汇添富多元收益债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期: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	汇添富多元收益债券	
交易代码	470010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月18日	
报告期末基金份额总额	1,125,252,237.13份	
投资目标	本基金主要投资于债券类固定收益品种,在承担合理风险和保持资产流动性的基础上,适度参与权益类资产投资,力争实现资产的长期稳定增值。	
投资策略	基金的投资组合比例为:本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,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%,持有的现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。	
业绩比较基准	中债综合指数×90%+沪深300指数×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富多元收益债券A	汇添富多元收益债券C
下属分级基金的交易代码	470010	470011
报告期末下属分级基金的份额总额	582,384,600.98份	542,867,636.15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)	
	汇添富多元收益债券A	汇添富多元收益债券C
1.本期已实现收益	18,584,238.48	14,557,631.45
2.本期利润	29,826,486.03	24,295,427.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0526	0.0513
4.期末基金资产净值	735,133,334.96	677,928,794.58
5.期末基金份额净值	1.262	1.249

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

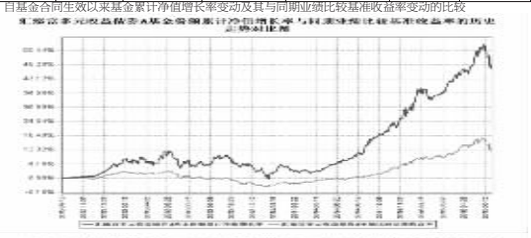
汇添富多元收益债券A

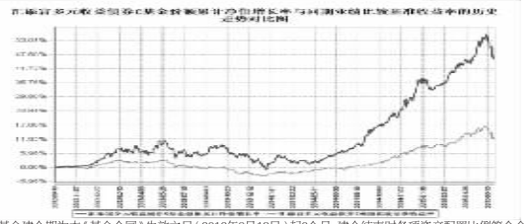
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.79%	0.68%	2.25%	0.28%	2.54%	0.40%

汇添富多元收益债券C

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	4.75%	0.68%	2.25%	0.28%	2.50%	0.40%

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:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2012年9月18日)起6个月,建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
曾刚	汇添富理财14天的基金经理助理,汇添富多元收益债券基金、可转换债券基金、实业债债券基金、双利增强债券基金的基金经理,固定收益投资副总监。	2012年9月18日	-	14年	国籍:中国。学历:中国科技大学学士,清华大学MBA。业务资格:基金从业资格。从业经历:曾在红塔证券、汉唐证券、华宝兴业基金负责宏观经济和债券的研究。2008年5月15日至2010年2月5日任华富货币基金的基金经理,2008年5月28日至2011年11月1日任华富收益增强基金的基金经理,2010年9月8日至2011年11月1日任华富强化回报基金的基金经理。2011年11月加入汇添富基金,现任固定收益投资副总监。2012年5月9日至2014年1月21日任汇添富理财30天基金的基金经理,2012年6月12日至2014年1月21日任汇添富理财60天基金的基金经理,2012年7月10日至今任汇添富理财14天基金的基金经理助理,2012年9月18日至今任汇添富多元收益基金的基金经理,2012年10月18日至2014年9月17日任汇添富理财28天基金的基金经理,2013年1月24日至2015年3月31日任汇添富理财21天基金的基金经理,2013年2月7日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理,2013年5月29日至2015年3月31日任汇添富理财7天基金的基金经理,2013年6月14日至今任汇添富天金债基金的基金经理,2013年9月12日至2015年3月31日任汇添富现金宝货币基金的基金经理,2013年12月3日至今任汇添富双利增强债券基金的基金经理。
陈加宠	汇添富理财14天债券基金的基金经理助理,汇添富双利债券基金、汇添富信用债债券基金、汇添富高息债债券基金、汇添富年年利定期开放债券基金的基金经理。	2013年6月27日	-	14年	国籍:中国。学历:天津大学管理工程硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾在中国平安集团任债券研究员、交易员及本外币投资经理,国联安基金公司任基金经理助理,债券组合经理,农银汇理基金公司任固定收益投资负责人。2008年12月23日到2011年3月2日任农银汇理恒久增利债券基金的基金经理,2009年4月2日到2010年5月9日任农银汇理平衡双利混合基金的基金经理。2012年3月加入汇添富基金管理股份有限公司任金融工程部高级经理,2012年7月10日至今任汇添富理财14天债券基金的基金经理助理,2012年12月21日至2014年1月21日任汇添富收益快线货币基金的基金经理,2013年2月7日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理,2013年5月29日至今任汇添富年年利定期开放债券基金的基金经理。

注:1、基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期;
2、非首任基金经理,其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;
3、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,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,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护,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》等法规,借鉴国际经验,建立了健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各开放式基金、特定客户资产管理组合和社保组合全部投资组合、交易所市场、银行间市场等各投资市场、债券、股票、回购等各投资标的,并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内,基金管理人对公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化,确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内,通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查,本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内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总成交量5%的交易次数为1次,是由于投资流动性的需求导致。

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年二季度宏观经济增速趋弱,实体企业景气度偏低,工业增加值还未止跌,受多方面因素影响外贸不振,消费增速略低于近年同期,尽管中央推出了一些大型基础建设项目,但地方投资受限于资金因素,房地产投资滞后于销量的回暖,预计二季度固定资产投资也有小幅的下滑;本季度内,央行保持了宽松的货币政策,多次降准降息,但银行担忧信用而企业扩产意愿不足,导致资金并未有效注入实体经济。整体上看,市场对于宏观数据的疲弱已经提前消化,创业创新和国企改革的继续推进,有助于经济形势后续企稳回升。

二季度债券市场先扬后抑,4月份受益于政策,收益率大幅下降,5月收益率继续缓降,6月份略有上扬。政策面支持、资金面宽松是债市走牛的基础。二季度内,地方政府债务置换较为顺利,好于此前市场的预期;央行保持宽松的货币政策,银行间回购利率下行,而今年打新基金在交易所大量提供短期逆回购也使得交易所融资成本成为历年的最低水平。二季度信用风险事件较为突出,对后续信用债市场形成一定的制约。

二季度股票市场必然成为中国资本市场一段值得时时回顾的历史,在国内改革环境显著提升、改革方向坚定措施有力的良好氛围中,资本市场受到各方前所未有的关注,形成了改革牛的共识;同时货币政策宽松、短端资金充沛,确实存在一定程度的资金配置向虚,但其中也有存款利率走低、利率市场化大步推进之后,居民配置从银行大量转向股市的情况,资金牛也有深刻的内因;当然,国内的股市投资者从未像当前这样借道融资融券、场外配资、分级产品、指数期货等方式,获取杠杆运作的收益,杠杆牛使得行情加速快,估值迅速上升,风险开始累积,6月中下旬,股市进入迅猛的调整。可转债本季度初本身已是高估值,跟随股市屡屡开创奇迹,后期下跌中自然杀伤力更强,从整体看,可转债波动加大,配置价值有限。

本组合二季度规模略有增长,期间适度增加了信用债的配置,基本消仓可转债,股票仓位前期基本接近上限,6月中旬减至15%左右,但下旬未有效减仓,前期收益回吐较多,需要认真总结教训。

本基金本期内净值上涨4.8%,股票贡献占比最高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度,本基金A级净值增长率为4.79%,比同期业绩比较基准收益率高2.54个百分点;本基金C级净值增长率为4.75%,比同期业绩比较基准收益率高2.50个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6月中旬开始的急速下跌在政府部门的积极介入下,流动性得以恢复,反弹预期升温,下跌对于金融体系的潜在冲击得到控制,后续的反弹可期,但随后仍需整固,个股分化,机构或将获得更大的话语权。展望宏观经济,之前国内制约经济的一些因素终会过去,而宽松货币政策仍会延续,我们认为存在三季度末经济企稳的可能性。

本轮股市剧烈震荡之中,各类资产的风险收益对比出现变化,我们对债市的平稳向好较为明确,股市反弹之后,修养生息的时间可能在3,5个月,市场投资风格可能需要更加灵活,个股精选模式的边际效率会再度提高;可转债仍处于高估值状态,需要适度谨慎。

本基金将努力在相对较低风险的前提下,做好大类资产配置,从中期把握转换时机,精选投资品种,保持组合灵活性。合理地承担有价值的风险,力争为持有创造持续稳定优良的投资业绩。

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	228,972,976.74	14.30
	其中:股票	228,972,976.74	14.30
2	固定收益投资	1,254,216,936.35	78.32
	其中:债券	1,234,160,936.35	77.06
	资产支持证券	20,056,000.00	1.25
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	4,665,750.71	0.29
7	其他资产	113,621,842.55	7.09
8	合计	1,601,477,506.35	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	164,201,675.82	11.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,400,000.00	1.59
E	建筑业	5,868,000.00	0.42
F	批发和零售业	410,600.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	9,660,000.00	0.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,628,289.60	1.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	8,804,411.32	0.62
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	228,972,976.74	16.20

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	600979	广安爱众	2,500,000	22,400,000.00	1.59
2	601126	四方股份	700,000	21,350,000.00	1.51
3	600563	法拉电子	499,781	15,468,221.95	1.09
4	002023	海特高新	680,000	15,402,000.00	1.09
5	000948	南天信息	409,868	15,247,089.60	1.08
6	300006	莱美药业	350,000	15,015,000.00	1.06
7	002007	华兰生物	280,000	12,401,200.00	0.88
8	002665	首航节能	435,000	12,049,500.00	0.85
9	002584	西陇化工	300,000	10,980,000.00	0.78
10	600787	中储股份	600,000	9,660,000.00	0.68

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	28,984,432.50	2.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,384,200.00	5.41
	其中:政策性金融债	76,384,200.00	5.41
4	企业债券	593,698,832.85	42.02
5	企业短期融资券	463,227,000.00	32.78
6	中期票据	50,655,000.00	3.58
7	可转债	-	-
8	其他	21,211,471.00	1.50
9	合计	1,234,160,936.35	87.34

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	011575001	15中信股SCP001	600,000	60,336,000.00	4.27
2	1182118	11中化工MTN1	500,000	50,655,000.00	3.58
3	041554001	15中建五局CP001	500,000	50,400,000.00	3.57
4	011530001	15中海运SCP001	500,000	50,270,000.00	3.56
5	041456043	14川高速CP001	400,000	40,424,000.00	2.86

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	1489014	14开元1A	200,000	20,056,000.00	1.42

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
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

5.9.1 本期国债期货投资政策
注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:报告期末本基金无国债期货持仓。

5.9.3 本期国债期货投资评价
注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.10.2
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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	168,790.39
2	应收证券清算款	25,859,010.72
3	应收股利	-
4	应收利息	26,579,552.33
5	应收申购款	61,014,489.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,621,842.55

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

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	002665	首航节能	12,049,500.00	0.85	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	汇添富多元收益债券A	汇添富多元收益债券C
报告期期初基金份额总额	485,997,190.83	432,342,077.37
报告期期间基金总申购份额	437,135,046.83	408,451,919.09
减:报告期期间基金总赎回份额	340,747,636.68	297,926,360.31
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	582,384,600.98	542,867,636.15

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准汇添富多元收益债券型证券投资基金募集的文件;
2、《汇添富多元收益债券型证券投资基金合同》;
3、《汇添富多元收益债券型证券投资基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照;
5、报告期内汇添富多元收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告;
6、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点
上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 汇添富基金管理股份有限公司

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,或登录基金管理人网站www.99fund.com查阅,还可拨打基金管理人客户服务中心电话:400-888-9918查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司
2015年7月18日

汇添富高息债债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	汇添富高息债债券	
交易代码	000174	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月27日	
报告期末基金份额总额	90,286,394.97份	
投资目标	本基金以高息债为主要投资对象,在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的稳健增值。	
投资策略	本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%;其中对高息债的投资比例不低于非现金基金资产的80%,高息债指信用评级在AA+(含AA+)和A(含A)之间的债券以及法律法规或监管机构未强制要求评级的债券类金融工具;基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富高息债A	汇添富高息债C
下属分级基金的交易代码	000174	000175
报告期末下属分级基金的份额总额	52,836,975.22份	37,449,419.75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)	
	汇添富高息债A	汇添富高息债C
1.本期已实现收益	3,112,000.83	1,678,969.00
2.本期利润	2,394,451.40	318,851.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0481	0.0081
4.期末基金资产净值	72,319,102.32	50,808,629.89
5.期末基金份额净值	1.369	1.357

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

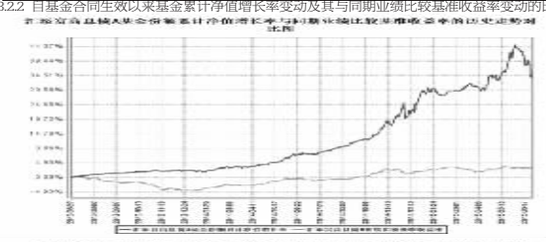
汇添富高息债A

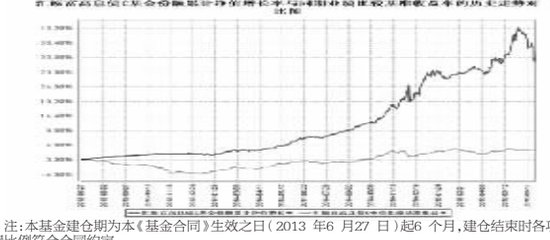
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.74%	0.81%	1.35%	0.10%	3.39%	0.71%

汇添富高息债C

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	4.63%	0.81%	1.35%	0.10%	3.28%	0.71%

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:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(2013年6月27日)起6个月,建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
陈加宠	汇添富理财14天债券基金的基金经理助理,汇添富双利债券基金、汇添富信用债债券基金、汇添富高息债债券基金、汇添富年年利定期开放债券基金的基金经理。	2013年6月27日	-	14年	国籍:中国。学历:天津大学管理工程硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾在中国平安集团任债券研究员、交易员及本外币投资经理,国联安基金公司任基金经理助理,债券组合经理,农银汇理基金公司任固定收益投资负责人。2008年12月23日到2011年3月2日任农银汇理恒久增利债券基金的基金经理,2009年4月2日到2010年5月9日任农银汇理平衡双利混合基金的基金经理。2012年3月加入汇添富基金管理股份有限公司任金融工程部高级经理,2012年7月10日至今任汇添富理财14天债券基金的基金经理助理,2012年12月21日至2014年1月21日任汇添富收益快线货币基金的基金经理,2013年2月7日至今任汇添富可转换债券基金的基金经理,2013年5月29日至今任汇添富年年利定期开放债券基金的基金经理。

注:1、基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期;
2、非首任基金经理,其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;
3、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,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,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护,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》等法规,借鉴国际经验,建立了健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各开放式基金、特定客户资产管理组合和社保组合全部投资组合、交易所市场、银行间市场等各投资市场、债券、股票、回购等各投资标的,并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内,基金管理人对公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化,确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内,通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查,本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内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总成交量5%的交易次数为1次,是由于投资流动性的需求导致。

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,美国经济从底部走出,房地产价格和劳动者收入进入上行通道,美联储态度较市场预期鸽派,加息时点可能延展到9月联储会议期间。欧洲经济在一季度好转的基础上继续小幅上行。

国内经济仍然处于筑底阶段,中微观数据显示工业生产企稳的基础并不牢固,基建投资保持较高增速,制造业投资疲弱,房地产销售有所好转,消费较为稳定,贸易顺差维持衰退式高位;PPI同比跌幅继续扩大,肉类价格上扬对CPI形成支撑,受到下半年基数较低影响,6月CPI或达到年内低点;财政方面,地方政府债放量发行,国务院继续加大财政投放力度。

货币政策方面,4月如期降准,5月11日降息,之后短端开始走稳,而6月中旬以来R007走高,之后央行重启逆回购,并定向降准,全面降息,我们预判货币政策方面,央行于4月进行降准,5月11日降息,6月受到半年末因素扰动R007走高,央行重启逆回购并下调逆回购利率之后,降准叠加定向降息的组合拳,并继续采用逆回购、MLF、PSL等工具提供流动性。

债券市场方面,二季度债市波动明显。4月债市迎来丰收月,长端和短端收益率均大幅下行,收益率曲线由前期的熊平转变成牛平。5月受地方债务置换影响,长端出现反弹,而短端在宽松货币政策下继续下行,收益率曲线牛平转牛陡。6月不管是长端还是短端均回归平静,等待后续走势变化。

操作上,本基金在二季度规模继续稳步上升,延续了相对积极的投资策略,继续把握住了短融的波段性操作机会,在四月末积极减仓部分中低评级品种,以期限3个月的协议存款为底仓,优选信用资质较优的短融,在提高基金静态收益率的同时为持有人获取稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率为1.1780%。同期业绩比较基准收益率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,基本面看,经济低迷,通胀低位,货币宽松存在基本面支撑。持续降准、逆回购、MLF等货币投放,流动性有望继续改善。股市下跌,IPO暂停,居民股市资产配置下降,对理财产品配置将上升,上半年理财增速放缓的情况将有所缓解,理财产品规模上升将增加债券配置;对于现有理财产品而言,之前配置打新基金和两融收益率较多,随着IPO暂停和股市下跌,配置方向也会发生改变,对债券配置需求将增加。

我们将在密切跟踪基本面、政策面和资金面前提下,综合分析本基金的份额变动,合理搭配协存、短融、浮息债等品种,积极把握市场结构性机会,通过在合适的时点锁定高收益的存款和灵活控制短融仓位择机把握中高等级短融的波动机会,力争提高组合的投资收益。

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	5,964,000.00	2.68
	其中:股票	5,964,000.00	2.68
2	固定收益投资	190,433,558.48	85.63
	其中:债券	182,915,958.48	82.25
	资产支持证券	7,517,600.00	3.38
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	12,135,849.17	5.46
7	其他资产	13,849,184.48	6.23
8	合计	222,382,592.13	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	5,964,000.00	4.84
K	房地产业	-	-
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	5,964,000.00	4.84

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	600016	民生银行	600,000	5,964,000.00	4.84

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	21,280,000.00	17.28
	其中:政策性金融债	21,280,000.00	17.28
4	企业债券	127,966,559.00	103.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,548,978.08	16.69
8	其他	13,120,421.40	10.66
9	合计	182,915,958.48	148.56

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	140222	14国开22	200,000	21,280,000.00	17.28
2	124402	13丹投01	125,000	12,587,500.00	10.22
3	122337	13魏桥02	120,000	12,146,400.00	9.86
4	124409	13宿城投	100,100	10,878,868.00	8.84
5	124370	13虞新区	101,020	10,492,947.40	8.52

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	1489057	14宝元1B	80,000	7,517,600.00	6.11

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
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

5.9.1 本期国债期货投资政策
本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:报告期末本基金无国债期货持仓。

5.9.3 本期国债期货投资评价
注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.10.2
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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,678.04
2	应收证券清算款	6,919,755.90
3	应收股利	-
4	应收利息	5,604,680.49
5	应收申购款	1,310,070.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-