中银收益混合型证券投资基金

【2012】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银收益混合
基金主代码	163804
交易代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	3,213,924,216.92份
投资目标	在长期投资的基础上，将战略资产配置与择时相结合，通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券，致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略，股票投资将运用量化的数量模型、严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估，并配合持续深入的跟踪调研，精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票；债券投资将分析判断债券市场的走势，采取不同的收益率曲线策略，积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略，力求获取高于业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数；债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。 本基金的整体业绩基准=富时中国A股红利150指数×60% + 中信标普国债指数×30%+同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金，由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券，因此本基金属于证券投资基金中等风险的品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	65,056,074.18
2.本期利润	263,934,787.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0834
4.期末基金资产净值	2,988,440,935.26
5.期末基金份额净值	0.9298

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

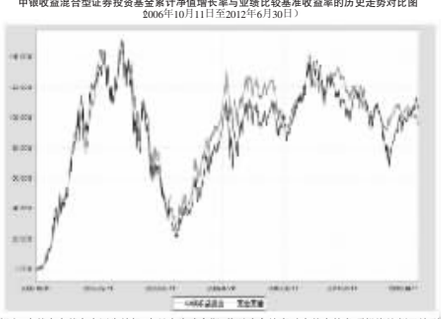
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.79%	0.83%	-1.25%	0.56%	11.04%	0.27%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

中银收益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的历史走势对比图

2006年10月11日至2012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十一条（二）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，投资于股票资产投资比例为30-90%，债券资产比例为0-65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈军	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金经理、公司投资管理部总经理	2006-10-11	-	14	中银基金管理有限公司投资管理部总经理，副总裁(VP)，金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2006年10月至今任中银中证100指数基金经理，2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。特许金融分析师(CFA)，香港财经分析师学会会员。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。
甘霖	本基金的基金经理、中银监筹基金经理、公司投资管理部权益投资助理总监	2007-8-22	-	18	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资助理总监、副总裁(VP)，工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至今任中银收益基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金经理。具有18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》，公司制订了《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，二季度美国经济复苏的步伐较为艰难，欧元区经济受债务危机、政局变化及经济衰退的多重影响，美强欧弱的格局仍在延续。从领先指标来看，美国ISM制造业PMI在4-5月份保持在53之上水平，预计三季度美国经济缓慢复苏的趋势有望延续。欧元区方面，希腊大选与欧盟峰会的结果暂时平缓了市场的紧张与担忧情绪，但欧元区核心问题并未解决，债务危机仍在发酵，从领先指标来看，欧元区制造业PMI在4-6月份持续回落，6月份更是创下三年来最低水平44.8，欧元区经济显现出陷入衰退的迹象。随着美国经济复苏的步伐在二季度趋缓，欧美国家通胀水平回落，预计全球各国家和地区货币当局可能再次加大放松的力度和节奏。

国内经济方面，二季度经济增长继续回落寻底，但下降速度有所减缓。具体来看，领先指标6月PMI指数结束了此前五个月的连续回升态势，回落至年内低点50.2，同步指标工业增加值同比增速4月份大幅回落至9.3%，5月份小幅回升至9.6%，6月份回升至20.4%，5月份社会消费品零售总额同比增长13.8%，6月份回升至13.7%，5月份出口、进口额累计同比增速分别为8.74%与6.69%，6月份回升至9.2%和6.7%。通胀方面，6月CPI回落至2.2%，近期食品价格回落趋势依然较为确定，预计三季度通胀压力将明显减小。

2. 行情回顾

A股指数在2012年2季度表现比较疲弱，上证综指下跌1.65%。从风格来看，差异比较明显。代表大盘股的上证50和中证100仅分别上涨0.19%和0.34%，沪深300上涨0.27%，而代表中小盘股票的中证500则上涨1.58%。可见2季度中小盘股票表现优于大盘股。

从行业来看，金融、地产等先导行业和消费行业表现较好，而周期行业则跌幅较大。涨幅最大的是保险、地产和医药、食品饮料等。其中，保险和地产分别上涨17.3%和9.4%，食品饮料上涨8.36%，而医药行业中的药品零售子行业则大涨21.38%。与此同时，以煤炭、钢铁和水泥为代表的强周期股票则下跌。煤炭和钢铁分别大跌9.2%和7.65%。

2季度宏观经济景气依然下行，强周期行业跌幅较大。但是，由于利率下降，市场流动性改善，资金纷纷涌向业绩较为稳定的消费行业以及先导行业。因此，强周期行业和消费行业股价表现明显分化。

3. 运行分析

报告期内，本基金主要配置以地产为代表的先导行业和以食品饮料和园林装饰为代表的消费成长行业。而对经济向下但流动性较为充裕的市场环境，本基金保持了相对中性的仓位，同时，重点配置食品饮料、园林装饰等业绩相对确定的消费行业和成长性个股，并逢低买入地产和汽车等先导行业股票继续组合进可攻、退可守。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日为止，本基金的单位净值为0.9298元，本基金的累计单位净值为2.1298元。季度内本基金净值增长率为9.79%，同期业绩基准增长率为-1.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年2季度市场在流动性和经济基本面的此消彼长中出现明显的行业分化，3季度可能延续2季度的特征。

3季度，除非国内政策有较大幅度地放松，或者地产成交明显地持续放量，或者外围经济复苏大超预期，否则我们认为市场以及强周期股票难有大的趋势性上涨机会。尽管目前地产成交保持良好势头，而通胀又在下行中，货币政策依然有放松空间，但是地产成交放量能否快速传递到上游行业投资以及房地产价格如果上涨是否又招致调控还存在不确定性。

针对目前和未来的形势判断，本基金会依然采取相对中性的投资策略，注重仓位控制和个股选择。投资策略：1）维持本基金医药和园林装饰等消费成长行业和业绩相对确定且估值合理的个股配置；2）继续持有地产和金融等先导行业股票；3）积极关注政策变化，寻求周期股的阶段性机会。

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	1,958,419,880.25	65.28
	其中：股票	1,958,419,880.25	65.28
2	固定收益投资	233,955,863.90	7.80
	其中：债券	233,955,863.90	7.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,770.00	10.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	428,983,039.31	14.30
6	其他各项资产	78,578,836.74	2.62
7	合计	2,999,938,390.20	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	采掘业	-	-
C	制造业	689,894,120.87	23.09
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	239,972,336.96	8.03
C5	电子	15,283,757.80	0.51
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	71,930,283.12	2.41
C8	医药、生物制品	362,707,742.99	12.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	294,908,605.58	9.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	162,232,417.95	5.43
H	批发和零售贸易	5,497,642.15	0.18
I	金融、保险业	71,444,936.86	2.39
J	房地产业	407,667,283.68	13.64
K	社会服务业	292,347,882.63	9.78
L	传播与文化产业	24,367,624.40	0.82
M	综合类	10,059,366.13	0.34
	合计	1,958,419,880.25	65.54

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	600518	康美药业	15,552,351	239,817,252.42	8.02
2	002325	洪涛股份	9,240,343	136,941,883.26	4.58
3	002310	东方园林	2,238,840	131,442,296.40	4.40
4	002037	久联发展	5,579,441	126,095,366.60	4.22
5	002051	中工国际	4,715,476	125,243,042.56	4.19
6	000002	万 科A	12,337,086	109,923,436.26	3.68
7	002341	新纶科技	11,069,607	101,065,511.91	3.38
8	002306	湘鄂情	8,938,143	96,085,037.25	3.22
9	002296	辉煌科技	4,682,167	93,877,448.35	3.14
10	600048	保利地产	6,162,620	69,884,110.80	2.34

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	170,731,000.00	5.71
	其中：政策性金融债	170,731,000.00	5.71
4	企业债券	63,224,863.90	2.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	233,955,863.90	7.83

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	120211	12国开11	1,700,000	170,731,000.00	5.71
2	122080	11康美债	500,000	51,550,000.00	1.72
3	122068	11海螺01	113,890	11,674,863.90	0.39
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 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

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,279,283.94
2	应收证券清算款	4,541,911.43
3	应收股利	-
4	应收利息	2,183,954.56
5	应收申购款	70,573,686.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,578,836.74

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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	3,195,467,064.91
本报告期基金总申购份额	105,498,211.97
减：本报告期基金总赎回份额	87,041,059.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,213,924,216.92

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银收益混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银收益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

7.2 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。

7.3 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

二〇一二年七月十九日

中银稳健双利债券型证券投资基金

【2012】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：二〇一二年七月十九日

§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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银双利债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月24日
报告期末基金份额总额	2,614,353,978.42份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，对核心固定收益类资产辅以权益类资产增强性配置，优化资产结构，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过"自上而下"的方法进行资产配置、久期配置、期限结构配置、类属配置，结合"自下而上"的个券、个股选择，积极运用多种资产管理增值策略，努力实现投资目标。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期风险收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
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
下属两级基金的基金简称	中银双利债券 A类 中银双利债券 B类
下属两级基金的交易代码	163811 163812
报告期末下属两级基金的份额总额	1,368,429,404.77份 1,245,924,573.65份

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	中银双利债券 A类	中银双利债券 B类
1.本期已实现收益	25,478,584.86	22,528,215.75
2.本期利润	62,630,244.72	47,327,345.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0498	0.0405
4.期末基金资产净值	1,502,839,443.73	1,359,644,677.10
5.期末基金份额净值	1.098	1.091

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

1.中银双利债券 A类：

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	5.58%	0.18%	1.30%	0.08%	4.28%	0.10%

2.中银双利债券 B类：

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	5.51%	0.17%	1.30%	0.08%	4.21%	0.09%

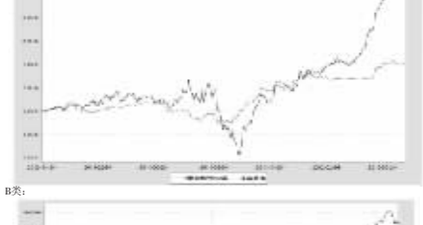
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银稳健双利债券型证券投资基金

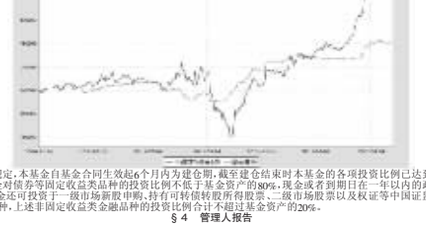
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

2010年11月24日至2012年6月30日）

1.中银双利债券 A类：



2.中银双利债券 B类：



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十二条（二）的规定，即本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得股票、二级市场股票以及权证等中国证监会允许基金投资的非固定收益类金融品种，上述非固定收益类金融品种的投资比例合计不超过基金资产的20%。

§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		
李建	中银增利基金经理、中银转债基金经理	2010-11-24	2012-6-27	14	中银基金管理有限公司副总裁(VP)，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月任中银货币基金经理，2008年11月至今任中银增利基金经理，2010年11月至2012年6月任中银双利基金经理，2011年6月至今任中银转债基金经理。具有14年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金经理、中银信用增利基金经理、公司固定收益投资总监	2010-11-24	-	12	中银基金管理有限公司固定收益投资总监、副总裁(VP)，理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场衍生金融工具交易员。2009年加入中银基金管理有限公司，现任固定收益投资总监，2010年5月至2011年9月任中银货币基金经理，2010年6月至今任中银增利基金经理，2010年11月至今任中银双利基金经理，2012年3月至今任中银信用增利基金经理。具有12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 报告期内基金运作遵规守信情况说明

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》，公司制订了《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，二季度美国经济复苏的步伐较为艰难，欧元区经济受债务危机、政局变化等因素影响表现疲弱，美强欧弱的格局继续延续。美国经济方面，领先指标ISM制造业PMI4-5月份保持在53之上，但6月份该指数突降至49.7，自2009年7月以来首次降至50以下，显示三季度美国经济复苏前景不容乐观。二季度美国就业市场改善的步伐开始放缓，4-5月份新增非农就业人数分别只有7.7万和6.9万人，较一季度月均22.5万人大幅回落；失业率也停止改善趋势，4-5月份失业率分别为8.1%与8.2%，与3月份失业率持平。欧元区经济方面，希腊大选与欧盟峰会的结果暂时平缓了市场对欧债危机的紧张和担忧情绪，但欧元区核心问题并未解决，债务危机仍在发酵，从领先指标来看，欧元区制造业PMI在4-6月份持续回落，6月份更是创下三年来最低水平44.8，欧元区经济显现出陷入衰退的迹象。

国内经济方面，二季度经济增长继续回落寻底，但下降速度有所减缓。具体来看，领先指标6月PMI指数结束了此前五个月的连续回升态势，回落至年内低点50.2，同步指标工业增加值同比增速4月份大幅回落至9.3%，5月份小幅回升至9.6%，6月份降至9.5%。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速持续回落，但6月有所反弹：5月份固定资产投资累计同比增速下滑至20.1%，6月份回升至20.4%，5月份社会消费品零售总额同比增长13.8%，6月份回升至13.7%，5月份出口、进口额累计同比增速分别为8.74%与6.69%，6月份回升至9.2%和6.7%。通胀方面，6月CPI回落至2.2%，近期食品价格回落趋势依然较为确定，预计三季度通胀压力将明显减小。

2. 市场回顾

二季度国内货币政策同时动用数量工具和利率工具进行调控，央行5月份中旬下调存款准备金率0.5个百分点，资金面保持相对宽松；6、7月下调了贷款基准利率，并扩大了存贷款利率浮动比例，标志着利率市场化正式开启。在国内经济仍处探底过程，通胀趋势下行明确，海外市场欧债问题进一步升级之时，美国经济复苏缓慢的背景下，债市二季度股市一波牛市行情，收益率曲线整体下行，短端在资金面改善下大幅下行，而长端则受经济预期悲观情绪影响，收益率曲线整体下行，短端在资金面改善下大幅下行，而长端则受经济预期悲观情绪影响，收益率曲线整体下行。