基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年八月二十六日

诺德成长优势股票型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况

基金名称	诺德成长优势股票型证券投资基金
基金简称	诺德成长优势股票
基金主代码	570005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月22日
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	54,886,758.90份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点关注具备高成长潜力的行业和个股,通过投资于具备充分成长空间的行业和拥有持续竞争优势的企业,分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析,在有效控制风险的前提下,为基金份额持有人创造风险收益比合理、超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金本着成长投资的理念,在构建投资组合时着重寻找成长性行业中的优势企业。本基金设计了"成长行业投资权力"模型,从"成长特性"和"安全边际"两个角度评估行业投资价值,通过定性和定量的指标体系以及管理层访谈、实地调研等方式对公司进入深入研究,评估企业的投资价值。本着"成长行业"和"优势企业"的两个选股维度,对最具吸引力的行业和个股进行更加深入的研究,找到最终投资标的,进行超额配置,完成投资组合的构建。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,是证券投资基金中的较高风险品种。长期平均的风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,也高于价值型较票基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		诺德基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张欣	田青
	联系电话	021-68779999	010-67595096
	电子邮箱	alan.chang@lordabbettchina.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-888-0009	010-67595096
传真		021-68877727	010-66275853
注册地址		上海浦东新区陆家嘴环路1233号1201室	北京市西城区金融大街25号
办公地址		上海浦东新区陆家嘴环路1233号1201室	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		200120	100033
法定代表人		杨亿凤	王洪章

2.4 信息披露方式

项目	(中国证券报)、(上海证券报)、(证券时报)
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.nuodefund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	诺德基金管理有限公司	上海浦东新区陆家嘴环路1233号1201室

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期已实现收益	5,653,274.98
本期利润	2,820,709.02
加权平均基金份额本期利润	0.0474
本期加权平均净值利润率	4.40%
本期基金份额净值增长率	4.75%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配利润	6,877,241.23
期末可供分配基金份额利润	0.1253
期末基金资产净值	61,764,000.13
期末基金份额净值	1.125
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	12.50%

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1本告公允价值变动收益1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、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数),表中的"期末"均指报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。
3、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。
4、本基金合同生效日为2009年9月22日。
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.46%	0.70%	0.40%	0.62%	4.06%	0.08%
过去三个月	5.44%	0.94%	0.95%	0.70%	4.49%	0.24%
过去六个月	4.75%	1.18%	-5.27%	0.83%	10.02%	0.35%
过去一年	20.71%	1.22%	-0.47%	0.94%	21.18%	0.28%
过去三年	2.18%	1.27%	-21.56%	1.04%	23.74%	0.23%
自基金合同生效起至今	12.50%	1.31%	-23.32%	1.11%	35.82%	0.20%

注:业绩比较基准=沪深300指数*80%+上证国债指数*20%
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

诺德成长优势股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的史走势对比图
(2009年9月22日至2014年6月30日)

注:"诺德成长优势股票型证券投资基金成立于2009年9月22日,图示时间段为2009年9月22日至2014年06月30日。
本基金建仓期为2009年9月22日至2010年3月21日,报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

诺德基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2006]88号文批准设立,公司股东为诺德、安博特资产管理公司(Lord, Abbett & Co., LLC),长江证券股份有限公司,清华控股有限公司,注册地为上海,注册资本为1亿元人民币。截至本报告期末,公司管理了九只开放式基金:诺德价值优势股票型证券投资基金、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德成长优势股票型证券投资基金、诺德中小盘股票型证券投资基金、诺德优选本税票型证券投资基金、诺德双翼分级债券型证券投资基金、诺德周期策略股票型证券投资基金、诺德深证300指数分级证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
胡志伟	本基金基金经理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德周期策略股票型证券投资基金基金经理、公司投资总监	2009-09-24	-	17	南京大学经济学硕士,1997年7月至2005年7月在江苏证券有限公司(现"华泰证券股份有限公司")、亚洲控股有限责任公司工作,先后担任投资银行业务经理、行业研究员、证券投资高级经理等职务。2005年8月加入诺德基金管理有限公司,先后担任了公司投资研究部行业研究员、投资研究部经理等职务。胡志伟先生具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。

注:任职日期指根据公司作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期;证券从业的含义遵守行业协会《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基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理流动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。此外,本基金管理人还建立了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动对参与公平交易模块进行委托,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

公司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《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》,明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控,并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序、对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内,本基金未有与交易所公开竞价同时反向交易或交易少于单位交易量超过证券当日成交量5%的交易,也未发现存在不公平交易的情况。

4.4 管理人对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

2014年上半年A股市场整体震荡走势,市场风格切换频繁是一个显著特征。上证指数呈现稳步震荡走势,而创业板指数冲高回落,波动较大,但整体上略有上涨。

上半年本基金延续了稳定仓位、均衡配置、精选个股的总体策略。一季度,本基金得益于对组合均衡格局和持仓个股合理估值水平的重视,以及对于协作性投资机会的谨慎态度,有效规避了创业板冲高回落的风险。二季度,在成长股个股大幅回调之后,本基金适当增持了部分成长确定、估值合理的个股,较好地跑上了市场的节奏。基于市场目前处于震荡期的总体判断,上半年本基金在个股投资方面加强了择时操作的力度,收到了较好的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.125元,累计净值为 1.125元。本报告期份额净值增长率为4.75%,同期业绩比较基准增长率为-5.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年上半年,经济呈现"稳中有进"的总体基调,一方面是经济新的暴涨行情的消化,另一方面也是过去这几年需求不振、产能过剩、经济和资动作整体萧条的基础在股票市场的反映。我们认为这两个因素影响基本都已经消化完毕,随着全球经济的逐步复苏,过剩产能的逐步消解,经济体制改革的逐步深入,以及历史上反种周期中国经济的脆弱性问题不会再得到实现解,我们还是比较乐观看好下半年的股市。

我们对于市场继续持有谨慎乐观的态度。上半年由热点题材驱动,表现为题材行情,但是以军工、新能源汽车、区域经济等为代表的主题性投资机会突出,市场活跃程度明显提升。我们认为14年下半年乃至2015年市场仍然有充足的投资机会可供参与。同时,我们也将继续认真防范可能出现的风险,目前看来主要是房产价格和销量,以及国际资金流动的超预期变化。

本基金的长期策略是在稳定仓位的基础上通过精选行业和个股达到相对稳定的业绩回报,争取战胜市场。在经济结构调整和进一轮改革开放的进程中,我们将耐心寻找经济和行业格局演变的脉络,在维持总体均衡的框架下,积大胆作出结构性倾斜,以期获取更大的超额收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为了确保基金估值严格执行新会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,更好地保护基金份额持有人的合法权益,基金管理人制定并修订了《诺德基金管理有限公司证券投资基金估值制度》以下简称"估值制度"。

根据估值制度,基金管理人设立了专门的估值委员会,估值委员会由公司投资研究部总监、运营总监、清算登记部经理、基金会计主管和法务主管组成,所有相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历。估值委员会主要负责制定基金资产的估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性以及保证估值策略和程序的一致性。其中,基金会计主管主要负责制定新的估值政策、方法和程序,提供相关的会计数据,并具体负责和会计事务所及基金托管行就估值模型、假设及参数进行沟通,以支持委员会的相关决定;

运营总监及清算登记部经理主要负责监督估值委员会决议有效执行及实施;

投资研究部总监主要负责分析市场情况,并在适合相关行业研究员提见的基础上对具体投资品种所处的经济环境和相关重大事项进行判断;

法务主管负责审核委员会决议的合法合规性,以及负责具体信息披露工作。

根据估值制度,估值委员会成员中不包括基金经理。本报告期内,上述参与决策程序方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全履职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:诺德成长优势股票型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资 产:		-	-
银行存款	6.4.7.1	5,894,373.44	4,392,928.62
结算备付金		419,789.50	575,834.24
存出保证金		36,982.17	43,487.81
交易性金融资产	6.4.7.2	47,260,895.01	60,516,484.30
其中:股票投资		47,260,895.01	60,516,484.30
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	9,000,000.00	3,300,000.00
应收证券清算款		-	669,051.93
应收利息	6.4.7.5	4,583.16	1,854.58
应收股利		-	-
应收申购款		3,550.59	7,115.70
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		62,620,173.87	69,506,757.18
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
负 债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		388,322.85	275,117.96
应付赎回款		97,383.34	119,819.79
应付管理人报酬		74,867.21	87,737.09
应付托管费		12,477.88	14,622.85
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	104,366.39	101,758.22
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	178,756.07	360,005.62
负债合计		856,173.74	959,061.53
所有者权益:		-	-
实收基金	6.4.7.9	54,886,758.90	63,817,096.35
未分配利润	6.4.7.10	6,877,241.23	4,730,599.30
所有者权益合计		61,764,000.13	68,547,695.65
负债和所有者权益总计		62,620,173.87	69,506,757.18

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.125元,基金份额总额54,886,758.90份。

6.2 利润表

会计主体:诺德成长优势股票型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一.收入		4,000,973.23	795,955.22
1.利息收入		90,949.09	93,468.38
其中:存款利息收入	6.4.7.11	25,702.05	23,994.50
债券利息收入		-	3,478.33
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		65,247.04	65,995.55
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		6,733,489.37	10,186,877.34
其中:股票投资收益	6.4.7.12	6,395,792.71	9,724,894.52
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-945.00
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	337,696.66	462,927.82
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.16	-2,832,565.96	-9,489,922.26
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	6.4.7.17	9,100.73	5,531.76
减:二.费用		1,180,264.21	1,227,425.03
1.管理人报酬		478,170.92	552,689.99
2.托管费		79,695.20	92,115.01
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	6.4.7.18	433,983.52	394,841.17
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	6.4.7.19	188,414.57	187,778.86
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)		2,820,709.02	-431,469.81
减:所得税费用		-	-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)		2,820,709.02	-431,469.81

6.3 所有权益变动表附注(如适用)

会计主体:诺德成长优势股票型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	63,817,096.35	4,730,599.30	68,547,695.65
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,820,709.02	2,820,709.02
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-8,930,337.45	-674,067.09	-9,604,404.54
其中:1.基金申购款	7,099,408.69	783,672.98	7,883,081.67
2.基金赎回款	-16,029,746.14	-1,457,740.07	-17,487,486.21
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	54,886,758.90	6,877,241.23	61,764,000.13

项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	74,306,194.79	-4,309,865.42	69,996,329.37
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-431,469.81	-431,469.81
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,524,667.75	-162,642.95	-2,687,310.70
其中:1.基金申购款	5,891,461.64	-3,554.96	5,887,906.68
2.基金赎回款	-8,416,129.39	-159,087.99	-8,575,217.38
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	71,781,527.04	-4,903,978.18	66,877,548.86

本报告期内本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.12.1.1受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002727	一心堂	2014-06-25	2014-07-02	未上市新股	12.20	12.20	500.00	6,100.00	6,100.00	-
603369	今世缘	2014-06-25	2014-07-03	未上市新股	16.93	16.93	1,000.00	16,930.00	16,930.00	-

6.4.12.2 期末持有的暂时性停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

6.4.12.2.1受限证券类别:股票										
股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002100	天康生物	2014-05-27	重大资产重组	9.82	-	-	129,905.00	1,366,540.75	1,275,667.10	-
300199	翰宇药业	2014-02-20	重大资产重组	24.40	2014-08-20	29.00	30,000.00	732,900.00	732,000.00	-

6.4.12.3 期末银行间市场债券流通受限证券

本报告期末本基金未从事银行间债券交易,无质押债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金一以进行主动投资的股票型证券投资基金,属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是在有效控制风险的前提下,为基金份额持有人创造风险收益比合理、超越业绩比较基准的回报。

本基金的基金管理人内部风险控制机制分为"决策系统"、"执行系统"和"监督系统"三个方面:(1)决策系统由股东会、董事会、公司经理层下设的投资决策委员会和风险管理委员会组成;(2)执行系统由公司各职能部门组成,涵盖公司日常投资管理、风险控制、基金投资运作流程和执行等工作;(3)监督公司决策系统的各项决议付诸实施、合理普系风险的各项事会、董事会及其下设的审计委员会、薪酬长、薪酬稽核部组成。各日监督的内容和对象分别由公司章程及相应的专门制度加以明确规定。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去衡量和风险产生的可能性,从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现损失风险的可能性,而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应管控措施,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款在在本基金的托管行中国建设银行,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。于2014年6月30日,本基金未持有信用类债券(2013年12月31日:同)。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金分解持有人可赎回要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或变现投资单中用无法在市场出现洞庭成交的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严格控制并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了以赎回资金、约定在非常情况下赎回申请可延期兑付方式,控制因投资组赎回或带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险,本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析,包括但不限于组合集中度指标、组合在短时间内变现能力的估计指标、组合中变现能力较弱的投资品种比例以及流通受限期的投资品种比例等。本基金所持证券在证券交易所上市,因此随时有4.12%的股分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过实出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险,其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利息收益性资产为银行存款、结算备付金及买入返售金融资产,其余金融资产和金融负债均不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末2014年6月30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	5,894,373.44	-	-	-	-	-	5,894,373.44
结算备付金	419,789.50	-	-	-	-	-	419,789.50
存出保证金	36,982.17	-	-	-	-	-	36,982.17
交易性金融资产	-	-	-	-	-	47,260,895.01	47,260,895.01
买入返售金融资产	9,000,000.00	-	-	-	-	-	9,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	4,583.16	4,583.16
应收申购款	-	-	-	-	-	3,550.59	3,550.59
资产总计	15,351,145.11	-	-	-	-	47,269,028.76	62,620,173.87
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	388,322.85	388,322.85
应付赎回款	-	-	-	-	-	97,383.34	97,383.34
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	74,867.21	74,867.21
应付托管费	-	-	-	-	-	12,477.88	12,477.88
应付交易费用	-	-	-	-	-	104,366.39	104,366.39
其他负债	-	-	-	-	-	178,756.07	178,756.07
负债总计	-	-	-	-	-	856,173.74	856,173.74
利率敏感度缺口	15,351,145.11	-	-	-	-	46,412,855.02	61,764,000.13

上年度末2013年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	4,392,928.62	-	-	-	-	-	4,392,928.62
结算备付金	575,834.24	-	-	-	-	-	575,834.24
存出保证金	43,487.81	-	-	-	-	-	43,487.81
交易性金融资产	-	-	-	-	-	60,516,484.30	60,516,484.30
买入返售金融资产	3,300,000.00	-	-	-	-	-	3,300,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	669,051.93	669,051.93
应收利息	-	-	-	-	-	1,854.58	1,854.58
应收申购款	-	-	-	-	-	7,115.70	7,115.70
资产总计	8,312,250.67	-	-	-	-	61,194,506.51	69,506,757.18
负债							
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	275,117.96	275,117.96
应付赎回款	-	-	-	-	-	119,819.79	119,819.79
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	87,737.09	87,737.09
应付托管费	-	-	-	-	-	14,622.85	14,622.85
应付交易费用	-	-	-	-	-	101,758.22	101,758.22
其他负债	-	-	-	-	-	360,005.62	360,005.62
负债总计	-	-	-	-	-	959,061.53	959,061.53
利率敏感度缺口	8,312,250.67	-	-	-	-	60,235,444.98	68,547,695.65

注:表中所列为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的约定到期日或预计以外。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2014年06月30日,本基金未持有交易性债券投资(2013年12月31日:同),因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。(2013年12月31日:同)

6.4.13.4.2外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券,市场的其他价格风险来源于市个证券发行主体日常经营情况或特殊事项的影响,也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建权益投资组合的过程中,采用"自上而下"的策略,通过对宏观经济情况及政策的分析,结合证券市场运行情况,做出资产配置及组合构建的决定;通过对单个证券的定性分析及定量分析,选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化,对投资策略、资产配置、投资组合进行修正,来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占基金资产的90%-95%,债券及其他货币市场工具占基金资产的0%-5%,保留的现金以及投资于剩期日不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%。此外,本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控,定期运用多种定量方法对基金进行风险度量,包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险,及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

项目	本期末2014年6月30日		上年度末2013年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产-股票投资	47,260,895.01	76.52	60,516,484.30	88.28
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	47,260,895.01	76.52	60,516,484.30	88.28

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设		除沪深300指数以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对应产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币万元)	
		本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
	1. 沪深300指数上升5%	增加约294	增加约290
	2. 沪深300指数下降5%	减少约294	减少约290

7.1 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	权益投资	47,260,895.01	75.47
	其中:股票	47,260,895.01	75.47
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	9,000,000.00	14.37
	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	6,314,162.94	10.08
7	其他各项资产	45,115.92	0.07
8	合计	62,620,173.87	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	838,000.00	1.36
B	采矿业	-	-
C	制造业	31,646,097.30	51.24
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	1,072,180.00	1.74
G	交通运输、仓储和邮政业	1,962,488.34	3.18