银华保本增值证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	1,739,537,690.06份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整,修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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	4,914,863.07
2.本期利润	43,997,225.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	1,787,791,994.52
5.期末基金份额净值	1.0277

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。

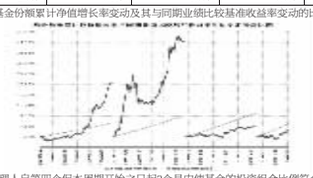
2.上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.38%	1.07%	0.01%	0.01%	1.31%	0.10%

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:按基金合同规定,基金管理人自第四个保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于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		
娄永康先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2007年1月30日	-	11.5年	硕士学位。2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2013年7月8日起兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自2013年8月15日起兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《银华保本增值证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人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%的情况有4次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

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2季度,央行于4月份和6月份两次实施了定向降低存款准备金率等货币政策,推动了政策进一步放松的市场预期。同时,房地产市场的销售和投资等数据不断下滑,也为政策放松以应对经济下行压力的市场预期提供了支持。在此背景下,以10年期国开债为代表的长端利率债收益率大幅下行。10年期国开债的收益率从1季度末的5.63%一路下行,于6月初一度达到4.85%的低点。随着收益率大幅下行已经较充分地反映了货币政策放松,以及以PM1为代表的部分增长数据小幅反弹,10年期国开债收益率于6月下旬开始反弹,并在6月底收于4.95%附近。从曲线形态看,由于短端资金利率大体保持稳定,因此长端利率下行创曲线明显陡峭。截至6月末,1年和10年国债的期限利差下降到68bp的低位。信用债方面,随着政策放松和经济企稳,市场对信用风险的担忧也有所减弱。在利率债收益率下行的推动下,各评级信用债的收益率也显著下行。其中,中低评级信用债收益率下降幅度大于中高评级,而信用债相对国债的利差有所收窄。

操作方面,本基金在久期目标匹配的基础上,保持了债券资产的大体稳定。由于市场对信用风险的担心有所减轻,本基金小幅下调了AAA评级信用债的占比。考虑到经济增长下行对权益资产的压力,本基金将转债和股票仓位保持在较低水平。

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1.0277元,本报告期份额净值增长率为2.38%,同期业绩比较基准收益率为1.07%。

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2014年3季度,稳增长的政策连续出台后,特别是货币信贷数据改善后,再叠加季节性旺季的到来,短期增长指标有可能企稳并小幅反弹。但是,在结构性问题的制约下,政策放松力度有限。同时房地产在下行周期下,对增长的压力始终存在。因此,经济增长的上行风险并不大。在这样的情况下,通胀难以成为债券市场的制约因素。为了托底经济,货币政策会保持在相对宽松的方向上,货币市场利率会稳定在相对较低的水平上。特别地,如果经济下行压力进一步加大,货币政策有可能进一步放松。具体而言,以降低实体经济融资成本为目的的政策放松,有可能为债券市场带来新的机会。

基于以上分析,本基金在以久期匹配为基本目标的基础上,密切跟踪经济增长的未来变化,优化组合的信用结构,将信用资质较好的信用债仓位保持在相对较高的水平上。此外,考虑到经济增长放缓的趋势短期还难以改变,本基金将保持股票和转债的低仓位。同时精选个券,在控制风险的情况下,提高组合的收益。

§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	78,112,496.92	4.33
	其中:股票	78,112,496.92	4.33
2	固定收益投资	1,244,081,009.70	68.97
	其中:债券	1,244,081,009.70	68.97
	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	30,000,000.00	1.66
	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	417,113,297.27	23.12
7	其他资产	34,457,840.88	1.91
8	合计	1,803,764,644.77	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	78,112,496.92	4.37
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	-	-
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	-	-
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	78,112,496.92	4.37

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	000895	双汇发展	869,868	31,132,575.72	1.74
2	600887	伊利股份	564,300	18,689,616.00	1.05
3	002353	杰瑞股份	453,856	18,267,704.00	1.02
4	002385	大北农	832,018	9,451,724.48	0.53
5	300385	雪浪环境	15,852	406,762.32	0.02
6	002727	一心堂	13,452	164,114.40	0.01

注:本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	179,315,000.00	10.03
	其中:政策性金融债	179,315,000.00	10.03
4	企业债券	497,388,109.70	27.82
5	企业短期融资券	10,092,000.00	0.56
6	中期票据	329,252,000.00	18.42
7	可转债	228,033,900.00	12.76
8	其他	-	-
9	合计	1,244,081,009.70	69.59

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	110015	石化转债	1,370,000	147,918,900.00	8.27
2	130227	13国开27	1,300,000	130,000,000.00	7.27
3	113005	平安转债	750,000	80,115,000.00	4.48
4	1382074	13中电投MTN2	600,000	59,652,000.00	3.34
5	1182364	11中建材MTN2	500,000	50,305,000.00	2.81

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

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股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券中包括平安转债(债券代码:113005)和石化转债(债券代码:110015)。

根据平安转债发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司在保荐万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市过程中受到中国证券监督管理委员会的行政处罚,罚款金额为5,110万元,同时其保荐机构资格被暂停3个月。

根据石化转债债券发行主体 中国石油化工股份有限公司 于2014 年1 月12 日发布的公告,国务院对山东省青岛市"11?22"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元,中国石油化工股份有限公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金(指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金)和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对平安转债和石化转债的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余八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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	162,256.36
2	应收证券清算款	6,011,599.99
3	应收股利	-
4	应收利息	28,269,108.48
5	应收申购款	14,876.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,457,840.88

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	110015	石化转债	147,918,900.00	8.27
2	113005	平安转债	80,115,000.00	4.48

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	002727	一心堂	164,114.40	0.01	新股锁定

5.11.6 报告组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,923,681,649.23
报告期期间基金总申购份额	1,493,405.77
减:报告期期间基金总赎回份额	185,637,364.94
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	1,739,537,690.06

注:1.总申购份额含转换入份额,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

注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华保本增值证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华保本增值证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华保本增值证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理有限公司
2014年7月21日

招商中小盘精选股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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15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	招商中小盘股票
基金主代码	217013
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月25日
报告期末基金份额总额	329,002,921.37份
投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业,通过积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险和收益都相对较高的基金产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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	-18,930,280.74
2.本期利润	-6,508,859.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0163
4.期末基金资产净值	341,179,080.68
5.期末基金份额净值	1.037

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。

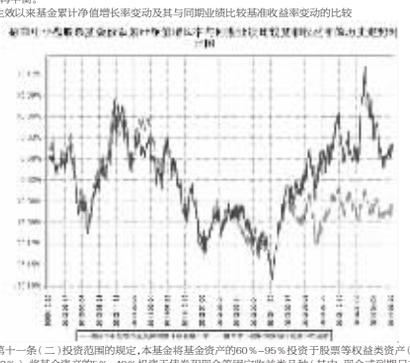
3.2 基金净值表现

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	-0.86%	0.81%	2.48%	0.76%	-3.34%	0.05%

注:业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+ 20%×中信标普全债指数收益率.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:根据基金合同第十一条(二)投资范围的规定,本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金于2009年12月25日成立,且基金成立日起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		
吴渭	本基金的基金经理	2013年12月21日	-	7	吴渭,男,中国国籍,医学硕士、硕士。2007年7月起先后任职于泰信基金管理有限公司、博时基金管理有限公司及民生加银基金管理有限公司,从事证券研究及投资管理工作,2012年加入招商基金管理有限公司,曾任助理基金经理,现任招商中小盘精选股票型证券投资基金及招商核心价值混合型证券投资基金基金经理。
吴昊	本基金的基金经理	2012年4月11日	-	8	吴昊,男,中国国籍,工学硕士。2006年6月起任职于华泰联合证券有限责任公司研究所,任研究员,从事机械行业研究工作,2009年6月加入国泰君安证券股份有限公司,任研究所机械行业研究员。2010年加入招商基金管理有限公司,曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商中小盘精选股票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

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

对实体经济的调研结果显示企业经营压力增大,盈利能力下滑。同时IPO开闸以及大量的增发融资对市场的资金面造成冲击,综合以上两点,本基金低了组合权益类资产的仓位,在配置方面,降低了高估值股票的仓位,同时增加了汽车、金融等低估值行业的配置权重。

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1.037元,本报告期份额净值增长率为-0.86%,同期业绩比较基准增长率为2.48%,基金净值表现低于业绩比较基准,幅度为3.34%。主要原因是本基金所持有的重仓行业,比如电力设备和新能源汽车等行业在二季度出现大幅调整,使得本基金净值跑输基准。本基金仍然长期看好新能源汽车行业。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期的宏观数据显示出一些经济企稳的迹象,但从中观数据来看主要资源品仍在持续跌价,微观层面企业盈利增速下降已是大概率事件,这些与宏观经济指标信号出现一定背离。当前经济的主要压力来自地产大周期的下行,下半年的经济增长取决于地产调整带来的下行压力与政策放松刺激基建投资之间的角力。

我们预计下半年市场整体推持箱体震荡格局,除非发生重大的风险事件或者海外经济出现超预期增长。配置侧重两头,一是国防军工、环保、计算机、传媒等新兴行业内的中小市值标的,二是以万科、上汽、格力、海螺水泥为代表的传统行业中的龙头。此外,在人口老龄化趋势下的医药行业以及消费升级背景下的餐饮旅游和农林牧渔行业中精选个股。主题投资方面,在震荡格局中重点把握新疆、海西区域经济发展和新能源汽车的投资机会。

§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	267,753,417.04	75.90
	其中:股票	267,753,417.04	75.90
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	84,546,927.92	23.97
7	其他资产	478,758.52	0.14
8	合计	352,779,103.48	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	4,069,046.76	1.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	189,488,652.62	55.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,086,316.04	2.08
E	建筑业	3,382,884.00	0.99
F	批发和零售业	9,249,812.00	2.71
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	27,181,130.10	7.97
J	金融业	13,894,588.40	4.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,375,795.92	0.99
M	科学研究和技术服务业	3,299,475.00	0.97
N	水利、环境和公共设施管理业	3,399,316.20	1.00
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	3,326,400.00	0.97
S	综合	-	-
	合计	267,753,417.04	78.48

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	600525	长园集团	1,800,000	19,872,000.00	5.82
2	600637	百视通	388,425	12,441,252.75	3.65
3	600885	宏发股份	500,000	10,985,000.00	3.22
4	600080	金花股份	1,000,000	10,020,000.00	2.94
5	002555	顺荣股份	212,336	9,996,778.88	2.93
6	002020	京新药业	552,408	9,943,344.00	2.91
7	601799	星宇股份	579,000	9,912,480.00	2.91
8	002437	誉衡药业	191,865	9,881,047.50	2.90
9	600079	人福医药	320,700	9,572,895.00	2.81
10	300130	新国都	258,474	9,411,038.34	2.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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,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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	441,463.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,339.24
5	应收申购款	26,955.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	478,758.52

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	600637	百视通	12,441,252.75	3.65	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	435,734,361.89
报告期期间基金总申购份额	6,745,389.87
减:报告期期间基金总赎回份额	113,476,830.39
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	329,002,921.37

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中小盘精选股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商中小盘精选股票型证券投资基金托管协议》;

5、《招商中小盘精选股票型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商中小盘精选股票型证券投资基金2014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
2014年7月21日

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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15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	招商中证大宗商品指