中银多策略灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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。

基金托管人招商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	中银多策略混合
基金主代码	000572
交易代码	000572(前端) -(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月31日
报告期末基金份额总额	2,095,338,530.99份
投资目标	在有效控制风险的前提下,通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和多样化的投资策略,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略,在做好风险管理的基础上,运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	13,924,058.22
2.本期利润	16,509,583.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金资产净值	2,111,888,571.98
5.期末基金份额净值	1.008

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。

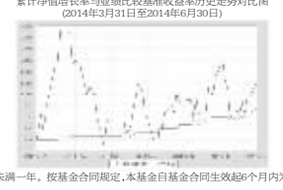
3.2 基金净值表现

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	0.80%	0.05%	1.59%	0.44%	-0.79%	-0.39%

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

中银多策略灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年3月31日至2014年6月30日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。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,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李建	本基金的基金经理、中银特债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银保本二号基金基金经理、中银聚利分级债券基金基金经理,公司固定收益投资部副总经理	2014-03-31	-	16	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理,董事(Director),经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至2014年3月任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银保本二号基金基金经理,2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理,2014年6月至今任中银聚利分级债券基金基金经理。具有16年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易从业资格。

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制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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;通过建立层级完备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运作分析

1.宏观经济分析

国外经济方面,美国经济摆脱冬季暴风雪天气的扰动,继续稳步复苏。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业PMI指数在扩张区间继续稳健上升,同时就业市场继续改善。二季度欧元区经济复苏态势有所放缓,制造业PMI指数扩张幅度减弱,通胀在过低水平回升乏力。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴经济体的压力未见消除。

国内经济方面,在微刺激政策不断加码的支撑下,二季度经济有所企稳。具体来看,领先指标制造业PMI指数回升,同步指标工业增加值同比增速在8.8%水平附近波动。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速有所回升,消费增速基本保持平稳,而基建投资部分对冲房地产投资下滑,制造业投资增速持续处于下行周期,固定资产投资增速下行。通胀方面,CPI同比增速仍在2.0%-2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度有所缓解。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速有所企稳,但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚难解决,预计二季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,国务院常务会议提出在当前经济不稳运行,但下行压力较大的情况下,要坚持稳健的货币政策,在营实好已有政策的同时,深化金融改革,用调结构的办法,适时适度预调微调,疏通金融服务实体经济的"血脉",央行货币政策执行报告提到坚持"总量稳定、结构优化"的取向,保持定力,主动作为,适时适度预调微调,增强调控的预见性、针对性和有效性,统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险关系。公开市场方面,三季度到期资金量有所减小,但当前流动性环境整体较为充裕,预计公开市场整体仍将维持较为稳健的操作,以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,但在微刺激政策的推动下,表内信贷投放将有所改善,预计社会融资总量增速或将出现小幅反弹。

2.行情回顾

回顾二季度行情,大盘呈现低位小幅震荡走势,大盘股在各类政策护底下继续搭台,之后市场热点重回科技行业为代表的成长类股票。具体来看,在经济下滑趋势超预期的局面下,政府采用一系列定向货币政策放松配合定时政微刺激的手段托底经济,优先股、护港通刺激低估值蓝筹股快速冲高,但随后新股发行和既于预期的季报公布导致市场快速下滑,尤其是创业板指数快速回落,从板块表现来看,计算机、通信、电子和国防军工等板块涨幅居前,而其它行业则表现比较平淡。从风格指数来看,中小盘股仍强于大盘,沪深300等权指数上涨0.15%,沪深300指数上涨0.88%。

3.运行分析

本报告期为基金的正常运作期,我们严格遵守基金合同,采用完全复制策略跟踪指数,在因指数权重调整或基金申赎发生变动时,根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年06月30日为止,本基金的单位净值为0.919元,本基金的累计单位净值为0.919元。季度内本基金份额净值增长率为0.66%,同期业绩比较基准收益率为0.15%。

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,政策托底仍然是经济弱势回升的主要逻辑,在房地产投资下滑的情况下,稳增长将主要依靠棚户区改造和铁路、水利等重大工程建设。在市场情绪偏暖情况下,热钱不会出现大规模流出,同时定向放松力度逐步加大,宏观流动性依然将维持中性偏松的格局,在经济和流动性环境均相对中性的前提下,市场能否反弹仍需受到中报业绩低于预期、地产销售下滑导致投资增速进一步下台阶、国企改革估值等因素的制约。总体来看,我们依然坚持市场的底部趋步抬升,个股和主题依然活跃的看法。

本基金将严格按照契约规定,采用完全复制投资策略,被动跟踪指数,保持跟踪误差在较小范围内。

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。

§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	31,498,574.85	1.22
	其中:股票	31,498,574.85	1.22
2	固定收益投资	1,799,467,749.39	69.74
	其中:债券	1,799,467,749.39	69.74
	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	635,694,803.07	24.64
7	其他各项资产	113,477,661.24	4.40
8	合计	2,580,138,788.55	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	10,198,256.31	0.48
C	制造业	14,384,566.13	0.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,309,345.80	0.20
F	批发和零售业	426,695.00	0.02
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	2,179,711.61	0.10
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	31,498,574.85	1.49

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	600028	中国石化	1,935,153	10,198,256.31	0.48
2	002358	森源电气	329,219	8,184,384.34	0.39
3	002051	中工国际	266,009	4,309,345.80	0.20
4	603288	海天味业	82,912	2,805,742.08	0.13
5	300386	飞天诚信	37,757	2,179,711.61	0.10
6	603369	今世缘	85,461	1,446,854.73	0.07
7	002726	龙大肉食	82,706	1,410,964.36	0.07
8	002727	一心堂	34,975	426,695.00	0.02
9	300385	雪浪环境	15,852	406,762.32	0.02
10	603006	联明股份	9,081	129,858.30	0.01

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	100,265,000.00	4.75
	其中:政策性金融债	100,265,000.00	4.75
4	企业债券	976,988,749.39	46.26
5	企业短期融资券	692,142,000.00	32.77
6	中期票据	30,072,000.00	1.42
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,799,467,749.39	85.21

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	122275	13京能01	1,374,800	139,597,192.00	6.61
2	122229	12国投01	1,061,440	105,241,776.00	4.98
3	122032	09隧道债	1,035,950	104,309,805.50	4.94
4	112090	12中兴01	1,022,991	101,663,822.59	4.81
5	122968	09杭城投	1,000,000	100,340,000.00	4.75

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	261,291.33
2	应收证券清算款	79,998,529.07
3	应收股利	-
4	应收利息	33,217,840.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,477,661.24

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	603369	今世缘	1,446,854.73	0.07	网下新股持上市
2	002727	一心堂	426,695.00	0.02	网下新股持上市

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	2,095,338,530.99
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,095,338,530.99

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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,本公司未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银多策略灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银多策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

8.2 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。

8.3 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
二〇一四年七月二十一日

中银沪深300等权重指数证券投资基金(LOF)

【2014】第二季度报告

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。

基金托管人招商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	中银沪深300等权重指数(LOF)
基金主代码	163821
交易代码	163821
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月17日
报告期末基金份额总额	104,730,021.17份
投资目标	本基金为指数型基金,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数相似的回报。本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金为被动式股票指数基金,采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数,即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。本基金力求基金净值收益率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	沪深300等权重指数收益率×95%+同期银行活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,595,563.71
2.本期利润	810,053.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	96,288,989.69
5.期末基金份额净值	0.919

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。

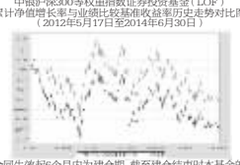
3.2 基金净值表现

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	0.66%	0.88%	0.15%	0.87%	0.51%	0.01%

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

中银沪深300等权重指数证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年5月17日至2014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十三部分(三)的规定,即本基金投资于沪深300等权重指数成份股及备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%,除股票以外的其他资产占基金资产的比例为5%-10%,其中权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周小丹	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金基金经理、国企ETF基金基金经理	2012-05-17	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),香港城市大学金融数学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司,先后担任数量研究员、中银中证100指数基金基金经理助理、中银蓝筹基金基金经理助理等职。2010年11月至今任中银中证100指数基金基金经理,2011年6月至今任国企ETF基金基金经理,2012年5月至今任中银沪深300等权重指数基金(LOF)基金经理。具有7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制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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;通过建立层级完备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运作分析

1.宏观经济分析

国外经济方面,美国经济摆脱冬季暴风雪天气的短期扰动、继续稳步复苏。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业PMI指数在扩张区间继续稳健上升,同时就业市场继续改善。欧元区经济复苏态势有所放缓,制造业PMI指数扩张幅度减弱,通胀在过低水平回升乏力。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴经济体的压力未见消除。

国内经济方面,在微刺激政策不断加码的支撑下,二季度经济有所企稳。具体来看,领先指标制造业PMI指数回升,同步指标工业增加值同比增速在8.8%水平附近波动。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速有所回升,消费增速基本保持平稳,而基建投资部分对冲房地产投资下滑,制造业投资增速持续处于下行周期,固定资产投资增速下行。通胀方面,CPI同比增速仍在2.0%-2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度有所缓解。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速有所企稳,但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚难解决,预计二季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,国务院常务会议提出在当前经济不稳运行,但下行压力较大的情况下,要坚持稳健的货币政策,在营实好已有政策的同时,深化金融改革,用调结构的办法,适时适度预调微调,疏通金融服务实体经济的"血脉",央行货币政策执行报告提到坚持"总量稳定、结构优化"的取向,保持定力,主动作为,适时适度预调微调,增强调控的预见性、针对性和有效性,统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险关系。公开市场方面,三季度到期资金量有所减小,但当前流动性环境整体较为充裕,预计公开市场整体仍将维持较为稳健的操作,以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,但在微刺激政策的推动下,表内信贷投放将有所改善,预计社会融资总量增速或将出现小幅反弹。

2.行情回顾

回顾二季度行情,大盘呈现低位小幅震荡走势,大盘股在各类政策护底下继续搭台,之后市场热点重回科技行业为代表的成长类股票。具体来看,在经济下滑趋势超预期的局面下,政府采用一系列定向货币政策放松配合定时政微刺激的手段托底经济,优先股、护港通刺激低估值蓝筹股快速冲高,但随后新股发行和既于预期的季报公布导致市场快速下滑,尤其是创业板指数快速回落,从板块表现来看,计算机、通信、电子和国防军工等板块涨幅居前,而其它行业则表现比较平淡。从风格指数来看,中小盘股仍强于大盘,沪深300等权指数上涨0.15%,沪深300指数上涨0.88%。

3.运行分析

本报告期为基金的正常运作期,我们严格遵守基金合同,采用完全复制策略跟踪指数,在因指数权重调整或基金申赎发生变动时,根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年06月30日为止,本基金的单位净值为0.919元,本基金的累计单位净值为0.919元。季度内本基金份额净值增长率为0.66%,同期业绩比较基准收益率为0.15%。

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,政策托底仍然是经济弱势回升的主要逻辑,在房地产投资下滑的情况下,稳增长将主要依靠棚户区改造和铁路、水利等重大工程建设。在市场情绪偏暖情况下,热钱不会出现大规模流出,同时定向放松力度逐步加大,宏观流动性依然将维持中性偏松的格局,在经济和流动性环境均相对中性的前提下,市场能否反弹仍需受到中报业绩低于预期、地产销售下滑导致投资增速进一步下台阶、国企改革估值等因素的制约。总体来看,我们依然坚持市场的底部趋步抬升,个股和主题依然活跃的看法。

本基金将严格按照契约规定,采用完全复制投资策略,被动跟踪指数,保持跟踪误差在较小范围内。

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。

§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	91,435,819.70	94.37
	其中:股票	91,435,819.70	94.37
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	5,416,338.54	5.59
7	其他各项资产	37,176.31	0.04
8	合计	96,889,334.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1按极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	346,843.80	0.36
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	346,843.80	0.36

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	621,765.24	0.65
B	采矿业	8,939,256.25	9.28
C	制造业	40,966,388.43	42.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,785,943.01	4.97
E	建筑业	4,276,379.19	4.44
F	批发和零售业	4,290,974.37	4.46
G	交通运输、仓储和邮政业	2,988,301.06	3.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,299,675.59	4.47
J	金融业	10,863,116.46	11.28
K	房地产业	3,852,555.92	4.00
L	租赁和商务服务业	1,522,739.56	1.58
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	940,044.16	0.98
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	1,791,545.94	1.86
S	综合	950,290.72	0.99
	合计	91,088,975.90	94.60

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报告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	600516	方大炭素	42,943	411,823.37	0.43
2	000963	华东医药	7,256	391,824.00	0.41
3	000060	中金岭南	54,200	368,560.00	0.38
4	000839	中信国安	47,277	359,305.20	0.37
5	002081	金螳螂	25,063	354,892.08	0.37
6	000960	锡业股份	28,400	353,296.00	0.37
7	000562	宏源证券	42,300	347,706.00	0.36
8	000768	中航飞机	32,971	347,184.63	0.36
9	600832	东方明珠	31,472	345,562.56	0.36
10	600259	广晟有色	8,900	340,247.00	0.35

5.3.2明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	002069	獐子岛	24,810.00	346,843.80	0.36

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.