华安宝利配置证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月15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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安宝利配置混合
基金主代码	040004
前端交易代码	040004
后端交易代码	041004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月24日
报告期末基金份额总额	1,344,655,739.09份
投资目标	本基金通过挖掘存在于各相关证券子市场以及不同金融工具之间的投资机会,灵活配置资产,并充分提高基金资产的使用效率,在实现基金资产保值的基础上获取更高的投资收益。
投资策略	基金管理人将通过对中国证券市场进行定量和定性的分析,采用积极的投资组合策略,保留可控制的风险,规避或降低无法控制的风险,发现和捕捉市场机会以实现基金的投资目标。
业绩比较基准	35%×天相转债指数收益率+30%×天相280指数收益率+30%×天相国债全价指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	本基金面临与其他开放式基金相同的风险(例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为:利率风险、政策风险、经济周期风险、信用风险、再投资风险、上市公司经营风险、新产品创新带来的风险、购买力风险、流动性风险、现金管理风险、技术风险、管理风险、巨额赎回风险等。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	638,158,859.17
2.本期利润	352,583,807.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.2158
4.期末基金资产净值	2,387,380,618.56
5.期末基金份额净值	1.775

注:1.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(例如:封闭式基金交易佣金,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.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。

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

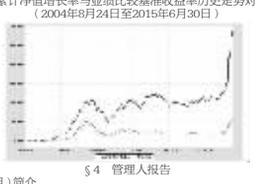
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.50%	2.49%	0.12%	2.04%	9.38%	0.45%

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

华安宝利配置证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004年8月24日至2015年6月30日)



§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		
陆从珍	本基金的基金经理	2010-4-21	2015-6-18	15年	经济学硕士,15年证券、基金行业从业经历。历任上海市工商局职员;宏华山一证券上海公司高级研究员;中金东方资产管理公司高级研究员;东方证券研究部资深研究员等职。2006年3月加入华安基金管理公司,任研究发展部高级研究员,2009年5月16日起至2010年4月21日担任安顺证券投资基金和华安宏利股票型证券投资基金的基金经理助理。2010年4月起担任本基金的基金经理。2012年8月起同时担任华安逆向策略股票型证券投资基金的基金经理。2014年4月起,同时担任华安新活力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月离开华安基金。
俞启森	本基金的基金经理,基金投资部兼全球权益投资部副总监,公司总经理助理	2015-6-16	-	18年	工业工程学硕士,18年证券、基金行业从业经历,具有中国大陆基金从业资格。曾在台湾JF证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投资管理股份有限公司任基金经理,台湾中信证券投资信託顾问,台湾保德信投信任基金经理,2008年4月加入华安基金管理有限公司,任全球投资部总监。2010年9月起担任华安香港精选股票型证券投资基金的基金经理。2011年6月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理。2013年6月起担任基金投资部兼全球投资部总监。2014年3月起同时担任华安宏利股票型证券投资基金的基金经理。2014年4月起同时担任华安大国新经济股票型证券投资基金的基金经理。2014年6月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监。2015年2月起同时担任华安蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年3月起担任公司总经理助理。2015年3月起同时担任华安物联网主题股票型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任本基金,华安生命优先股票型证券投资基金的基金经理。

注:此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告日为准。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 管理人对投资组合的合法合规性说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

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《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《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》,将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括:在研究环节,研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中,使用晨会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略,制定并严格执行交易决策规则,以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。(1) 交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。(2) 交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签,则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。(3) 银行间市场业务遵循指令时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的iwind群,发布询价需求和结果,做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向,交易员以此进行投标,以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控;风险管理部根据市场公认的第三方信息(如:中债登的债券估值),定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。 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

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》,公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则,并在投资系统中进行了设置,实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查;风险管理部开发了同向交易分析系统,对相关同向交易指标进行持续监控,并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,出现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%的次数为0次,未出现异常交易。

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

二季度市场大幅波动冲高回落,风格上中小盘依然跑赢大盘股,其背后主要逻辑是:首先,虽然经济继续下滑,但由于政府不断出台托底政策,封住了下档风险;其次,代表未来的新经济深入人心,特别是互联网+公司更是深得市场青睐获得大幅估值溢价;最后,由于居民传统投资渠道收益率下降,更多的资金涌入资本市场。改革和成长是本基金最为看好的两大方向,本基金在第二季度初逐步提高成长股和改革受益股配置,主要集中于互联网+、智能汽车等领域,获得了较好的收益;但在季度末由于监管机构启动去杠杆措施导致发生连锁负反馈,市场超预期大幅下挫,对短期业绩影响较大。第2季度基金收益率为9.5%,大幅跑赢比较基准10.15(按核算数据,跑赢基准0.38)个百分点,业绩主要贡献来自于资产配置,行业配置主要集中于化工、TMT和医药等领域。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.775元,本报告期份额净值增长率为 9.50%,同期业绩比较基准增长率为0.12%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整体上,由于经济处于转轨期,积极转型和政于拥抱新技术新经济的公司机会较多,因此在操作上,我们将依据市场阶段特征和主要矛盾,提高投资的灵活性。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,900,021,167.40	76.98
	其中:股票	1,900,021,167.40	76.98
2	固定收益投资	373,121,277.80	15.12
	其中:债券	353,065,277.80	14.31
	资产支持证券	20,056,000.00	0.81
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	83,336,481.67	3.38
	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	60,149,003.66	2.44
7	其他资产	51,438,039.91	2.08
8	合计	2,468,065,970.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	75,346,496.00	3.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,236,426,981.07	51.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,727,488.00	1.16
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	66,800,387.20	2.80
I	信息传输、软件和信息技术服务业	204,812,112.63	8.58
J	金融业	121,024,720.00	5.07
K	房地产业	45,997,982.50	1.93
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	121,885,000.00	5.11
S	综合	-	-
	合计	1,900,021,167.40	79.59

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	002250	联化科技	9,500,000	212,800,000.00	8.91
2	002241	歌尔声学	5,280,485	189,569,411.50	7.94
3	600079	人福医药	3,306,200	122,494,710.00	5.13
4	601166	兴业银行	7,000,000	120,750,000.00	5.06
5	002063	远光软件	3,000,000	93,810,000.00	3.93
6	600518	康美药业	4,600,000	81,558,000.00	3.42
7	601098	中南传媒	3,500,000	80,185,000.00	3.36
8	300115	长盈精密	2,400,000	79,944,000.00	3.35
9	600598	*ST大荒	4,442,600	75,346,496.00	3.16
10	300208	恒顺众昇	925,858	73,596,452.42	3.08

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	2,119,000.00	0.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	271,204,000.00	11.36
	其中:政策性金融债	271,204,000.00	11.36
4	企业债券	78,853,827.90	3.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	888,449.90	0.04
8	其他	-	-
9	合计	353,065,277.80	14.79

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	150403	15农发03	800,000	80,488,000.00	3.37
2	150202	15国开02	700,000	70,378,000.00	2.95
3	140223	14国开23	500,000	50,200,000.00	2.10
4	140443	14农发43	300,000	30,081,000.00	1.26
5	120229	12国开29	300,000	30,009,000.00	1.26

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119031	澜沧江3	200,000	20,056,000.00	0.84

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投资。

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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 本基金投资国债期货的投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内,本基金投资的北大荒于2015年6月23日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚及市场禁入事先告知书》。除此之外,基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资前十名股票中,不存在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	1,031,925.88
2	应收证券清算款	30,443,276.15
3	应收股利	-
4	应收利息	7,628,176.69
5	应收申购款	12,334,661.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,438,039.91

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中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的说明

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,242,661,429.15
报告期期间基金总申购份额	171,612,300.62
减:报告期期间基金总赎回份额	1,069,617,990.68
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,344,655,739.09

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《华安宝利配置证券投资基金合同》

2、《华安宝利配置证券投资基金招募说明书》

3、《华安宝利配置证券投资基金托管协议》

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网站http://www.huaan.com.cn。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司
二〇一五年七月十八日

华安保本混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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15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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安保本混合
基金主代码	000072
交易代码	000072
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	228,740,783.58份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,有效控制本金损失的风险,在本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用基于VaR的风险乘数全程可变的CPPI策略(恒定比例组合保险策略)。基金管理人通过数量分析,根据市场的波动来调整和修正安全垫放大倍数(即风险乘数),动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现投资组合的保本增值目标。同时,本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征,确定具体的投资券种选择,积极寻找各种可能的套利和价值增长机会。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准:三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	64,839,148.00
2.本期利润	41,552,976.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.1628
4.期末基金资产净值	363,702,170.24
5.期末基金份额净值	1.590

注:1.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(例如:封闭式基金交易佣金,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.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。

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	11.11%	0.91%	0.83%	0.08%	10.28%	0.83%

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

华安保本混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年5月14日至2015年6月30日)

注:根据《华安保本混合型证券投资基金合同》,本基金建仓期为6 个月。基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部副总监	2015-6-27	-	13年	硕士研究生,13年证券基金从业经历。2001年7月至2004年12月在阿发证券有限责任公司担任研究员,从事债券研究及投资。2006年11月至2008年9月在福建兴业银行有限公司任研究员。2008年10月至2009年7月在益民基金管理有限公司任基金经理。2009年8月至今任职于华安基金管理有限公司固定收益部。2010年12月起担任华安稳固收债券型证券投资基金的基金经理。2012年9月起同时担任华安安心收益债券型证券投资基金的基金经理。2012年11月起同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理。2012年12月起同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。2013年5月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理。2014年8月起同时担任华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金、华安年年红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2015年3月起担任华安新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任华安新鑫养老混合型发起式证券投资基金的基金经理。
吴丰树	本基金的基金经理	2015-6-27	-	12年	硕士研究生,12年证券、基金行业从业经历。曾在中金公司担任研究员,华宝兴业基金管理有限公司担任基金经理。2011年3月份加入华安基金管理有限公司。2011年7月至2013年6月担任华安核心优选股票型证券投资基金的基金经理。2012年10月起同时担任华安行业轮动股票型证券投资基金的基金经理。2013年2月起担任华安中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理。2013年5月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任本基金的基金经理。

注:此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告日为准。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 管理人对投资组合的合法合规性说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

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《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《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》,将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括:在研究环节,研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中,使用晨会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略,制定并严格执行交易决策规则,以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。(1) 交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。(2) 交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签,则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。(3) 银行间市场业务遵循指令时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的iwind群,发布询价需求和结果,做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向,交易员以此进行投标,以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控;风险管理部根据市场公认的第三方信息(如:中债登的债券估值),定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。 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

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》,公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则,并在投资系统中进行了设置,实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查;风险管理部开发了同向交易分析系统,对相关同向交易指标进行持续监控,并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,出现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%的次数为0次,未出现异常交易。

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

二季度经济继续维持弱势,财政政策和货币政策加大力度为实体保险护航;结构性赤字率由2014年的2.03%预计提高到2.24%,扩张力度相对较大;央行亦在二季度进行二次降息,一次全面降准和一次定向降准,以促进总需求进一步复苏和物价的温和回升,以及为地方债务置换营造宽松的低息环境。在新一轮稳增长政策以及相关配套货币宽松政策下,房地产销量出现持续回升,基建项目也起到了稳定市场的作用,但固定资产投资累计增速继续回落,受到外围经济复苏乏力和内需颓势影响,进出口环比亦有所回落。

二季度资金利率大幅下行,随着4月19日100个基点的降准,资金面进入年内最宽松阶段,银行间隔夜和7天的加权回购利率均创下5年来新低。债券市场,收益率曲线短端下行甚于长端,曲线形态由“牛平”发展至“牛陡”。信用债一级发行量缩水,二级市场交投热点集中于短融、5年内中高等级品种和城投,期限利差和信用利差都较一季度未大幅收窄,权益市场在经历了疯牛式的上涨后,在6月中旬开始出现快速调整,下行速率创历史记录。

本基金在二季度保持了基础的债券配置仓位,同时在大部分时间内保持了较高的权益持仓,以充分获取权益市场的收益。在权益市场出现较大波动时,本基金进行了适度减仓,并借机进行了持仓结构的调整以适应新的市场特点。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.590元,本报告期份额净值增长率为 11.11%,同期业绩比较基准增长率为0.83%。

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3季度,随着美国经济的恢复,美元的强势将会持续。欧元区的风险仍然存在,非美市场的避险情绪继续上升。出于稳增长的需要,国内预期仍将采用宽财政宽货币的组合政策。在全球风险偏好下行的背景下,预期国内资产配置向权益转换的节奏也将有所放缓。资金利率维持在低位,债券市场收益率曲线将保持平坦化下行。本基金在纯债方面将维持较高的杠杆水平,适度拉长的组合久期,以绝对收益为操作目标,在权益类方面提升操作的灵活性,并且更加注重自下而上价值选股,进行波段操作,降低组合的下行波动。本基金将秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	114,316,097.20	27.36
	其中:股票	114,316,097.20	27.36
2	固定收益投资	275,623,604.80	65.97
	其中:债券	275,623,604.80	65.97
	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	8,201,952.98	1.96
7	其他资产	19,644,288.63	4.70
8	合计	417,785,943.61	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	69,789,700.00	19.19
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	25,588,397.20	7.04
K	房地产业	18,938,000.00	5.21
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	114,316,097.20	31.43

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	002152	广电运通	580,000	18,757,200.00	5.16
2	000002	万 科A	1,000,000	14,520,000.00	3.99
3	601601	中国太保	400,000	12,072,000.00	3.32
4	600096	云天化	700,000	10,808,000.00	2.97
5	600873	梅花生物	1,000,000	10,440,000.00	2.87
6	600309	万华化学	400,000	9,672,000.00	2.66
7	600109	国金证券	300,000	7,320,000.00	2.01
8	000726	鲁 泰A	500,000	6,950,000.00	1.91
9	002353	杰瑞股份	150,000	6,652,500.00	1.83
10	600315	上海家化	150,000	6,510,000.00	1.79

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	20,010,000.00	5.50
	其中:政策性金融债	20,010,000.00	5.50
4	企业债券	142,181,604.80	39.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	113,432,000.00	31.19
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	275,623,604.80	75.78

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	1382255	13云城投MTN2	400,000	40,272,000.00	11.07
2	1380357	13襄建投债	200,000	21,378,000.00	5.88
3	101353007	13西永MTN002	200,000	21,122,000.00	5.81
4	124399	13郴高科	200,000	21,074,000.00	5.79
5	124163	13蓉文旅	200,000	21,012,000.00	5.78

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货