华富收益增强债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18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2015年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2015年4月1日至2015年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富收益增强债券	
基金主代码	410004	
交易代码	410004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月28日	
报告期末基金份额总额	855,876,132.49份	
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品,在维持资产较高流动性、严格控制投资风险、获得债券稳定收益的基础上,积极利用各种稳健的金融工具和投资渠道,力争基金资产的持续增值。	
投资策略	本基金以系统化研究为基础,通过对固定收益类资产的主动配置获得稳定的债券总收益,并通过新股申购、转债投资等品种的主动投资提升基金资产的增值效率。投资策略主要包括固定收益、新股申购、转债投资等。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,预期其长期平均风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富收益增强债券A	华富收益增强债券B
下属分级基金的交易代码	410004	410005
报告期末下属分级基金的份额总额	699,091,701.10份	156,784,431.39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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	华富收益增强债券A	华富收益增强债券B
1.本期已实现收益	62,091,045.98	20,302,109.27
2.本期利润	65,580,843.82	25,421,094.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0960	0.1179
4.期末基金资产净值	1,185,133,828.92	264,683,320.98
5.期末基金份额净值	1.6952	1.6882

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

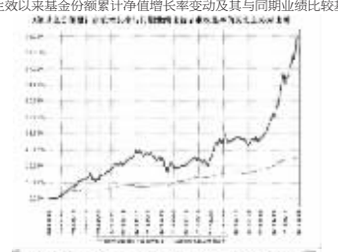
华富收益增强债券A

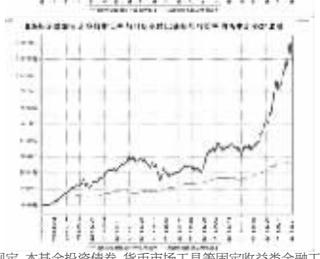
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.06%	0.68%	1.20%	0.04%	4.86%	0.64%

华富收益增强债券B

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	5.96%	0.68%	1.20%	0.04%	4.76%	0.64%

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:根据基金合同的规定,本基金投资债券、货币市场工具等固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的80%,投资股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。本基金投资于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%。本基金不直接在二级市场买入股票等权益类资产,但可以参与一级市场新股申购和新股增发,并持有因在一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票。本基金还可以持有股票所派发的权证、可分离债券产生的权证。本基金建仓期为2008年5月28日至11月28日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富收益增强债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§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				
胡伟	华富收益增强债券型基金经理、华富保本混合型基金经理、华富恒富分级债券型基金经理、华富恒财分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富恒财分级债券型基金经理、公司公募投资决策委员会成员、公司总经理助理、固定收益部总监	2011年10月10日	-	十一年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历。曾任珠海市商业银行资金营运部交易员,从事债券研究及债券交易工作。2006年11月加入华富基金管理有限公司,曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监,2009年10月19日至2014年11月17日任华富货币市场基金基金经理,2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金基金经理。		

注:这里的任职日期指公司作出决定之日,证券从业年限的计算标准上,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

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、中购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年二季度,中国经济较一季度继续下滑,短期GDP可能跌破7%,外贸出口下滑幅度略有扩大,进口增长回落幅度减弱,但依然下滑超过10%,PMI维持在50.2,但是依然在荣枯线,显示实体经济生产相当低迷。需求方面,固定投资下滑至11.4%,财政支持基建的力度低于预期,楼市回暖尚未拉动新开工投资,房地产投资仅有5%。全球范围,日本6月PMI下滑显著,欧元区PMI继续回暖,美国6月PMI和就业数据持续向好、消费信心好转,欧美经济好转的迹象越来越明显,或将制约欧美央行未来货币宽松的力度。二季度海外债券利率反弹显著,美国和德国十年国债均上行超过20BP,一度在5月给国内带来巨大的压力,6月份由于半年末,还有新股压力,资金面略显紧张,7天回购一度反弹至4.8%,央行降准降息齐发,为了稳定资金利率重启逆回购,并且持续下调利率,资金面再次宽松,7天利率下行至2.7%附近。

2015年二季度债市表现平稳,10年期国债收益率自5月反弹后维持在3.6%附近,10年期金融债收益率维持在4.09%附近,5年、7年期AA企业债6月收益率分别反弹6-7BP,利率曲线维持陡峭化。

2015年二季度,权益市场大幅波动,股票市场在6月初冲上5000点后大幅回调,月末跌破4000点。中证转债指数下跌11.5%,为历史罕见。

二季度,本基金较好的把握了权益及转债资产的投资机会,并在6月初及时清仓转债,但是在月末的市场回调中未及时降低权益资产仓位,因此,本季度基金业绩仅小幅增长。纯债方面继续以中短久期信用债为主,组合杠杆维持低位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2008年5月28日正式成立。截止到2015年6月30日,华富收益增强A类基金份额净值为1.6952元,累计份额净值为2.0072元,本报告期的份额累计净值增长率为6.06%,同期业绩比较基准收益率为1.20%;华富收益增强B类基金份额净值为1.6882元,累计份额净值为1.9702元,本报告期的份额累计净值增长率为5.96%,同期业绩比较基准收益率为1.20%。

4.6 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,经济虽然低迷但有望见底,货币政策继续维持宽松格局。上半年猪价反弹较快对下半年的通胀预期会有所修复,而三季度美联储加息也是大概率事件,总体而言我们认为债券牛市行情仍未走完,但面临的不确定因素在增多,阶段性波动将会比较频繁。在新常态的经济增长背景下,基于政府对经济的一系列托底行为,经济断崖式下行风险较低,6月份以来权益市场的大幅下跌,在政府一系列"组合拳"的影响下,短期底部也已形成,未来在市场恢复常态运行后,可以逐步增加超跌的价值股的配置。转债市场。由于存量转债较少且溢价率过高,短期机会不大,未来继续关注新发转债的机会。我们将继续做好大类资产的配置,实现稳定的投资业绩。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位,在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,发挥管理人的综合优势,积极稳健地做好配置策略,均衡投资,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	269,155,778.92	15.71
	其中:股票	269,155,778.92	15.71
2	固定收益投资	1,384,516,321.03	80.80
	其中:债券	1,384,516,321.03	80.80
	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	19,698,176.65	1.15
7	其他资产	40,116,257.31	2.34
8	合计	1,713,486,533.91	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	185,840,025.00	12.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,410.00	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,408,000.00	0.86
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	66,403,143.28	4.58
K	房地产业	4,491,200.64	0.31
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	269,155,778.92	18.56

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	002347	泰尔重工	1,490,000	36,430,500.00	2.51
2	601989	中国重工	2,200,000	32,560,000.00	2.25
3	600016	民生银行	2,467,612	24,528,063.28	1.69
4	601318	中国平安	255,000	20,894,700.00	1.44
5	600109	国金证券	850,000	20,740,000.00	1.43
6	600219	南山铝业	2,000,000	20,180,000.00	1.39
7	300145	南方泵业	400,000	17,580,000.00	1.21
8	002250	联化科技	650,000	14,560,000.00	1.00
9	300146	汤臣倍健	330,000	12,962,400.00	0.89
10	000089	深圳机场	1,100,000	12,408,000.00	0.86

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	90,769,000.00	6.26
	其中:政策性金融债	90,769,000.00	6.26
4	企业债券	716,954,473.73	49.45
5	企业短期融资券	472,960,000.00	32.62
6	中期票据	102,010,000.00	7.04
7	可转债	1,822,847.30	0.13
8	其他	-	-
9	合计	1,384,516,321.03	95.50

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	011599020	15梅花SCP001	700,000	70,679,000.00	4.88
2	011599061	15渝百商SCP001	600,000	60,396,000.00	4.17
3	041455046	14冠星高科CP001	500,000	50,610,000.00	3.49
4	011599010	15豫能源SCP001	500,000	50,315,000.00	3.47
5	1280377	12苏科发债	400,000	41,824,000.00	2.88

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国债期货交易情况说明

注:本报告期末本基金无投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	211,885.47
2	应收证券清算款	7,228,643.40
3	应收股利	-
4	应收利息	30,832,603.66
5	应收申购款	1,843,124.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,116,257.31

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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的情况。

5.10.6 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

项目	华富收益增强债券A	华富收益增强债券B
报告期期初基金份额总额	658,200,419.60	214,087,017.08
报告期期间基金总申购份额	194,125,437.68	85,411,152.55
减:报告期期间基金总赎回份额	153,234,156.18	142,713,738.24
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	699,091,701.10	156,784,431.39

§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

本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、华富收益增强债券型证券投资基金基金合同

2、华富收益增强债券型证券投资基金托管协议

3、华富收益增强债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富收益增强债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富旺财保本混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18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2015年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2015年4月1日至2015年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富旺财保本混合
基金主代码	001034
交易代码	001034
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月16日
报告期末基金份额总额	317,721,268.43份
投资目标	本基金采取恒定比例组合保险策略,通过动态调整资产组合,在确保保本周期内本金安全的前提下,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	根据恒定比例组合保险原理,本基金将根据市场的波动,组合安全垫(即基金净资产超过基金价值底线的数额)的大小动态调整固定收益资产与风险资产投资的比例,通过对固定收益资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全,通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增值。
业绩比较基准	(一年期银行定期存款税后收益率+1%)×1.5
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	海华担保股份有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	6,882,016.00
2.本期利润	2,913,494.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	321,556,803.33
5.期末基金份额净值	1.0120

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。

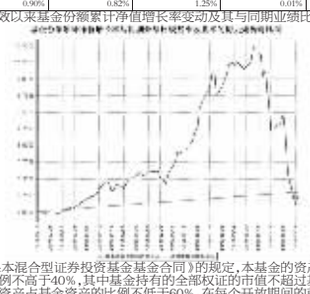
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.90%	0.82%	1.25%	0.01%	-0.35%	0.81%

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:根据《华富旺财保本混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的资产配置范围为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;债券、货币市场工具等固定收益资产占基金资产的比例不低于60%,在每个开放期间的前3个月、开放期间及开放期的后3个月不受前述投资组合比例的限制。在开放期,本基金持有现金或投资于到期日在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%,在保本周期内(保本周期到期日除外),本基金不受该比例的限制。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为2015年3月16日到2015年9月16日。本报告期,本基金仍在建仓期内。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡伟	华富旺财保本混合型基金基金经理、华富恒盈纯债债券型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富恒财分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、公司公募投资决策委员会成员、公司总经理助理、固定收益部总监	2015年3月16日	-	十一年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历,曾任珠海市商业银行资金营运部交易员,从事债券研究及债券交易工作。2006年11月加入华富基金管理有限公司,曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监,2009年10月19日至2014年11月17日任华富货币市场基金基金经理,2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金基金经理。
张惠	华富旺财保本混合型基金基金经理、华富保本混合型基金基金经理	2015年3月16日	-	八年	合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历,2007年6月加入华富基金管理有限公司,先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、固收研究员,2012年5月21日至2014年3月19日任华富策略精选混合型基金基金经理助理,2014年3月20日至2014年11月18日任华富保本混合型基金基金经理助理。

注:任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上,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

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、中购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年二季度,中国经济较一季度继续下滑,短期GDP可能跌破7%,外贸出口下滑幅度略有扩大,进口增长回落幅度减弱,但依然下滑超过10%,PMI维持在50.2,但是依然在荣枯线,显示实体经济生产相当低迷。需求方面,固定投资下滑至11.4%,财政支持基建的力度低于预期,楼市回暖尚未拉动新开工投资,房地产投资仅有5%。全球范围,日本6月PMI下滑显著,欧元区PMI继续回暖,美国6月PMI和就业数据持续向好、消费信心好转,欧美经济好转的迹象越来越明显,或将制约欧美央行未来货币宽松的力度。二季度海外债券利率反弹显著,美国和德国十年国债均上行超过20BP,一度在5月给国内带来巨大的压力,6月份由于半年末,还有新股压力,资金面略显紧张,7天回购一度反弹至4.8%,央行降准降息齐发,为了稳定资金利率重启逆回购,并且持续下调利率,资金面再次宽松,7天利率下行至2.7%附近。

2015年二季度债市表现平稳,10年期国债收益率自5月反弹后维持在3.6%附近,10年期金融债收益率维持在4.09%附近,5年、7年期AA企业债6月收益率分别反弹6-7BP,利率曲线维持陡峭化。

2015年二季度,权益市场大幅波动,股票市场在6月初冲上5000点后大幅回调,月末跌破4000点。中证转债指数下跌11.5%,为历史罕见。

本基金在二季度成立,建仓初期主要配置了久期在一年半左右的短期融资券和企业债,小幅配置了转债,在积累一定安全垫后增加了权益资产的配置比例,主要集中在创业板中的成长股,因此在月末的市场大回调中净值回撤较多,本基金二季度净值表现不佳。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2015年3月16日成立。截止2015年6月30日,本基金份额净值为1.012元,累计份额净值为1.012元。报告期,本基金份额净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为1.25%。

4.6 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,经济虽然低迷但有望见底,货币政策继续维持宽松格局。上半年猪价反弹较快对下半年的通胀预期会有所修复,而三季度美联储加息也是大概率事件,总体而言我们认为债券牛市行情仍未走完,但面临的不确定因素在增多,阶段性波动将会比较频繁。在新常态的经济增长背景下,基于政府对经济的一系列托底行为,经济断崖式下行风险较低,6月份以来权益市场的大幅下跌,在政府一系列"组合拳"的影响下,短期底部也已形成,未来在市场恢复常态运行后,可以逐步增加超跌的价值股的配置。转债市场。由于存量转债较少且溢价率过高,短期机会不大,未来继续关注新发转债的机会。

三季度,本基金继续维持现有信用配置和票息策略,保持一定的杠杆适度套息。我们将继续做好大类资产的配置,优化风险资产以及安全资产的比重,努力实现本金的保值增值。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位,在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,发挥管理人的综合优势,积极稳健地做好配置策略,均衡投资,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	35,805,609.28	11.12
	其中:股票	35,805,609.28	11.12
2	固定收益投资	177,804,640.60	55.21
	其中:债券	177,804,640.60	55.21
	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	106,205,757.95	32.98
7	其他资产	2,242,566.07	0.70
8	合计	322,058,573.90	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	24,750.00	0.01
C	制造业	22,070,925.00	6.86
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	5,646,700.00	1.76
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	4,204,496.00	1.31
J	金融业	206,040.00	0.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,652,698.28	1.14
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	35,805,609.28	11.14

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	000861	海印股份	169,972	3,652,698.28	1.14
2	600118	中国卫星	50,000	2,848,000.00	0.89
3	603558	健盛集团	75,000	2,820,000.00	0.88
4	600761	安徽合力	160,000	2,676,800.00	0.83
5	002361	神剑股份	140,000	2,588,600.00	0.81
6	603001	奥康国际	80,000	2,497,600.00	0.78
7	300168	万达信息	50,000	2,456,000.00	0.76
8	002588	史丹利	80,000	2,300,000.00	0.72
9	600175	美都能源	210,000	2,234,400.00	0.69
10	300041	回天新材	60,000	2,158,200.00	0.67

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	37,105,750.60	11.54
5	企业短期融资券	140,365,000.00	43.65
6	中期票据	-	-
7	可转债	333,890.00	0.10
8	其他	-	-
9	合计	177,804,640.60	55.29

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	011599192	15包钢集SCP003	300,000	30,138,000.00	9.37
2	011599199	15华通SCP001	300,000	30,075,000.00	9.35
3	041572005	15宁投发CP001	200,000	20,106,000.00	6.25
4	041558039	15华谊兄弟CP001	200,000	19,952,000.00	6.20
5	122133	11柳化债	150,000	14,257,500.00	4.43

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

注:本报告期末本基金无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 "11柳化债"的发行主体柳州化工股份有限公司于2015年5月16日发布《柳州化工股份有限公司关于立案调查进展暨风险提示公告》,公告称公司于2015年 3月13日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《调查通知书》(桂证调查字2015001号)。因公司信息披露涉嫌违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。

本基金投资于"11柳化债(122133)"的决策程序说明:基于"11柳化债"基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"11柳化债"债券,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券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。

5.11.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出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	28,788.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,213,777.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,242,566.07

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	113007	吉视转债	123,890.00	0.04

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	600175	美都能源	2,234,400.00	0.69	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	317,721,268.43
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	317,721,268.43

§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

本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人