中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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2015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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银中国混合(LOF)
场内简称	中银中国
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	1,065,285,736.06份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力于通过专业投资获得长期资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次,第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信国债指数×20%+1年银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
基金管理人	中银基金管理有限公司
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	334,357,494.91
2.本期利润	191,250,410.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1648
4.期末基金资产净值	1,997,312,243.12
5.期末基金份额净值	1.8749

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	5.69%	3.25%	8.66%	1.81%	-2.97%	1.44%

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
中银中国精选混合型开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年1月4日至2015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十六部分(三)投资范围和投资对象、(五)投资管理程序的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金类资产比例为5-15%。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银收益基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、助理执行总裁	2013-08-23	-	17	中银基金管理有限公司助理执行总裁,执行董事(ED),金融学硕士,曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理,2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金经理,2009年9月至2013年10月任中银证券100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理,特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员,具有17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 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办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》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;通过建立层级完善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业绩分析
1.宏观经济分析
二季度,主要经济体经济走势出现一些积极变化,各国货币政策也发生细微调整。原油价格上半年探底后于二季度有明显回升,但仍在较低水平徘徊。国内方面,房地产销售企稳回升,房价开始止跌回升,但房地产投资增速放缓趋势未变;消费增长依然徘徊不前,出口增长乏力,使得总需求不旺,宏观经济下行压力持续存在。受产能过剩、总需求不旺和国际大宗商品低位徘徊共同影响,物价维持低位,工业品价格连续通缩。央行上半年连续降息降准,但金融系统信用扩张动力减弱,1-5月份新增社融总量仅为6.9万亿,大幅低于去年同期8.5万亿。
2.行情回顾
二季度国内股市冲高后大幅回落,上证指数和创业板指数最高点分别越过5000点和4000点,两市日成交量也大幅放大到2万亿以上。但进入6月份后市场出现快速大幅下跌,截止6月底,上证指数二季度上涨14%,创业板指数上涨22%,整体市场出现巨大波动,前期涨幅较大股票回调明显。特别是由于对场外配资等杠杆资金的清理,加剧了市场下跌的速率。
3.运行分析
报告期内,基金在二季度前期保持积极的投资策略,随着市场的变化,预期到市场调整,相应降低了部分仓位。但市场在去杠杆过程中,下跌较快,超出预期,净值回撤较大。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为1.8749元,本基金的累计单位净值4.4149元。季度内本基金份额净值增长率为5.69%,同期业绩比较基准收益率为8.66%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望三季度,全球经济格局将延续复苏与底通胀的格局,全球多数国家也将延续相对宽松的货币政策;其中美国依然是复苏相对最为稳定的经济体,但复苏仍有波折,不足以使美联储提快作出加息决策。国内方面,经济有望逐步可底企稳,在此情况下,预计货币政策整体维持中性偏松的操作基调,并将加大财政支出与信用扩张的力度,以支撑经济增速逐步企稳。
A股市场经历了从疯狂到疯癫的转换,去杠杆的多米诺效应使得市场的波动性急剧放大,股票市场从正常回调演变为恐慌出逃或平仓、杀好、管理层开始意识到问题严重,接连出台了多项维护市场的措施,我们预计市场有望逐步企稳。但我们判断市场风险偏好将有大幅下降,整体成交量也会下降,市场需要一定的时间来恢复信心,因此二季度市场将是一个有震荡有分化的慢牛走势。
我们维持对中长期中国股市相对乐观的看法,并以积极的心态寻找未来的投资机会。我们特续看好医药、消费、教育等长期趋势向上的行业,同时我们也积极关注国企改革机会。随着注册制的临近,我们将以资产的要求寻求高品质个股,分享优秀上市公司的成长和股东回报。
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。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金在报告期内未出现连续二十个工作日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	1,845,347,977.64	88.98
	其中:股票	1,845,347,977.64	88.98
2	固定收益投资	83,371,053.80	4.02
	其中:债券	83,371,053.80	4.02
	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	66,480,507.09	3.21
7	其他各项资产	78,669,113.21	3.79
8	合计	2,073,868,651.74	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	938,680,939.64	47.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,753,984.00	0.94
E	建筑业	194,067,283.83	9.72
F	批发和零售业	21,290,543.82	1.07
G	交通运输、仓储和邮政业	18,044,242.30	0.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	483,458,510.39	24.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,661,646.00	1.13
L	租赁和商务服务业	26,156,189.38	1.31
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	92,373,528.68	4.62
R	文化、体育和娱乐业	29,861,109.60	1.50
S	综合	-	-
	合计	1,845,347,977.64	92.39

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	300170	汉得信息	6,162,552	149,688,388.08	7.49
2	002421	达实智能	6,485,202	129,898,596.06	6.50
3	300003	乐普医疗	2,979,424	120,875,231.68	6.05
4	002325	洪涛股份	4,696,937	112,021,947.45	5.61
5	600055	华润万东	1,852,621	93,464,729.45	4.68
6	300244	迪安诊断	1,003,322	84,218,848.68	4.22
7	300182	捷成股份	1,232,423	63,469,784.50	3.18
8	002375	亚厦股份	2,405,005	57,623,919.80	2.89
9	600366	宁波韵升	1,719,579	52,808,271.09	2.64
10	300253	卫宁软件	921,499	47,917,948.00	2.40

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	80,488,000.00	4.03
	其中:政策性金融债	80,488,000.00	4.03
4	企业债券	561,000.00	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,322,053.80	0.12
8	其他	-	-
9	合计	83,371,053.80	4.17

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	150403	15农发03	800,000	80,488,000.00	4.03
2	110031	航信转债	15,980	2,322,053.80	0.12
3	132002	15天集EB	5,610	561,000.00	0.03

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损益明细
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 在本报告期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	501,716.50
2	应收证券清算款	76,222,667.84
3	应收股利	-
4	应收利息	1,022,518.08
5	应收申购款	922,210.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,669,113.21

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债。
5.11.5 报告期末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	002325	洪涛股份	112,021,947.45	5.61	重大事项停牌
2	002375	亚厦股份	57,623,919.80	2.89	重大事项停牌
3	600366	宁波韵升	52,808,271.09	2.64	重大事项停牌

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,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,084,429,087.29
本报告期基金总申购份额	596,412,574.21
减:本报告期基金总赎回份额	615,555,925.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,065,285,736.06

§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,基金管理人未持有本基金。
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,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息
为确保证券投资基金估值的合理性和公允性,根据《中国证券投资基金协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准"),经与相关托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于2015年3月30日,相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过0.50%。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
1.《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
2.《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》
3.《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》
4.《中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》
5.中国证监会要求的其他文件
9.2 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。
9.3 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
二〇一五年七月二十日

中银中小盘成长股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人: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:二〇一五年七月二十日

§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2015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2015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	39,468,537.56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

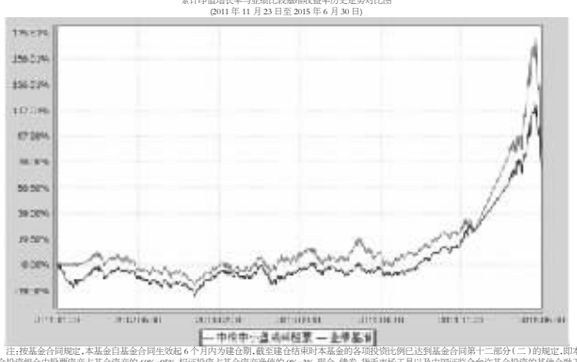
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	21,259,356.16
2.本期利润	11,098,886.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.2349
4.期末基金资产净值	77,865,653.19
5.期末基金份额净值	1.973

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	10.47%	3.14%	15.46%	2.31%	-4.99%	0.83%

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2015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、中银价值基金基金经理、中银研究精选基金基金经理、公司研究部总经理	2014-03-07	2015-04-17	14	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2015年4月任中银价值基金基金经理,2014年3月至2015年4月任中银中小盘基金基金经理,2014年12月至2015年4月任中银研究精选基金基金经理。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。
王伟	本基金的基金经理、中银美丽中国基金基金经理、中银优选基金基金经理、中银智能制造基金基金经理	2015-03-23	-	5	工学硕士,2010年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理。2015年2月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2015年3月至今任中银中小盘基金基金经理,2015年5月至今任中银优选基金基金经理,2015年6月至今任中银智能制造基金基金经理。具有5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 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办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》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;通过建立层级完善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业绩分析
1.宏观经济分析
二季度,主要经济体经济走势出现一些积极变化,各国货币政策也发生细微调整。原油价格上半年探底后于二季度有明显回升,但仍在较低水平徘徊。国内方面,房地产销售企稳回升,房价开始止跌回升,但房地产投资增速放缓趋势未变;消费增长依然徘徊不前,出口增长乏力,使得总需求不旺,宏观经济下行压力持续存在。受产能过剩、总需求不旺和国际大宗商品低位徘徊共同影响,物价维持低位,工业品价格连续通缩。央行上半年连续降息降准,但金融系统信用扩张动力减弱,1-5月份新增社融总量仅为6.9万亿,大幅低于去年同期8.5万亿。
2.行情回顾
二季度国内股市冲高后大幅回落,上证指数和创业板指数最高点分别越过5000点和4000点,两市日成交量也大幅放大到2万亿以上。但进入6月份后市场出现快速大幅下跌,截止6月底,上证指数二季度上涨14%,创业板指数上涨22%,整体市场出现巨大波动,前期涨幅较大股票回调明显。特别是由于对场外配资等杠杆资金的清理,加剧了市场下跌的速率。
3.运行分析
报告期内,基金在二季度前期保持积极的投资策略,随着市场的变化,也相应降低了仓位和调整结构,但由于市场下跌较快,净值回撤较大。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为1.973元,本基金的累计单位净值为1.973元。季度内本基金份额净值增长率为10.47%,同期业绩比较基准收益率为15.46%。
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,全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势,但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,新兴市场金融体系稳定性面临考验。
鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速下滑压力仍未消退,但财政政策、信贷投放、房地产政策放松有望继续,加之货币政策稳健配置,或将对二季度经济企稳形成一定支撑。我们认为尽管压力巨大,但经济失速风险较小。
虽然股市已经明显上涨,但我们仍维持对中长期中国股市相对乐观的看法,改革正在陆续推进,经济结构也在逐步优化,我们将继续以积极的心态寻找未来的投资机会。
针对目前和未来的形势判断,本基金会继续采取积极的投资策略,围绕国企改革和互联网+两大主线,寻找景气向上和变革受益的行业,与充满活力和激情的优秀企业家一起,见证优秀的公司在这个伟大时代的诞生和成长。
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。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金在报告期内未出现连续二十个工作日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	69,992,142.47	85.75
	其中:股票	69,992,142.47	85.75
2	固定收益投资	229,589.80	0.28
	其中:债券	229,589.80	0.28
	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	11,052,722.85	13.54
7	其他各项资产	353,762.58	0.43
8	合计	81,628,217.70	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	39,398,657.99	50.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,476,825.00	1.90
F	批发和零售业	4,436,811.50	5.70
G	交通运输、仓储和邮政业	912,552.00	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,369,239.60	10.75
J	金融业	-	-
K	房地产业	11,219,507.38	14.41
L	租赁和商务服务业	1,605,032.00	2.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,838,907.00	2.36
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	69,992,142.47	89.89

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	000024	招商地产	195,040	7,120,910.40	9.15
2	600271	航天信息	60,900	3,940,839.00	5.06
3	002152	广电运通	101,900	3,295,446.00	4.23
4	600682	南京新百	64,200	2,409,426.00	3.09
5	300273	和佳股份	78,390	2,335,238.10	3.00
6	600055	华润万东	43,500	2,194,575.00	2.82
7	002260	伊立浦	53,400	2,172,846.00	2.79
8	002208	合肥城建	120,800	2,100,712.00	2.70
9	002276	万马股份	59,410	2,028,851.50	2.61
10	002169	智光电气	76,158	2,022,756.48	2.60

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	229,589.80	0.29
8	其他	-	-
9	合计	229,589.80	0.29

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	110031	航信转债	1,580	229,589.80	0.29

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损益明细
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 2015年3月,德奥通航(原名"伊利浦",002260)因披露的2014年年度财务报告中相关问题未做说明,收到中深圳证交易所(关于对广东伊立浦电器股份有限公司2014年年报的问询函)。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为该处分不会对德奥通航(原名"伊利浦",002260)投资价值构成实质性影响,因此未披露处罚事宜。
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。
5.11.2 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	56,471.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,811.68
5	应收申购款	295,479.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	353,762.58

5.11.4 报告期末持有的处