中海安鑫保本混合型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	中海安鑫保本混合
基金主代码	000166
交易代码	000166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月31日
报告期末基金份额总额	228,507,110.99份
投资目标	通过采用保本投资策略,在保证本金安全的前提下,力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为主、OBPI策略为辅进行资产配置和投资组合管理,其中主要通过CPPI策略动态调整安全资产与风险资产的投资比例,实现基金资产的保本前提;通过OBPI策略控制投资组合的下行风险,同时获取投资组合的上行收益。 1.CPPI策略与资产配置 本基金以CPPI策略为主,通过设置安全垫,对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整,确保到期保本。 2.OBPI 策略与组合管理 OBPI 策略主要基于期权的避险策略,在该策略中同时买入风险资产和以该风险资产为标的的看跌期权。当风险资产价格下跌时,可执行看跌期权;当风险资产价格上涨时,则放弃执行看跌期权。 3.债券组合配置策略 (1)久期配置 本基金根据不同大类资产在宏观经济周期的属性,确定债券资产配置的基本方向和特征;同时结合债券市场资金供求分析,最终确定投资组合的久期配置。 (2)期限结构配置 在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 4.个券投资策略 本基金对不同类型债券的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析,确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 (1)信用品种的投资策略(中小企业私募债除外) 本基金对金融债、企业债、公司债和资产支持证券等信用品种采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。 本基金对发债主体企业进行深入的基本面分析,投资于信用风险相对较低、信用利差收益相对较大的优质品种。 (2)中小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资策略,在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。 (3)可转换债券投资策略 本基金可通过可转换债券来实现OBPI策略。本基金在进行可转换债券投资时,将首先对可转换债券自身的内在债券价值进行研究,然后对可转换债券的基础股票的基本面进行分析,形成对基础股票的价值评估;最后将两者评分结合在一起,选择被市场低估的品种,以合理价格买入并持有,获取稳健的投资回报。 5.股票投资策略 在股票投资中,本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择具中经资格强、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。 6.权证投资策略 本基金在买入股票等风险资产时,同时投资以其为标的的看跌期权;或者在买入债券等无险资产时,同时投资看涨期权。
业绩比较基准	2年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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	1,532,597.69
2.本期利润	6,100,451.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0256
4.期末基金资产净值	234,799,008.82
5.期末基金份额净值	1.028

注1:本期指2014年4月1日至2014年6月30日,上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

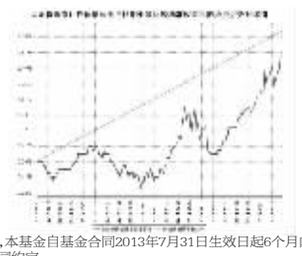
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.59%	0.12%	0.91%	0.01%	1.68%	0.11%

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1:按相关法规规定,本基金自基金合同2013年7月31日生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注2:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点不满一年。

§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		
刘俊	本基金基金经理、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中海保本混合型证券投资基金基金经理、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年7月31日	-	11	刘俊先生,复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作,曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2012年6月至今任中海保本混合型证券投资基金基金经理,2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

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

二季度时,宏观经济出现了底部趋稳的迹象。中采制造业PMI指数和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受基数影响,四月份CPI同比增长1.8%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。

政府宏观调控政策在二季度时对于稳增长表现出更多的关注。财政政策方面,政府加大了投资支出力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行放松。去年二季度末的“钱荒”局面在今年同期并未重演。

经济底部趋缓叠加流动性宽松,推动了长期利率债的收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用债品种也跟随利率债出现上涨。接近二季度末时,经济月度数据好转,货币政策宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过多,因而出现了回调。信用债方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注程度不断增高,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。权益市场受益于经济数据好转以及政府稳增长政策预期,于二季度出现走强。以创业板为代表的小市值成长性品种上涨比较明显。

未来经济数据与政策稳增长力度的变化,是影响证券市场重要的影响因素。对上述各种因素我们要保持实时跟踪。债券市场方面,未来的运作要坚持稳健的原则,提高对债券信用资质的关注,在控制信用风险的前提下继续着重配置信用债资产。权益市场方面,着重配置增长确定估值合理品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值1.028元(累计净值1.028元)。报告期内本基金净值增长率为2.59%,高于业绩比较基准1.68个百分点。

§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	19,269,771.16	8.15
	其中:股票	19,269,771.16	8.15
2	固定收益投资	204,498,120.67	86.45
	其中:债券	204,498,120.67	86.45
	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	7,643,942.04	3.23
7	其他资产	5,152,248.75	2.18
8	合计	236,564,082.62	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	15,127,071.16	6.44
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	540,000.00	0.23
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	2,236,200.00	0.95
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	1,366,500.00	0.58
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	19,269,771.16	8.21

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	600594	益佰制药	59,832	2,460,890.16	1.05
2	002450	康得新	100,000	2,275,000.00	0.97
3	300034	钢研高纳	125,000	2,076,250.00	0.88
4	300072	三聚环保	90,000	1,799,100.00	0.77
5	300147	香雪制药	60,000	1,620,000.00	0.69
6	300026	红日药业	55,170	1,616,481.00	0.69
7	300010	立思辰	60,000	1,495,200.00	0.64
8	002465	海格通信	90,000	1,433,700.00	0.61
9	002672	东江环保	50,000	1,366,500.00	0.58
10	002185	华天科技	100,000	1,118,000.00	0.48

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	15,024,500.00	6.40
	其中:政策性金融债	15,024,500.00	6.40
4	企业债券	184,416,049.07	78.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,057,571.60	2.15
8	其他	-	-
9	合计	204,498,120.67	87.09

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	1180083	11汉江水电债	200,000	20,366,000.00	8.67
2	1080119	10无锡城投债	200,000	19,980,000.00	8.51
3	126019	09长虹债	165,510	15,794,619.30	6.73
4	122040	09新黄浦	150,000	15,060,000.00	6.41
5	122034	09中企债	129,880	13,067,226.80	5.57

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注: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

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	93,957.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,057,995.27
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,152,248.75

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	110017	中海转债	2,335,381.60	0.99
2	128001	泰尔转债	2,180,380.00	0.93

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因,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

报告期期初基金份额总额	249,912,695.51
报告期期间基金总申购份额	18,044.71
减:报告期期间基金总赎回份额	21,423,629.23
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	228,507,110.99

§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

注:本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海安鑫保本混合型证券投资基金的文件

2、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金合同

3、中海安鑫保本混合型证券投资基金托管协议

4、中海安鑫保本混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38789788或400-888-9788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
2014年7月21日

永赢货币市场基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:永赢基金管理有限公司
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07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	永赢货币
交易代码	000533
前端交易代码	
后端交易代码	
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年02月27日
报告期末基金份额总额	145,882,422.62
投资目标	在保持安全性和高流动性的前提下,追求超过基准的较高收益。
投资策略	1.货币市场利率研判与管理策略 货币市场利率研判与管理策略是本基金的基本投资策略。根据对宏观经济指标、财政与货币政策和市场资金供求等因素的研究与分析,对未来一段时期的货币市场利率进行研究判断,并根据研究结论制定和调整组合的期限和品种配置,追求更高收益。 2.期限配置策略 根据对货币市场利率与投资人流动性需求的判断,确定并调整组合的平均期限。在预期货币市场利率上升时或投资人赎回需求提高时,缩短组合的平均期限,以规避资本损失或获得较高的再投资收益和满足投资人流动性需求;在预期短期利率下降时或投资人申购意愿提高时,延长组合的平均期限,以获得资本利得或锁定较高的利率水平和为投资人普在投资需求提前做准备。 3.类属和品种配置策略 本基金的投资工具包括在交易所的短期国债、企业债和债券回购,在银行间市场交易的短期国债、金融债、央行票据和债券回购,以及同业存款、定期存款等品种。由于上述工具具有不同的流动性特征和收益特征,本基金统筹兼顾投资人的流动性与收益率要求,制定并调整类属和品种配置策略,在保证组合的流动性要求的基础上,提高组合的收益性。 4.灵活的交易策略 由于新股、新债发行以及年末、季末效应等因素,以及投资人对信息可能产生的过度反应都会使市场资金供求发生短时的失衡。这种失衡将带来一定市场机会。通过研究其动因,可以更有效地获得市场失衡带来的投资收益。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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04月01日-2014年06月30日)
1.本期已实现收益	4,221,625.40
2.本期利润	4,221,625.40
3.期末基金资产净值	145,882,422.62

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

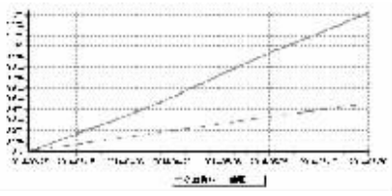
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0048%	0.0011%	0.3366%	0.0000%	0.6682%	0.0011%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2014年2月27日,本基金在一个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
李广云	本基金基金经理、副总经理	2014年02月27日		13	硕士,13年金融行业投资研究经验,曾任招商证券研发中心研究员;中信基金管理有限公司基金经理;华夏基金管理有限公司基金经理,现任永赢基金管理有限公司副总经理、永赢货币市场基金基金经理。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。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,并重视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,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

二季度,经济增长乏力,尤其4-5月份公布的经济数据均低于市场预期,PPI连续负增长,CPI也保持低位,通货膨胀压力很小,不是市场关注焦点。央行的货币政策由谨慎偏紧转为中性偏松,采取了一系列的财政和货币宽松政策来稳经济,主要包括两次定向降准和再贷款的实施,公开市场操作也趋于温和,二季度的资金面宽松程度超出市场预期。

在经济基本面和宽松资金面的双重推动下,二季度债券市场收益率波段下行,整体市场收益率曲线先陡峭化下行,导致货币市场收益率下降幅度远大于中长端;然后平坦化下行,长端债券表现喜人。信用债这边,随着超日债等信用事件的不断爆发,高收益的产业债出现了一定的分化,城投债有政府信用背书,备受市场欢迎。投资运作上,永赢货币市场基金较好地把握了市场节奏,在二季度拉长基金久期,增持了高收益的中长期存款和浮息债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值收益率为1.0048%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年,随着一系列的货币宽松、地产松绑和贸易谈判的推进,大概率地产触底的同时,出口也得到进一步复苏,利率端的收益率下行空间有限,而信用利差,尤其是低等级的信用利差会得到进一步的修复和收窄。落实到货币基金上,我们将逐步降低在存款上的投资头寸,而分仓到CP上,包括持有至到期的高收益CP和短期限的中高信用等级CP,前者是因为违约风险很小,后者是有潜在的资本利得。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	60,224,013.90	41.24
	其中:债券	60,224,013.90	41.24
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	22,000,131.00	15.06
	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	60,944,205.03	41.73
4	其他资产	2,867,417.30	1.96
5	合计	146,035,767.23	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.08	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	30
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	84
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	9

注:本货币市场基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。”本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天 。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	91.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	13.68	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	6.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		98.14	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,167,003.47	34.39
	其中:政策性金融债	50,167,003.47	34.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,057,010.43	6.89
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	60,224,013.90	41.28
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,956,450.94	13.68

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	100209	10国开09	300,000	30,210,552.53	20.71
2	110402	11农发02	200,000	19,956,450.94	13.68
3	041463007	14洛娃科技CP001	100,000	10,057,010.43	6.89

注:本报告期末,本基金仅持有以上债券。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0571%
报告期内偏离度的最低值	-0.0314%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0217%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。 本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.000元。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本未超过基金资产净值的20%。

5.8.3 本报告期内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报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	
3	应收利息	1,428,417.30
4	应收申购款	1,439,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,867,417.30

§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	598,965,339.79
本报告期期间基金总申购份额	197,134,911.25
减:本报告期基金总赎回份额	650,217,828.42
本报告期期末基金份额总额	145,882,422.62

§6 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年04月16日	22,000,000.00	-22,000,000.00	-
2	申购	2014年05月22日	20,000,000.00	20,000,000.00	-
3	赎回	2014年06月17日	1,000,000.00	-1,000,000.00	-
4	红利再投资	2014年04月18日	151,136.53	-	-
5	红利再投资	2014年05月19日	103,924.31	-	-
6	红利再投资	2014年06月18日	146,477.63	-	-
合计			43,401,538.47	-3,000,000.00	

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会核准永赢货币市场基金募集的文件;

2.《永赢货币市场基金基金合同》;

3.《永赢货币市场基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件、营业执照;

5.基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,也可按工本费购买复印件。

如有疑问,可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话:021-51690111

永赢基金管理有限公司
2014年07月21日

中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	中信建投稳信一年
交易代码	000503
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月27日
报告期末基金份额总额	301,054,230.97份
投资目标	在严控风险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,投掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	中信建投稳信一年A / 中信建投稳信一年C
下属两级基金的交易代码	000503 / 000504
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	- / -