鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）

【2015】第二季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国工商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	鹏华优质治理股票(LOF)
场内简称	鹏华治理
基金主代码	160611
交易代码	160611
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2007年4月25日
报告期末基金份额总额	1,669,049,017.75份
投资目标	投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取"自上而下"的资产配置和"自下而上"的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例,个股方面,主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司,采用多种价值评估方法,多视角地进行分析,努力选择最具有投资价值的公司进行投资。 (2)债券投资策略:本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略;本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。 (3)权证投资策略:本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	815,593,026.76
2.本期利润	568,702,733.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.2453
4.期末基金资产净值	2,050,384,021.88
5.期末基金份额净值	1.228

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(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

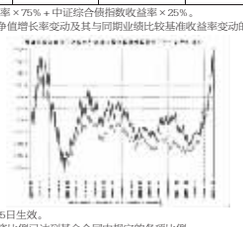
3.2 基金净值表现

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	17.62%	2.75%	8.70%	1.96%	8.92%	0.79%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:1、本基金基金合同于2007年4月25日生效。

2、截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
张戈	本基金基金经理	2014年7月26日	-	8	张戈先生,国籍中国,经济学博士,8年证券从业经验。历任宝盈基金管理有限公司核心研究员,从事策略、地产等研究;2012年5月加盟鹏华基金管理有限公司,担任研究高级研究员,从事策略研究工作,2014年4月至2014年6月担任鹏华普丰证券投资基金(2014年6月已转型为鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金)基金经理,2014年6月起至今担任鹏华策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年7月起兼任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理。张戈先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。
吴印	本基金基金经理	2015年2月10日	-	9	吴印先生,经济学硕士,9年证券从业经验。历任万家基金管理有限公司研究发展部行业分析师、基金经理助理、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家行业优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理、万家精选股票型证券投资基金基金经理等职;现任职于鹏华基金管理有限公司基金管理部,2015年2月起担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2015年5月起兼任鹏华精选成长股票型证券投资基金基金经理。吴印先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注:1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对投资组合管理遵守情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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,本基金运作合规,不存在违反基金合同和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

报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的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

二季度,宏观经济依旧低迷,增长通胀都呈现弱势震荡的格局,地产销售则有所恢复。A股市场在宽松的货币政策、改革的强预预期以及多渠道融资的资金推动下,四五月份迅猛上涨,各指数均创出多年新高,其中以创业板为代表的中小市值个股上涨尤为猛烈。进入六月,A股市场行情发生戏剧化转折,大幅下跌,而在去杠杆的推动下,下跌幅度速度均超出普遍预期,市值遭遇大幅缩水,更是一场全民的风险教育。

优质治理基金在二季度的运作,继续延续我们一贯的审慎精选优质企业,严控风险的投资理念,在疯狂的上涨中保持冷静,配置上偏重业绩扎实,估值合理的稳健蓝筹,也积极买入行业景气,业务前景明朗的优质成长股,赚取相对稳健的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为17.62%,同期上证综指上涨14.12%,深证成指上涨8.95%,沪深300指数上涨10.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,宏观经济依旧没有明显的亮点,寻求新的经济增长点估计还需要相对较长的时间。而支撑A股市场的几个重要因素,包括改革的预期、宽松的货币环境等也都依然存在,因此我们预计,市场在经历大幅下跌之后,将会逐渐企稳,并震荡分化,真正优秀的企业会逐渐脱引而出。

优质治理基金三季度依然会严控风险,审慎选股,在分化中精选出真正的有价值的企业,积极配置,并伴随企业不断成长。

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	1,948,265,112.60	90.62
	其中:股票	1,948,265,112.60	90.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	200,393,076.13	9.32
8	其他资产	1,154,293.40	0.05
9	合计	2,149,812,482.13	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	134,874,255.41	6.58
C	制造业	992,389,047.64	48.40
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	450,032,809.55	21.95
K	房地产业	208,107,000.00	10.15
L	租赁和商务服务业	66,300,000.00	3.23
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	96,562,000.00	4.71
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,948,265,112.60	95.02

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	000024	招商地产	5,700,000	208,107,000.00	10.15
2	002475	立讯精密	5,000,000	169,050,000.00	8.24
3	601318	中国平安	1,600,000	131,104,000.00	6.39
4	002271	东方雨虹	4,000,000	102,800,000.00	5.01
5	601688	华泰证券	4,230,000	97,839,900.00	4.77
6	600887	伊利股份	5,000,000	94,500,000.00	4.61
7	600036	招商银行	5,000,000	93,600,000.00	4.56
8	600600	青岛啤酒	2,000,000	93,180,000.00	4.54
9	601898	中煤能源	8,000,000	91,360,000.00	4.46
10	002415	海康威视	2,000,000	89,600,000.00	4.37

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资。

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

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

根据中国证监会[2014]103号文,本基金投资的前十名证券之一的中国平安的发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司(简称"中国平安")的控股子公司平安证券有限责任公司(简称"平安证券")于2014年12月08日收到《中国证监会行政处罚决定书》,称平安证券在深圳海联讯科技股份有限公司(简称"海联讯")首次公开发行股票并在创业板上市项目中作为海联讯的保荐机构和主承销商,因未勤勉尽责,未能发现海联讯在会计期末虚构收回应收账款,同时在相关会计期间虚增营业收入的事实,致使其所出具的保荐书中关于海联讯应收账款项目的财务数据和财务指标的陈述、海联讯最近三年财务会计文件无虚假记载的陈述、海联讯符合发行上市条件的结论意见在在虚假记载,中国证监会决定对平安证券给予警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。

对该股票的投资决策程序的说明:该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券之一的华泰证券之发行人华泰证券股份有限公司(简称华泰证券)于2014年9月6日收到中国证券监督管理委员会《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定[2014]62号》,称华泰证券管理的华泰紫金增强债券集合资产管理计划、华泰紫金周期轮动集合资产管理计划等多个资产管理计划在2013年1月至2014年3月期间,存在同日或隔日通过交易对手实现不同计划之间掃接进行债券买卖交易的情形。上述行为违反了《证券公司客户资产管理业务管理办法》第三条、第三十三条的规定。同时,中国人民银行南京分行于2014年6月就此事项对华泰证券进行行政处罚,但华泰证券并未及时向监管部门报告。按照《证券公司客户资产管理业务管理办法》第五十七条的规定,责令华泰证券予以改正。华泰证券表示将严格整改。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,认为华泰证券作为国内最大的证券公司之一,将长期受益于资本市场的发展,上述错误并不产生实质性影响。本次行政警示函对该股票的投资价值不产生重大影响。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	766,973.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,798.60
5	应收申购款	354,521.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,154,293.40

5.11.4 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。

5.11.5 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	000024	招商地产	208,107,000.00	10.15	重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字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	3,087,643,308.29
报告期期间基金总申购份额	25,163,344.65
减:报告期期间基金总赎回份额	1,443,757,635.19
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,669,049,017.75

§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

单位:份

报告期期初基金份额总额	46,794,805.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	46,794,805.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.80

注:本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期未申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

(二)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)托管协议》

(三)《鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)2015年第2季度报告》(原文)

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2015年7月18日

鹏华增值宝货币市场基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
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	鹏华增值宝货币
场内简称	-
基金主代码	000569
交易代码	000569
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月26日
报告期末基金份额总额	1,604,709,495.88份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合宏观经济运行状况,货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策,分析资本市场资金供给状况的变动趋势,预测市场利率水平变动趋势。在此基础上,综合考虑各类投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况,进行积极的投资组合管理。 1、久期策略 结合宏观经济运行态势及利率预测分析,本基金将动态确定并调整基金组合平均剩余期限。预测利率将进入下降通道时,适当延长投资品种的平均期限;预测市场利率将进入上升通道时,适当缩短投资品种的平均期限。 2、类属配置策略 在保证流动性的前提下,根据各类货币市场工具的市场规模、信用等级、流动性、市场供求、票息及付息频率等确定不同类别资产的具体配置比例。 3、套利策略 本基金根据对货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异的充分研究和论证,适当进行跨市场或跨品种套利操作,力争提高资产收益率,具体策略包括跨市场套利和跨期限套利等。 4、现金管理策略 本基金作为现金管理工具,具有较高的流动性要求,本基金将根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测,通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配,动态调整并有效分配基金的现金流,在保持充分流动性的基础上争取较高收益。
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低风险品种,其预期收益和预期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	鹏华基金管理有限公司
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	18,244,732.33
2.本期利润	18,244,732.33
3.期末基金资产净值	1,604,709,495.88

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,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;

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(例如,开放式基金的基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

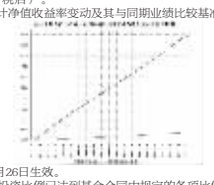
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.0977%	0.0115%	0.0873%	0.0000%	1.0104%	0.0115%

注:业绩比较基准=活期存款利率(税后)。

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



注:1、本基金基金合同于2014年2月26日生效。

2、截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
叶朝明	本基金基金经理	2014年2月28日	-	7	叶朝明先生,国籍中国,南开大学经济学学士,7年金融证券从业经验。曾任职于招商银行总行,从事本外币资金管理相关工作;2014年1月加盟鹏华基金管理有限公司,从事货币基金管理工作,2014年2月至今担任鹏华增值宝货币市场基金基金经理,2015年1月起至今兼任鹏华安益宝货币市场基金基金经理。叶朝明先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,李君不再担任本基金基金经理,仅由叶朝明担任本基金基金经理。
李君	本基金基金经理	2014年2月26日	2015年5月22日	6	李君女士,国籍中国,厦门大学经济学硕士,6年金融证券从业经验。历任平安银行资金交易部银行账户管理岗,从事银行间市场资金交易工作;2010年8月加盟鹏华基金管理有限公司,担任集中交易室债券交易员,从事债券研究、交易工作;2013年1月至2014年5月担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理,2014年2月至2015年5月担任鹏华增值宝货币市场基金基金经理,2015年5月起担任鹏华弘盛灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘利灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘阳灵活配置混合型证券投资基金、鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理。李君女士具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,李君不再担任本基金基金经理。

注:1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对投资组合管理遵守情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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,本基金运作合规,不存在违反基金合同和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

报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的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

2015年二季度国内经济低位徘徊,物价水平整体可控。银行间资金面较为宽松,7天回购利率均值为2.50%,显著低于一季度4.36%的均值水平。二季度资金利率出现大幅下行主要是因为货币政策较为宽松,央行连续开展降准降息操作,同时持续下调公开市场逆回购利率,引导资金利率下行,并数次进行MLF、PSL操作,相关利率亦显著下调。除此之外,海外资金流入状况较一季度也有所好转,4-5月份外汇占款已经由此前一季度的负增长转为小幅正增长。受资金面持续宽松影响,二季度债券市场总体呈现上涨态势,整体收益率跟随资金利率下行,其中1年期国开债收益率较一季度大幅下行119bp左右,1年期AA+短融收益率则下降129bp左右。同业定期存款利率同样受到流动性充裕影响出现大幅回落。

2015年二季度,本基金适时提高了债券资产的配置比例,缩减了对同业存款资产的投资比重,在资金利率出现大幅下行时获得了一定的资本利得收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年二季度本基金的净值增长率为1.0977%,同期业绩基准增长率为0.0873%。

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2015年三季度,从海外情况来看,美国有望保持总体温和复苏的经济增长,欧、日经济可能维持低速增长态势。国内方面,当前各项稳增长政策力度不断加大,基本防范了经济的硬着陆风险,但是经济内生增长动力仍然不足。考虑当前需求面总体偏弱,融资增速仍然较低,经济可能仍然难有较大起色,预计三季度国内经济将延续低位徘徊态势,通胀水平总体温和可控。市场资金面方面,在经济偏弱的情况下,预计央行宽松的货币政策仍会延续,资金供给保持平稳充裕,货币市场利率继续低位运行。

基于以上分析,本组合2015年三季度将坚持稳健的操作策略,始终将风险管理放在首位,合理安排组合的现金流分布,维持合理的剩余期限,确保组合的安全性和流动性。同时将根据市场情况调整组合债券和同业存款的投资比例,在保证组合安全的前提下力争提高组合的收益水平。

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	固定收益投资	1,389,015,898.44	76.19
	其中:债券	1,389,015,898.44	76.19
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	50,000,195.00	2.74
	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	315,797,181.78	17.32
4	其他资产	68,329,083.98	3.75
5	合计	1,823,142,359.20	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	10.40	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	216,699,491.65	13.50
	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

注:本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	94
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过120天。本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天"。

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	19.42	13.50
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	32.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	13.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	34.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	12.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		111.89	13.50

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	90,041,158.08	5.61
	其中:政策性金融债	90,041,158.08	5.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,298,974,740.36	80.95
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,389,015,898.44	86.56
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折/溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	011599136	15丹东港SCP001	800,000	80,419,788.50	5.01
2	041473005	14马鞍钢铁CP001	700,000	70,212,383.62	4.38
3	011599094	15华强SCP002	700,000	70,046,860.69	4.37
4	071546003	15国元证券CP003	650,000	65,004,714.86	4.05
5	011599075	15杭商旅SCP001	500,000	50,353,800.54	3.14
6	011599133	15中城建SCP002	500,000	50,341,868.47	3.14
7	011599021	15联合水泥SCP001	500,000	50,278,233.81	3.13
8	011499059	14苏国信SCP004	500,000	50,178,370.36	3.13
9	011590002	15苏交通SCP002	500,000	50,150,997.09	3.13
10	011599066	15日照港SCP001	500,000	50,112,898.55	3.12

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	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	41
报告期内偏离度的最高值	0.4532%
报告期内偏离度的最低值	0.1643%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2804%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

(1)基金持有的银行存款以本金列示,按银行实际协议利率逐日计提利息;

(2)基金持有的回购协议(封闭式回购)以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;

(3)基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入;

(4)基金持有的买断式回购以协议成本列示,所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时,若双方都能履约,则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约,则继续持有现金资产,实际持有的相关资产按其性质进行估值;

(5)基金持有的资产支持证券视同债券,购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体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	40,767,380.82
3	应收利息	26,186,580.45
4	应收申购款	1,375,122.71
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	68,329,083.98

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、本基金的投资决策流程主要包括:久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定,基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整;期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定,由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

2、由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字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	1,724,335,600.48
报告期期间基金总申购份额	6,081,849,088.03
减:报告期期间基金总赎回份额	6,201,475,192.63
报告期期末基金份额总额	1,604,709,495.88

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管