易方达50指数证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	20,964,007,168.86份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,资产配置上追求充分投资,不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为股票基金,其预期风险、收益水平高于混合基金、债券基金及货币市场基金。本基金在控制与目标指数偏离风险的同时,力争获得超越基准的收益。长期来看,本基金具有与目标指数相近的风险水平。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-340,212,668.14
2.本期利润	295,104,874.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	12,704,185,902.28
5.期末基金份额净值	0.6060

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

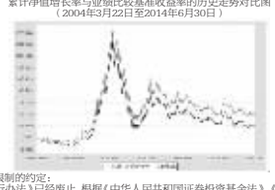
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.30%	0.90%	1.13%	0.95%	1.17%	-0.05%

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

易方达50指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年3月22日至2014年6月30日)



注:1.基金合同中有关投资比例限制的约定:

(1) 由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定,自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定:

1) 基金的业绩比较基准为:上证50指数;

2) 基金的资产配置比例限制为:在目前的法律法规限制下,本基金应当保持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,正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

(2) 遵守中国证监会规定的其他比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为82.81%,同期业绩比较基准收益率为38.32%。

§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		
林飞	本基金的基金经理,易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理,易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理,易方达沪深300医药主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,易方达资产管理(香港)有限公司基金经理,指数与量化投资部总经理	2007-02-10	-	11年	博士研究生,曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理,易方达基金管理有限公司基金经理助理,指数与量化投资部总经理助理,指数与量化投资部副总经理,易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理。
张数记	本基金的基金经理,易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,易方达恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-09-28	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资管理助理、基金经理助理、研究部行业研究员、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金联接基金的基金经理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并围绕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异常交易行为的专项说明

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年第二季度,国内经济增速向上反弹。5月份规模以上工业增加值同比增长8.8%,比4月份加快0.1个百分点;发电量企稳回升,同比增长5.9%;房地产销售面积同比下滑10.7%,固定资产投资同比增长16.9%,继续回落。整体通胀维持低位,5月份全国工业生产者出厂价格PPI同比下降1.4%,环比下降0.1%;全国居民消费价格总水平CPI同比上涨2.5%。另一方面,中央刺激经济的力度逐渐加大,央行定向降准政策出台,对符合审慎经营要求且"三农"和小微企业贷款达到一定比例的商业银行下调人民币存款准备金率0.5个百分点;银监会调整放松存贷比计算口径,支农及小微企业、金融债等六项不再纳入贷款比;贷款发放力度加大。地方政府陆续放开房地产限购政策,对中经济下行的压力。在经济增长疲软、政策开始放松的宏观背景下,A股市场出现底部企稳的态势。报告期内,上证50指数上涨1.13%,小盘股表现较好,创业板、中小板指数涨幅居前。从行业表现来看,电子元器件、有色金属、轻工制造等板块涨幅领先;交通运输、食品饮料、纺织服装等板块出现下跌。

本基金是跟踪上证50指数的增强型指数基金,股票仓位根据合同要求一直保持在90%以上,在行业配置上,多数行业与指数权重分布一致,食品饮料、医药有一定的超配,金融行业有所低配。二季度根据成分股更换内容、以及对市场形势的判断,本基金进行了一些结构调整操作,主要是增加医药、电力设备等板块的权重,减少有色金属、石油石化等周期类股票的配置。短期表现较好,本基金二季度业绩战胜基准指数。

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0.6060元,本报告期份额净值增长率为2.30%,同期业绩比较基准收益率为1.13%,年化跟踪误差2.49%,在合同规定的控制范围之内。

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年第三季度,市场利率仍处于高位,房地产销售下滑,实体经济增长的压力依旧较大。然而,随着政策刺激力度的不断加大,经济被动的局面可能会发生改变,市场向上的动能已经在累积,政策放松有可能带来低估值因素板块的反弹。另一方面,十月份沪港通将正式开闸,A股对H股的折价率接近历史高位,沪港通有望为A股市场引入活水,低估的大盘股有望走强。

上证50指数的整体估值较低,股息收益率较高,本基金根据基金合同的要求将继续保持90%以上的股票配置。另一方面,将继续深入研究各成分股的前景,在市场调整阶段,积极增加具有长期竞争力、业绩增长稳定的成分股配置,平衡组合的结构,力争为投资者带来超越基准指数的回报。

§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	11,582,049,992.15	90.88
	其中:股票	11,582,049,992.15	90.88
2	固定收益投资	857,449,302.00	6.73
	其中:债券	857,449,302.00	6.73
	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	98,750,289.38	0.77
	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	187,331,581.21	1.47
7	其他资产	19,409,352.78	0.15
8	合计	12,744,990,517.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1非权投资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	825,461,061.60	6.50
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	54,704.80	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	32,112,052.27	0.25
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	857,627,818.67	6.75

5.2.2指数投资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	459,883,396.79	3.62
C	制造业	2,882,429,852.63	22.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	300,621,841.24	2.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	159,970,432.21	1.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	327,435,455.00	2.58
J	金融业	6,144,004,144.31	48.36
K	房地产业	354,524,770.58	2.79
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	95,552,280.72	0.75
	合计	10,724,422,173.48	84.42

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股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	600519	贵州茅台	7,996,647	1,135,363,941.06	8.94
2	601318	中国平安	26,049,963	1,024,805,544.42	8.07
3	600036	招商银行	89,906,266	920,640,163.84	7.25
4	600016	民生银行	138,697,522	861,311,611.62	6.78
5	601166	兴业银行	62,377,773	625,649,063.19	4.92
6	600000	浦发银行	58,874,050	532,810,152.50	4.19
7	600030	中信证券	37,174,271	426,017,145.66	3.35
8	600837	海通证券	41,660,059	381,189,539.85	3.00
9	600104	上汽集团	21,027,072	321,714,201.60	2.53
10	600887	伊利股份	9,399,318	311,305,412.16	2.45

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000895	双汇发展	6,262,805	224,145,790.95	1.76
2	600600	青岛啤酒	5,435,836	217,759,590.16	1.71
3	600276	恒瑞医药	3,893,463	129,107,233.08	1.02
4	000333	美的集团	5,540,430	107,041,107.60	0.84
5	600872	中炬高新	3,099,643	33,073,190.81	0.26

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	610,065,000.00	4.80
	其中:政策性金融债	610,065,000.00	4.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	247,384,302.00	1.95
8	其他	-	-
9	合计	857,449,302.00	6.75

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	130243	13国开43	2,800,000	280,308,000.00	2.21
2	113002	工行转债	1,188,570	125,275,278.00	0.99
3	110023	民生转债	1,315,830	122,109,024.00	0.96
4	140213	14国开13	1,000,000	99,820,000.00	0.79
5	130236	13国开36	700,000	70,014,000.00	0.55

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	468,437.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,751,165.83
5	应收申购款	2,189,749.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,409,352.78

5.11.4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	113002	工行转债	125,275,278.00	0.99
2	110023	民生转债	122,109,024.00	0.96

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	21,044,817,803.65
报告期基金总申购份额	1,228,254,830.54
减:报告期基金总赎回份额	1,309,065,465.33
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	20,964,007,168.86

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	365,009,506.23
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	365,009,506.23
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

7.2 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	赎回	2014-04-10	-365,009,506.23	-231,306,524.10	0.0000
合计			-365,009,506.23	-231,306,524.10	

§8备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达50指数证券投资基金设立的文件;

2.《易方达50指数证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达50指数证券投资基金托管协议》;

5.基金管理人业务资格批件和营业执照;

6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

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

银河增利债券型发起式证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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。

基金托管人北京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	银河增利债券	
交易代码	519660	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年7月17日	
报告期末基金份额总额	452,677,000.05份	
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的具有投资价值的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值。	
投资策略	本基金是以债券等固定收益类资产的投资为主的债券型投资基金,通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益,并适度参与股票等权益类资产的投资以增强回报,投资策略主要包括资产配置策略、VPPI策略、债券投资策略、个股精选策略、新股申购策略等。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:三年期定期存款利率(税后)+1.5%。	
风险收益特征	本基金是以债券等固定收益类资产投资为主的债券型投资基金,属于中低风险、中低收益预期的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	银河增利债券A	银河增利债券C
下属两级基金的交易代码	519660	519661
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	422,791,424.02份	29,885,576.03份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§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)	
	银河增利债券A	银河增利债券C
1.本期已实现收益	9,893,994.98	704,129.48
2.本期利润	19,631,219.54	1,452,456.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0383	0.0369
4.期末基金资产净值	449,370,115.52	31,649,937.02
5.期末基金份额净值	1.063	1.059

注: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。

上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

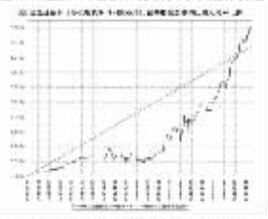
银河增利债券A

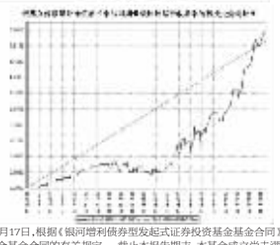
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.81%	0.11%	1.43%	0.01%	2.38%	0.10%

银河增利债券C

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	3.72%	0.12%	1.43%	0.01%	2.29%	0.11%

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:本基金合同生效日为2013年7月17日,根据《银河增利债券型发起式证券投资基金基金合同》规定,本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截止本报告期末,本基金成立尚未满一年。

§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		
孙伟仓	银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理	2013年7月17日	-	6	硕士研究生学历。2008年5月加入银河基金管理有限公司,历任数量研究员、债券经理、期间主要从事数量研究和债券投资工作。2012年12月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年8月起担任银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理。

注:1.上表中任职日期为该基金合同生效之日。

2.证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着"诚实信用、勤奋律己、创新图强"的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金份额持有人的利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承"诚信稳健、勤奋律己、创新图强"的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

在二季度运作期内,资金面较为宽松,债券市场整体走势较强,各品种收益率均有不同程度下行,一级市场供需两旺,二级市场交投也较为活跃。进入二季度,随着一季度债券收益率的一波紧急下行,三月底四月初市场获利回吐,出现了一波短暂的调整,信用债尤其是城投债一二级市场收益率均小幅上行,市场情绪也略有转弱,之后随着资金面的进一步宽松,各品种债券收益率开始进一步下行,并由低风险品种往高风险品种轮动,利率、高等级信用和城投、中低等级城投、高收益产业债等品种收益率依次下行;市场供需两旺,尤其是城投债一级市场发行量大幅增加,市场需求也比较强劲,一二级联动,带动债券收益率不断下行。可转债继续结构行情,国企改革主体品种依旧活跃,其他品种小幅震荡。股票市场区间震荡,4月波动较大,5、6月保持平稳。

债券市场方面,增利一季度末二季度初在市场调整的过程中在一级市场增持了部分资质较好、收益率较高的品种,二级市场增配了一些久期较短收益率较高品种,整体信用债仓位提升明显。在后续市场轮动的过程中,减持了部分资质较差的获利品种,增配了一些资质较强的城投,并兑现了部分季度初买入的部分短期限品种。可转债主要增持了部分受益于国企改革的品种。股票方面,基金在季末少量减仓,继续维持较低仓位,严控风险的前提下博取一定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第2季度银河增利债券A净值增长率为3.81%,银河增利债券C净值增长率为3.72%,同期比较基准为1.43%。

§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	3,943,000.00	0.46
	其中:股票	3,943,000.00	0.46
2	固定收益投资	815,688,856.67	94.25
	其中:债券	815,688,856.67	94.25
	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	7,000,000.00	0.81
	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	19,486,211.84	2.25
7	其他资产	19,352,054.14	2.24
8	合计	865,470,122.65	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	1,330,000.00	0.28
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	1,339,000.00	0.28
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	1,274,000.00	0.26
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	3,943,000.00	0.82

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	600998	九州通	100,000	1,339,000.00	0.28
2	002191	劲嘉股份	100,000	1,330,000.00	0.28
3	002421	达实智能	50,000	1,274,000.00	0.26

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	40,044,000.00	8.32
	其中:政策性金融债	40,044,000.00	8.32
4	企业债券	734,397,937.67	152.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	41,246,919.00	8.57
8	其他	-	-
9	合计	815,688,856.67	169.57

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	124569	14嘉经投	600,000	60,000,000.00	12.47
2	124368	13郑交投	500,000	50,520,000.00	10.50
3	124543	14临港控	400,000	41,120,000.00	8.55
4	124374	13塔国资	400,000	40,660,000.00	8.45
5	130243	13国开43	400,000	40,044,000.00	8.32

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

注: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

注:本基金未进行贵金属投资。

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

注: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

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	133,691.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,214,940.96
5	应收申购款	3,181.47
6	其他应收款	240.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,352,054.14

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	20,273,526.90	4.21
2	113003	重工转债	17,864,123.60	3.71
3	113005	平安转债	2,230,401.60	0.46
4	110024	隧道转债	392,756.00	0.08

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	银河增利债券A	银河增利债券C
报告期期初基金份额总额	567,042,469.04	43,335,057.95
报告期期间基金总申购份额	40,274,585.36	743,854.82
减:报告期期间基金总赎回份额	184,525,630.38	14,193,336.74
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	422,791,424.02	29,885,576.03

§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

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金