金的投资组合比例为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于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2011年9月1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		
邓栋	本基金的基金经理	2013年3月9日	-	5	邓栋,男,中国国籍,工学硕士,2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安阳保本混合型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)及招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
付斌	本基金的基金经理	2015年3月31日	-	7	付斌,男,中国国籍,理学硕士。2008年1月加入中欧基金管理有限公司任研究员,2009年8月加入银河基金管理有限公司任研究员,2014年3月加入招商基金管理有限公司,曾任投资管理四部助理基金经理,协助基金经理进行组合管理,现任招商先锋证券投资基金、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。
孙海波	离任基金的基金经理	2013年10月19日	2015年4月11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(现华夏基金)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,全面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,投资管理二部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、招商安达保本混合型证券投资基金及招商可转债分级债券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:

2015年第2季度,从工业增加值来看,我国工业已经有触底迹象但仍然没有反弹,固定资产投资完成额同比增速依然呈现下滑态势;在经济触底的过程中中央PMI趋于稳定,此外全国发电量和铁路货运量也呈现持续下滑趋势,社会融资规模1-5月份同比减少1.6万亿元,增速连续11个月萎缩。经济探底过程可能仍需要1-2个季度,有待数据的进一步证实。

自从2004年11月起,央行连续进行降息降准操作。今年上半年以来决策层坚持金融支持实体经济的思路,当前面对经济的持续探底,需求不足,且通缩压力不减的情况,央行继续实行偏宽松的货币政策的概率较大。

债券市场回顾:

二季度利率债收益率表现平稳,总体呈小幅下行的走势,曲线形态依旧陡峭。2季度初经济数据依旧没有起色,央行连续降准、降息和定向降准,市场资金充裕,短端利率明显下行,由于市场对于地方债和国债的供给压力的担忧和信用扩张的担心,使得长端收益率表现较为平稳,略有下行。

基金操作策略:

回顾2015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。债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了组合调整。在权益类投资方面,股市由于流动性的充裕和美好的转型预期出现大涨,因此我们积极参与了本轮行情,但在6月份因为去杠杆因素出现大跌,我们判断后期决策层会制定强有力措施制止股市进一步下滑。

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1.322元,本报告期份额净值增长率为5.51%,同期业绩基准增长率为0.90%,基金业绩超越同期比较基准,幅度为4.61%。超额收益来自于增加了成长类股票的配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年3季度经济仍有下行压力,通胀水平有望逐步企稳,上半年宽松的货币环境对经济的下滑起到了一定的支撑作用,但“宽货币”向实体经济的传导效果较差,投资不足,难以拉动内需。我们预计下半年依然会保持宽松的货币政策;同时财政政策更加积极推进,地方债务转换速度加快、规模扩大,有利于推动投资的增长,预计随着财政政策的推进,4季度整体投资增速有望小幅回升。

市场可能会以外资金面催化向基本面驱动过渡,由于本轮市场的杠杆融资被过度使用,去杠杆过程中市场的多空因素将比较复杂,需要边走边看。

整体而言,我们认为宏观经济企稳回升的可能性非常大,我国经济转型已经取得初步进展,改革红利的释放正培育新一轮宏观经济增长动力。股票投资方面,我们放然看好互联网+对于传统产业的改造所延伸的投资机会但具体的投资标的需经过更加严格的筛选,同时对于“一带一路”、中国制造2025以及国企改革等主题投资机会同样重点关注,考虑到潜在的通胀上行压力,从安全性的角度动时加大对于新消费和农业板块的配置。

债券市场方面,2015年3季度经济仍有下行压力,通胀水平可能相对走稳,基本面对市场而言影响不大,地方债发行带来的供求失衡如何解决和信用债发行是否会放量是三季度市场的主要变量。目前央行的宽松态度较为明确,但是3季度面临的地方债发行压力仍然较大,可能叠加国债、企业债和公司债发行的放量。总之,3季度债券市场的多空因素将比较复杂,我们将密切关注央行政策、地方债发行和信用债供给等问题相机抉择。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金净值低于五千万的情形。

§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	1,060,202,522.55	32.99
	其中:股票	1,060,202,522.55	32.99
2	固定收益投资	2,022,911,919.22	62.95
	其中:债券	2,011,941,919.22	62.61
	资产支持证券	10,970,000.00	0.34
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	27,911,247.47	0.87
7	其他资产	102,616,531.82	3.19
8	合计	3,213,642,221.06	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	148,780,775.73	5.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	485,997,577.24	16.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	98,249,071.58	3.36
F	批发和零售业	62,038,523.43	2.12
G	交通运输、仓储和邮政业	29,916,402.60	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	118,493,833.63	4.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	51,868,505.60	1.77
L	租赁和商务服务业	59,928,421.06	2.05
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.03
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	4,105,800.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	1,060,202,522.55	36.21

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	300101	振芯科技	1,571,862	87,395,527.20	2.99
2	002714	牧原股份	1,363,875	80,114,017.50	2.74
3	002477	雏鹰农牧	2,766,000	53,107,200.00	1.81
4	002285	世联行	2,419,240	51,868,505.60	1.77
5	600986	科达股份	2,012,377	48,437,914.39	1.65
6	600654	中安消	1,577,401	47,495,544.11	1.62
7	300059	东方财富	739,087	46,628,998.83	1.59
8	002405	四维图新	953,868	41,779,418.40	1.43
9	600058	五矿发展	1,234,500	40,331,115.00	1.38
10	300298	三诺生物	1,038,077	39,976,345.27	1.37

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	832,541,475.50	28.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,165,030.00	6.15
	其中:政策性金融债	180,165,030.00	6.15
4	企业债券	574,111,714.00	19.61
5	企业短期融资券	210,273,000.00	7.18
6	中期票据	212,887,000.00	7.27
7	可转债	1,963,699.72	0.07
8	其他	-	-
9	合计	2,011,941,919.22	68.72

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	010107	21国债(7)	2,993,910	317,204,764.50	10.83
2	010303	03国债(3)	3,132,370	314,176,711.00	10.73
3	019428	14国债28	2,000,000	201,160,000.00	6.87
4	1180038	11锦盟债	1,000,000	103,560,000.00	3.54
5	110221	11国开21	1,000,000	99,990,000.00	3.42

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489194	14华元2A2	200,000	10,970,000.00	0.37

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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交易情况说明

5.10.2.1 报告期内本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。

5.10.2.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,122,707.75
2	应收证券清算款	67,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	34,478,947.03
5	应收申购款	14,877.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,616,531.82

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

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	600654	中安消	47,495,544.11	1.62	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,154,016,740.87
报告期期间基金总申购份额	5,912,850.93
减:报告期期间基金总赎回份额	945,398,252.98
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	2,214,531,338.82

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瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安达保本混合型证券投资基金合同》;

4、《招商安达保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安达保本混合型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安达保本混合型证券投资基金2015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
2015年7月20日

招商安瑞进取债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	401,559,232.51份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,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。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普金债指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	34,890,811.07
2.本期利润	19,898,966.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0575
4.期末基金资产净值	654,792,804.14
5.期末基金份额净值	1.631

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。

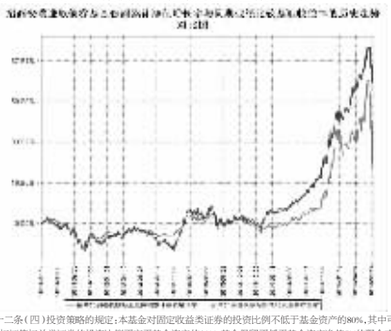
3.2 基金净值表现

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	5.23%	0.97%	-4.61%	2.26%	9.84%	-1.29%

注:业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普金债指数收益率,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:根据基金合同第十二条(四)投资策略的规定:本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的20%,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2011年3月17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		
王骏	本基金的基金经理	2011年9月20日	-	12	王骏,女,中国国籍,经济学硕士,曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员。2009年8月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010年8月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。现任本公司投资管理一部副总监兼行政负责人、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰稳增证券投资基金及招商安泰平衡型证券投资基金的基金经理。

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

宏观经济分析:

2015年2季度,国内经济增速继续下滑,其中固定资产投资增速下滑较为明显,出口受制于外需也出现下滑,“三驾马车”中仅消费增速尚可。尽管如此,二季度一些领先指标显示出,中国经济正在企稳,商品房销售增速回暖,消费者信心指数创四年来新高,一些主要工业品产量出现回升。最新PMI数据显示,中国经济已经连续四个月站在了荣枯线之上。但值得注意的是,目前的企稳基础还不牢固,有待三季度数据的支撑。

2季度通胀较1季度小幅回升,其中是食品价格及服务业价格的提升是通胀上升的主要原因。PPI近几月的数据持续恶化,输入性通缩压力并没有缓解。预计下半年通缩压力有所减缓,CPI将保持低位,原材料价格反弹,PPI跌幅收窄。

货币政策方面,央行继续保持宽松的货币政策,并在二季度下调了2次存款基准利率、全面下调了1次存款准备金率,定向下调1次存款准备金率。整体来看,资金面维持一个相对宽松的状态,半年末时资金利率水平小幅上升,但随即回落。目前在整体经济企稳的基础依然不稳固、通胀没有压力的情况下,央行将继续维持宽松的货币政策来通过金融持续经济。下半年预期利率、货币双双发力,经济增速或将在下半年看到回升。

市场回顾:

2季度债券市场收益率先下后上,四月初经济数据下滑,市场对于降息、降准的预期浓厚,收益率大幅下行。四月中旬预期兑现后,市场普遍认为短期内看不到更多的货币政策空间,叠加经济数据下滑趋势的减缓,获利盘开始兑现收益,收益率出现快速上升。

在流动性持续宽松下,企业、居民存款出现大幅转移,前期收益最高的股票市场成为资金的重要去处。在融资成本较低、风险偏好不断提升的情况下,杠杆率的快速提升也推升了股票市场的价格,但去杠杆也带来了6月底的下跌。二季度,上证综指录得14.12%的涨幅,创业板上涨22.42%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为信用债和可转债。2015年2季度,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。降低了性价比不高的转债仓位,在6月略微降低股票仓位。

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1.631元,本报告期份额净值增长率为5.23%,同期业绩基准增长率为-4.61%,基金业绩超越同期比较基准,幅度为9.84%。本报告期内业绩表现优于基准的主要原因在于对个股的把握及仓位上对权益资产配置比例的增加。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年3季度经济可能企稳,通胀水平暂时压力不大,美联储加息对新兴市场利率的影响是一个大变量,央行货币政策是否继续全面宽松是另一大变量,下半年国债及地方债都面临供给增加的局面。另一方面,暂停IPO后对低风险资产的转移的影响可能较为明显,目前依然不知道暂停会持续到何时,因此总体来看债券市场多空因素容存,需要边走边看。

股票方面,我们认为在各方利好频出的情况下,加上高杠杆资金逐步的清理到位,A股上涨的趋势仍将继续,但波动将较前期加大,维持对下一季度A股市场保持乐观。我们看好经济企稳过程中,有业绩增长的成长股的表现;看好制造业升级(工业4.0),看好有思维创新的消费和医药企业。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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	71,981,288.89	10.02
	其中:股票	71,981,288.89	10.02
2	固定收益投资	619,674,389.58	86.24
	其中:债券	619,674,389.58	86.24
	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	10,312,230.41	1.44
7	其他资产	16,575,519.98	2.31
8	合计	718,543,428.86	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	23,162,540.22	3.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,954,153.00	1.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,497,857.32	2.06
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	15,943,243.12	2.43
K	房地产业	4,220,000.00	0.64
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	4,203,495.23	0.64
S	综合	-	-
	合计	71,981,288.89	10.99

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	600016	民生银行	1,603,948	15,943,243.12	2.43
2	000963	华东医药	168,059	12,012,857.32	1.83
3	600900	长江电力	862,900	10,674,073.00	1.63
4	002475	立讯精密	203,400	6,876,954.00	1.05
5	000400	许继电气	197,100	4,959,036.00	0.76
6	002146	荣盛发展	337,600	4,220,000.00	0.64
7	000665	湖北广电	184,283	4,203,495.23	0.64
8	002236	大华股份	126,081	4,024,505.52	0.61
9	002701	奥瑞金	104,590	2,722,477.70	0.42
10	002090	金智科技	78,626	2,319,467.00	0.35

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	30,218,000.00	4.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	77,976,000.00	11.91
	其中:政策性金融债	77,976,000.00	11.91
4	企业债券	157,407,146.00	24.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	194,053,000.00	29.64
7	可转债	160,020,243.58	24.44
8	其他	-	-
9	合计	619,674,389.58	94.64

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	113008	电气转债	532,320	96,371,212.80	14.72
2	150205	15国开05	800,000	77,976,000.00	11.91
3	1282467	12合海恒MTN1	300,000	30,915,000.00	4.72
4	101554021	15粤物资MTN001	300,000	30,270,000.00	4.62
5	101554018	15鲁亚桥MTN001	300,000	30,225,000.00	4.62

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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,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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	228,799.96
2	应收证券清算款	85,465,455.55
3	应收股利	-
4	应收利息	12,878,091.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	639,327.38
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,211,673.96

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

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	600900	长江电力	61,850,000.00	0.39	重大事项
2	300467	迅游科技	1,107,739.80	0.01	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2015年4月17日)基金份额总额	7,094,136,239.15
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	8,560,519,735.41
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	189,282,654.20
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	15,465,373,320.36

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