信诚货币市场证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:信诚基金管理有限公司
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	信诚货币
基金主代码	550010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	2,108,450,166.45份
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	信诚货币A	信诚货币B
下属两级基金的交易代码	550010	550011
报告期末下属两级基金的份额总额	488,193,478.22份	1,620,256,688.23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	信诚货币A报告期(2014年4月1日至2014年6月30日)	信诚货币B报告期(2014年4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	5,873,402.95	46,528,912.76
2.本期利润	5,873,402.95	46,528,912.76
3.期末基金资产净值	488,193,478.22	1,620,256,688.23

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。

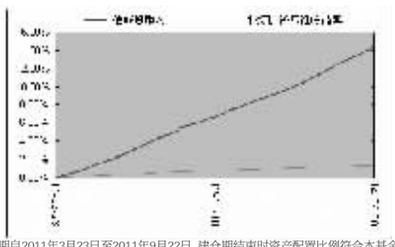
3.2基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
信诚货币A

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	1.1523%	0.0115%	0.0873%	0.0000%	1.0650%	0.0115%

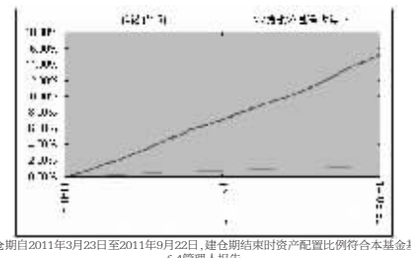
注:本基金的收益分配是按日结转份额。
信诚货币B

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	1.2128%	0.0115%	0.0873%	0.0000%	1.1255%	0.0115%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。
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
信诚货币A



注:本基金建仓期自2011年3月23日至2011年9月22日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。
信诚货币B



注:本基金建仓期自2011年3月23日至2011年9月22日,建仓期结束时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		
曾丽琼	本基金基金经理,信诚双盈分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金、信诚季定期支付债券基金和信诚月月定期支付债券基金的基金经理,固定收益总监。	2011年3月23日	-	11	金融学硕士,11年金融、基金从业经验;拥有丰富的债券投资和流动性管理经验;曾任职于杭州银行和华宝兴业基金管理有限公司,历任华宝兴业现金宝货币市场基金和华宝兴业增强收益债券基金的基金经理。2010年7月加入信诚基金管理有限公司,现任信诚货币市场基金、信诚双盈分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金、信诚季季定期支付债券基金和信诚月月定期支付债券基金的基金经理。
张倩	本基金基金经理,信诚理财7日盈债券基金和信诚薪金宝货币市场基金基金经理。	2013年5月10日	-	9	2003年7月至2007年4月期间于申银万国证券股份有限公司固定收益部担任交易员;2008年11月至2013年4月于信诚基金管理有限公司担任交易员。现任信诚货币市场证券投资基金、信诚理财7日盈债券基金和信诚薪金宝货币市场基金的基金经理。

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。
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投资期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚货币市场证券投资基金基金合同》、《信诚货币市场证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度v1.2》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投研团队前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其它的流程控制,确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行为监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

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。报告期内,未出现参与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5%的交易。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度,政府通过加快铁路建设、棚户区改造等投资项目稳定经济增长,PMI在"微刺激"政策下出现反弹,5月份工业增加值同比上涨8.8%,较4月份上涨0.1%;消费和出口增速均有不同程度回升。而房地产投资的拖累下,固定资产投资维持弱势。但政府主导的基建投资托底力度也在明显加大,市场对经济下滑及地方债务风险担忧情绪有所减弱。通胀方面,受猪肉、鸡蛋和鲜果上涨带动的影响,CPI出现2.5%的年内高点,但预计单月超过3%的概率较小,更多是跟随基数波动。

二季度市场资金面整体维持宽松,4月份的定向降准后货币政策松动的预期进一步发酵,银行间ROO1、R007基本维持在2.5%和2.5%左右。虽然6月末受到季末因素和IPO重启的叠加作用,资金价格的波动也远低于其他年份。在资金面宽松和经济增长预期恶化等因素的影响下,4月份市场做多情绪升温。长端收益率急速下行,短端收益率在期限利差大幅压缩的情况下展开反弹,收益率曲线由牛陡走向牛平。信诚货币基金二季度基本采取35%债券、60%银行定期存款和5%回购的配置比例,在资金利率下行的过程中适当拉长组合的平均剩余期限;同时合理安排资金回流,应对季末的集中赎回。

展望后市,基本面方面经济企稳是大概率事件,短期内支撑债券收益率继续下降的因素可能出现弱化的迹象,但房地产行业的下滑还会继续拖累实体经济。而从总体数弱需求及较低通胀尾因素来判断,下半年整体通胀压力不大。流动性方面,央行维稳短期资金面、降低市场波动性的意图明显,定向放松和财政支出的加快都有助于基础货币的投放。央行考虑推出PSL(补充抵押贷款)来丰富央行的工具箱,开始从实施数量宽松转向逐步介入私人部门信用派生,直接干预社会融资成本。在三季度,本基金在配置上会延续之前的思路,做好个券甄别,规避产能过剩的高负债企业。同时继续密切关注对资金面的扰动因素,为持有人获得更高的收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值A和B收益率分别为1.1523%、1.2128%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%,基金表现领先基准分别为1.0650%和1.1255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	固定收益投资	951,686,116.47	41.15
	其中:债券	951,686,116.47	41.15
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	251,767,865.88	10.89
	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	1,058,366,298.12	45.77
4	其他资产	50,713,695.64	2.19
5	合计	2,312,533,976.11	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.94
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	201,599,497.60	9.56
	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的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2014-06-25	20.62	24日发生大额赎回,造成正回购余额被动超标	1天

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	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

注:本基金合同约定,本基金管理人将动态确定并控制投资组合平均剩余期限在120天以内,以规避较长期限债券的利率风险。
报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明
本基金本报告期内,未出现投资组合平均剩余期限超过120天情况。
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	24.67	9.56
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.95	-
3	60天(含)—90天	38.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	7.60	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	24.70	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.28	9.56

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	摊余成本(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	119,634,410.03	5.67
	其中:政策性金融债	119,634,410.03	5.67
4	企业债券	19,966,596.37	0.95
5	企业短期融资券	812,085,110.07	38.52
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	951,686,116.47	45.14
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,966,596.37	0.95

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

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130227	13国开27	600,000	59,990,706.12	2.85
2	041462003	14皖北CP001	500,000	50,357,334.35	2.39
3	041453019	14恒逸CP002	500,000	50,001,693.54	2.37
4	041359060	13浙建投CP001	400,000	40,140,959.35	1.90
5	140319	14进出19	400,000	39,639,652.34	1.88
6	041359065	13富春江CP001	300,000	30,309,097.46	1.44
7	041358058	13宜华CP001	300,000	30,283,827.31	1.44
8	041354049	13南山集CP001	300,000	30,079,180.80	1.43
9	041459008	14亨通CP001	300,000	30,001,072.10	1.42
10	041454012	14红豆CP001	300,000	30,000,855.43	1.42

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

序号	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		
报告期内偏离度的最高值		
报告期内偏离度的最低值		
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值		

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
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 基金计价方法说明
本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.8.4 其他资产构成

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	27,787,936.16
4	应收申购款	22,925,759.48
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	50,713,695.64

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚货币A	信诚货币B
报告期期初基金份额总额	465,665,432.58	2,896,607,888.83
报告期期间基金总申购份额	840,089,361.81	5,588,732,903.88
报告期期间基金总赎回份额	817,561,316.17	6,865,084,104.48
报告期期末基金份额总额	488,193,478.22	1,620,256,688.23

注:总申购份额含红利再投、份额强增和转换入份额;总赎回份额含份额强减、转换出份额。

§7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	2014-04-22	8,000,000.00	8,000,000.00	0.00
2	赎回	2014-05-06	14,135,204.61	14,138,052.85	0.00
3	申购	2014-06-17	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00
4	申购	2014-06-19	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00
5	申购	2014-06-23	40,000,000.00	40,000,000.00	0.00
6	赎回	2014-06-26	109,000,000.00	109,000,000.00	0.00
合计			241,135,204.61	241,138,052.85	

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录
1、信诚货币市场证券投资基金相关批准文件
2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程
3、信诚货币市场证券投资基金基金合同
4、信诚货币市场证券投资基金招募说明书
5、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2存放地点
信诚基金管理有限公司办公地——上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

8.3查阅方式
投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅,也可按工本费购买复印件。
亦可通过公司网站查阅,公司网址为www.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2014年7月21日

信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)

【2014】第二季度报告

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
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	信诚四国配置(QDII-FOF-LOF)(场内简称:信诚四国)
基金主代码	165510
基金运作方式	上市型开放式
基金合同生效日	2010年12月17日
报告期末基金份额总额	44,619,129.39份
投资目标	通过对"金砖四国"各地区间的积极配置,以及对"金砖四国"相关ETF和股票的精选,在有效分散风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	资产配置策略包括大类资产配置和地区配置两个层面。 在大类资产配置层面,原则上,本基金将积极投资于ETF和股票等权益类资产。当权益类市场整体系统性风险突出,无法通过地区配置降低组合风险的市场情况下,本基金将降低权益类资产的配置比例,但权益类资产的比例不低于基金资产的60%。同时,本基金将运用积极的地区配置策略,在追求超额收益的同时,分散组合风险。地区配置通过定量和定性分析相结合的方式,依据对全球和投资目标市场的经济和金融参数的分析,综合决定主要目标市场国家地区的投资吸引力和投资风险,进而决定各个国家地区市场的投资比例。
业绩比较基准	标准普尔金砖四国(含香港)市场指数(总回报)
风险收益特征	本基金主要投资于与"金砖四国"相关的权益类资产。从所投资市场看,"金砖四国"均属于新兴市场,其投资风险往往高于成熟市场;同时,"金砖四国"经济联动性和市场相关性存在日益加大的可能性,因此本基金国家配置的集中性风险也可能较其他分散化程度较高的新兴市场投资基金更高。从投资工具看,权益类投资的风险高于固定收益类投资的风险。因此,本基金是属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于一般的投资于全球或成熟市场的偏股型基金。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:Eastspring Investments (Singapore) Limited 中文名称:瀚亚投资(新加坡)有限公司
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称:中国银行(香港)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

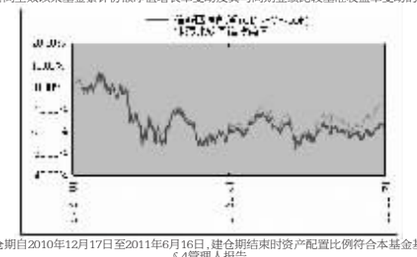
主要财务指标	报告期(2014年4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-317,991.35
2.本期利润	1,731,424.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0370
4.期末基金资产净值	36,874,384.34
5.期末基金份额净值	0.826

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	4.56%	0.56%	8.01%	0.61%	-3.45%	-0.05%

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



注:本基金建仓期自2010年12月17日至2011年6月16日,建仓期结束时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		
刘儒明	本基金基金经理,信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)基金基金经理,信诚基金管理有限公司海外投资副总监	2010年12月17日	-	20	19年证券、基金从业经验,其中包含8年海外基金经理的专业资历。曾先后任职于永昌证券投资信托股份有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、金复华证券投资信托股份有限公司、台湾工银证券投资信托股份有限公司和富国基金管理有限公司境外投资部,均从事证券投资研究工作,并曾担任投票型基金和基金中的基金(FOF)的基金经理。
王蕙	本基金基金经理	2013年1月18日	-	7	2005至2007年间任职于毕马威会计师事务所(香港)担任中国税务顾问的职务;在2007至2010年间任职于国泰君安证券(香港)有限公司担任研究员的职务从事证券分析,2010年加入信诚基金管理有限公司。现任信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)的基金经理。

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。
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境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Kelvin Blacklock	全球资产配置(GAA)首席投资官	24	Kelvin Blacklock先生于2001年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原"英国保诚资产管理(新加坡)有限公司"),在当时负责组建并管理三个核心投资领域:固定收益、衍生品及结构性产品、全球资产配置。Blacklock先生目前担任全球资产配置团队的首席投资官,全面负责全球多资产基金的投资策略制定和战术性资产配置。在过去多年中,Blacklock先生为保诚亚洲的险资投资管理贡献颇多,主要体现在其对资产的战略配置及对机构的资产负债管理。在加入瀚亚投资之前,Blacklock先生曾就职于施罗德投资管理公司长达11年,曾在伦敦担任固定收益基金经理,主要关注G10的债券市场及外汇市场;之后分别在香港和新加坡负责组建施罗德亚洲的新兴市场债券团队。
Nicholas Ferres	全球资产配置(GAA)投资总监	17	Nicholas Ferres先生于2007年加入瀚亚投资(新加坡)有限公司(原"英国保诚资产管理(新加坡)有限公司"),担任全球资产配置团队的投资总监。主要负责团队的权益类资产配置,包括提供权益类资产的国家配置建议及制定投资策略。Ferres先生同时负责多只基金的投资管理工作,包括公募基金、保诚香港的人寿资产、保诚泰国的人寿资产以及台湾的零售基金。在加入瀚亚投资之前,Ferres先生曾就职于澳大利亚的高盛JBWere资产管理公司,担任平衡型基金的投资策略师及投资组合经理,管理资产规模约12亿澳元。他所管理的高盛JBWere多元化成长型基金,其五年期绩效排名在最星数据同类型基金的前四分之一。

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)基金合同》、《信诚金砖四国积极配置证券投资基金(LOF)招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.4公平交易专项说明

4.4.1 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》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度v1.2》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投研团队前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其它的流程控制,确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行为监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.4.2 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。报告期内,未出现参与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5%的交易。

4.5报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年第2季金砖四国股市呈现上涨态势,上涨幅度由大到小分别是印度、俄罗斯、巴西和香港。印度股市之所以上涨最多,是因为在5月份印度大选中,莫迪顺利当选印度总理,莫迪过去在古吉拉特邦的亮丽政绩表现,使得印度人民对莫迪充满期待,微弱了印度股市上涨。而由于乌克兰的局势趋于缓和,俄罗斯撤出了位于边境的军队,使得俄罗斯股市在第2季有较大幅度的反弹。巴西股市上涨,则是因为投资者期待举行世界杯能拉抬巴西经济。中国方面,第2季的宏观经济数据,如经济成长率、采购经理人指数、消费者物价指数等,表现较为平稳,只是在房地产相关数据上,略显疲态。

从2014年第2季的宏观局势来看,美国方面,制造业指数继续向上,显示经济持续向好,非农就业数据也超过预期,失业率下降明显,房地产市场稳定,联储宽松政策开始逐步退出,虽然公布的美国修正后第1季经济成长率较差,但这只是受严寒天气影响的短暂表现。欧洲第2季的采购经理人数据显示经济继续恢复,其他经济数据无明显改善迹象,通胀率偏低,就业仍没有起色,欧央行于第2季开始实行负利率的货币宽松政策。巴西第2季的通胀仍然维持高位,巴西举办世界杯可望给许拉抬巴西的经济成长率,另一方面,巴西央行货币政策委员在5月份例会上决定,维持当前基准年利率11%不变,从而结束了自2013年4月以来的货币紧缩政策周期,巴西2014年将举行总统大选,现任总统罗塞夫的支持率较高,有望连任。俄罗斯第2季经济各方面数据偏于平稳,通胀和就业总体稳定,工业生产和改善,目前稳定的能源价格对俄罗斯有利,乌克兰局势虽暂时趋缓,但要观察新的军事和政治因素对经济的长期影响。印度人民党赢得了545个席位中的282席,莫迪顺利当选印度总理。这是自1977年以来,印度首次由一个政党赢得超过半数席位的选举,印度新总理莫迪上台后,要观察他在推行印度改革时的进展,印度目前属于联邦制,各个地方联邦的自治权力很大,莫迪未来改革仍然需要面对很多阻力。中国第2季的宏观经济数据较为平稳,通胀率变化不大,采购经理人指数略有改善,只是进出口和房地产数据偏弱。整体来看,金砖四国中以中国的宏观情势较佳,印度可观察期待新政府的改革进度,俄罗斯的估值则较低。

展望后市,美国虽开始收缩流动性,但欧洲央行扩大了货币宽松政策,这减缓了美国退出量化宽松的冲击,预计新兴经济体市场调整已接近尾声。在全球均衡配置的理念下,投资人仍应适度配置新兴市场,另一方面,新兴股市的估值较低,也提供了较好投资机会。中国新一届政府对于经济增长给出较为清晰的目标,有利于稳定市场估值水平,未来结构性机会将会更为突出,我们将积极寻找有基本面支撑的个股,注意短期控制风险。本基金第2季配置仍较为偏重香港,第2季中香港股市虽涨幅较小而使本基金小幅落后基准,但我们依然看好香港股市后势。本基金将积极寻找有基本面支撑的个股,把握结构性机会。

4.6报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金净值增长率为4.56%,同期比较基准的收益率为8.01%,基金净值相对比较基准-3.45%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,774,589.92	26.10
	其中:普通股	9,774,589.92	26.10
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	23,817,501.73	63.59
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,558,449.92	6.83
8	结构化产品投资	555,625.00	1.48
9	其他资产	750,073.27	2.00
10	合计	37,456,239.84	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	7,964,233.12	21.60
美国	1,810,356.80	4.91
合计	9,774,589.92	26.51

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	3,009,871.80	8.16
保健	2,198,147.75	5.96
材料	1,899,816.44	5.15
非必须消费品	1,012,523.37	2.75
其他	930,306.75	2.52
工业	723,923.81	1.96
合计	9,774,589.92	26.51

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类

5.4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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	BEIJING TONG REN TAN	北京同仁堂国药有限公司	8138 HK	香港证券交易所	中国香港	151,023	1,196,347.57	3.24
2	YY INC-ADR	欢聚时代有限公司	YY US	纽约	美国	2,500	1,161,341.00	3.15
3	TONG REN TANG-H	北京同仁堂科技发展股份有限公司	8069 HK	香港证券交易所	中国香港	124,000	1,114,171.00	3.02
4	HUANENG RENEWABLES C	华能新能源股份有限公司	958 HK	香港证券交易所	中国香港	360,000	731,520.00	1.98
5	XINJIANG GOLD-H	新疆金风科技股份有限公司	2208 HK	香港证券交易所	中国香港	101,000	723,923.81	1.96
6	AJISEN CHINA HOL	味千(中国)控股有限公司	538 HK	香港证券交易所	中国香港	144,000	688,086.00	1.87
7	SINO BIOPHARMA-CEUTICAL	中国生物制药股份有限公司	1177 HK	香港证券交易所	中国香港	128,000	638,048.00	1.73
8	CHINA LONGYUAN-H	龙源电力股份有限公司	916 HK	香港证券交易所	中国香港	83,000	554,061.31	1.50
9	SEMICONDUC-TOR MFG	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK	香港证券交易所	中国香港	880,000	467,995.00	1.27
10	UNITED LABORATORIES	联邦制药国际控股有限公司	3933 HK	香港证券交易所	中国香港	106,000	445,928.75	1.21

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。
5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
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。
5.8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金融衍生品投资明细
本基金本报告期末未持有金融衍生品。
5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	TRACKER FUND OF HONG KONG	ETF基金	契约型开放式	STATE STREET GLOBAL ADVISORS ASIA LT	5,448,101.56	14.77
2	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES II -HSI ETF	ETF基金	契约型开放式	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	4,882,959.50	13.24
3	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF基金	契约型开放式	VAN ECK ASSOCIATES CORP	4,639,772.34	12.58
4	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	ETF基金	契约型开放式	BLACKROCK FUND ADVISORS	2,728,141.68	7.40
5	ISHARES MSCI INDIA	ETF基金	契约型开放式	BLACKRO