申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人华夏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28日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信安鑫回报灵活配置混合
基金主代码	001201
交易代码	001201
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月28日
报告期末基金份额总额	9,923,470,262.25份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的资产配置,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策)、流动性水平(包括资金面供求情况、证券市场估值水平)的深入研究分析以及市场情绪的合理判断,紧密追踪股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整,谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率 + 50%×中证综合债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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28日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	116,909,159.50
2.本期利润	155,169,931.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0219
4.期末基金资产净值	10,087,267,269.61
5.期末基金份额净值	1.017

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)上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购或交易基金各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

3)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

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

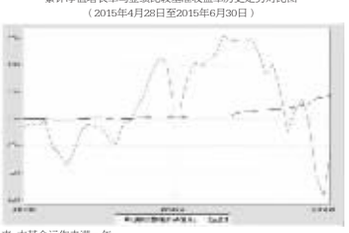
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
基金合同生效日(2015年4月28日)至报告期末	1.70%	0.09%	-2.61%	1.46%	4.31%	-1.37%

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

申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年4月28日至2015年6月30日)



注:1)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

2)本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、股指期货等权益类金融工具,以及债券等固定收益类金融工具(包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可转换公司债券(含可分离交易可转债和可交换债券)、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存款、货币市场工具等)及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金为混合型基金,基金投资组合中股票资产占基金资产的0%-95%;投资于债券、债券回购、货币市场工具、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产的5%;每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后,本基金保留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%。股指期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

§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		
古平	本基金基金经理	2015-4-28	-	5年	古平先生,特文特大学硕士。曾任职于上海红顶金融工程研究中心、太平资产管理有限公司。2008年加入本公司,历任债券分析师、申万菱信添益宝债券型证券投资基金、申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理助理、申万菱信沪深300指数增强、申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、现任申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则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《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,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险、保护了基金持有人的合法权益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,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。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定日落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2015年二季度,经济增长压力依然巨大,而包括央行在内的各个机构均加大了维稳的力度;从货币政策上看,4月、5月连续降息、降准,6月份更是历史性的采取双降的措施,延续宽松的政策意图非常明显;从财政政策看地方债置换的实质运作已经开始,多地的地方债得以顺利发行,一定程度缓解了地方财政的压力,财政政策积极方向没有发生改变。值得关注的是,由于经济增长压力较大,尽管货币政策和财政政策双双发力,但是效果尚不明显:2015年4月和5月新增人民币贷款重回1万亿元规模以下;5月末社会融资规模余额依然同比负增长;价格指数方面,CPI和PPI同比增速低位徘徊,其中PPI指数连续39个月负增长。

2015年二季度,利率倒轧端收益率大幅下降,收益率曲线极度陡峭化,截止二季度末,1年期国债收益率收于1.74%,较一季度末下行149BP;10年期国债收益率收于3.60%,较一季度末小幅下行5BP;国债期限利差在二季度大幅扩大,从42BP上行至186BP;国开债的收益率曲线亦陡峭化上行,其中1年期国开债收益率收于2.78%,较一季度末下行119BP;10年期国开债收益率收于4.09%,较一季度末下行17BP;国开债的期限利差从30BP上行至131BP,处历史高位。二季度银行间流动性充裕,银行间资金成本快速下行,其中R001和R007最低分别探至1.0%和2.0%左右水平。

信用债市场走势基本跟随利率债,其中短久期品种收益率下行幅度远大于长久期品种。信用利差方面,高等级信用债的利差在二季度呈缩小态势,而低等级信用债的利差则扩大,反映市场对低等级信用品依然谨慎。

今年以来,转债市场存量大幅缩水,二季度中标可转债指数下跌10.2%,表现弱于权益类指数。

二季度权益市场表现先扬后抑,各类权益指数在二季度末遭遇急速下跌。整个二季度,上证综指上涨14.1%,深证成指上涨8.9%,中小板指上涨15.3%,创业板指上涨22.4%。

本季度是组合运作的首个季度,操作上一方面配置了一定比例的短久期利率债和信用债,一方面积极把握权益一级和二级市场的投资机会,取得了比较稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金自成立日起至二季度末表现为1.70%,同期业绩比较基准表现为-2.61%。

4.5 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	95,513,776.28	0.95
	其中:股票	95,513,776.28	0.95
2	固定收益投资	940,388,781.20	9.31
	其中:债券	940,388,781.20	9.31
	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	4,017,329,507.69	39.76
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	1,219,573,328.06	12.07
6	银行存款和结算备付金合计	4,953,110,814.62	49.03
7	其他资产	96,358,733.08	0.95
8	合计	10,102,701,612.87	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	18,018,660.76	0.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,298,000.00	0.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,470,612.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	2,527,315.04	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,385,939.80	0.02
J	金融业	44,642,000.00	0.44
K	房地产业	6,432,000.00	0.06
L	租赁和商务服务业	726,386.85	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,012,861.83	0.01
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	95,513,776.28	0.95

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	601211	国泰君安	1,300,000	44,642,000.00	0.44
2	601985	中国核电	1,400,000	18,298,000.00	0.18
3	002285	世联行	300,000	6,432,000.00	0.06
4	000063	中兴通讯	200,000	4,762,000.00	0.05
5	002465	海格通信	140,000	4,506,600.00	0.04
6	600612	老凤祥	60,000	3,212,400.00	0.03
7	603885	吉祥航空	36,649	2,527,315.04	0.03
8	603198	迎驾贡酒	60,300	1,710,108.00	0.02
9	603669	灵康药业	39,393	1,312,574.76	0.01
10	300465	高伟达	14,000	1,278,200.00	0.01

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	156,299,983.20	1.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	501,750,000.00	4.97
	其中:政策性金融债	501,750,000.00	4.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	280,375,000.00	2.78
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,963,798.00	0.02
8	其他	-	-
9	合计	940,388,781.20	9.32

5.5 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

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	150211	15国开11	5,000,000	501,750,000.00	4.97
2	019509	15国债09	1,549,980	156,299,983.20	1.55
3	011599285	15鲁能源SCP001	1,500,000	150,015,000.00	1.49
4	071511005	15国信证券CP005	400,000	40,016,000.00	0.40
5	071526002	15兴业证券CP002	300,000	30,021,000.00	0.30

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名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

本基金本报告期末未投资股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货交易。

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

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	366,272.24
2	应收证券清算款	85,658,689.66
3	应收股利	-
4	应收利息	9,319,241.77
5	应收申购款	1,014,529.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	96,358,733.08

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	603885	吉祥航空	2,527,315.04	0.03	筹划定增事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	2,308,235,317.02
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	7,621,779,994.09
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	6,545,048.86
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	9,923,470,262.25

注:本基金基金合同于2015年4月28日生效。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

基金合同;

招募说明书及其定期更新;

发售公告;

成立公告;

开放日常交易业务公告;

定期报告;

其他临时公告。

8.2 存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所;开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为:中国上海市中山南路100号11层。

8.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一五年七月二十日

申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人华夏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	申万菱信多策略灵活配置混合
基金主代码	001148
交易代码	001148
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月31日
报告期末基金份额总额	3,927,611,282.46份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过积极主动的资产配置,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策)、流动性水平(包括资金面供求情况、证券市场估值水平)的深入研究分析以及市场情绪的合理判断,紧密追踪股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整,谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率 + 50%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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)	报告期(2015年3月31日-2015年03月31日)
1.本期已实现收益	71,604,418.17	123,330.11
2.本期利润	98,124,146.64	123,330.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0277	0.0000
4.期末基金资产净值	4,032,951,774.94	3,106,926,943.13
5.期末基金份额净值	1.027	1.000

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)上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购或交易基金各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

3)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

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

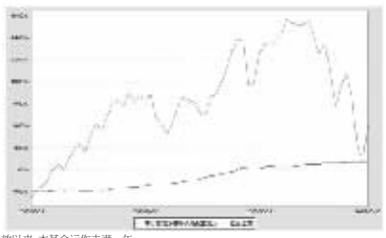
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2015年3月31日(基金合同生效日)至2015年3月31日	0.00%	0.00%	-0.55%	0.00%	0.55%	0.00%
过去三个月	2.70%	0.07%	6.73%	1.31%	-4.03%	-1.24%

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

申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年3月31日至2015年6月30日)



注:1)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

2)本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、股指期货等权益类金融工具,以及债券等固定收益类金融工具(包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可转换公司债券(含可分离交易可转债和可交换债券)、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存款、货币市场工具等)及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金为混合型基金,基金投资组合中股票资产占基金资产的0%-95%;投资于债券、债券回购、货币市场工具、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产的5%;每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后,本基金保留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%。股指期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

§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		
古平	本基金基金经理	2015-3-31	-	5年	古平先生,特文特大学硕士。曾任职于上海红顶金融工程研究中心、太平资产管理有限公司。2008年加入本公司,历任债券分析师、申万菱信添益宝债券型证券投资基金、申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理助理、申万菱信沪深300指数增强、申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、现任申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则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《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,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险、保护了基金持有人的合法权益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,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。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定日落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2015年二季度,经济增长压力依然巨大,而包括央行在内的各个机构均加大了维稳的力度;从货币政策上看,4月、5月连续降息、降准,6月份更是历史性的采取双降的措施,延续宽松的政策意图非常明显;从财政政策看地方债置换的实质运作已经开始,多地的地方债得以顺利发行,一定程度缓解了地方财政的压力,财政政策积极方向没有发生改变。值得关注的是,由于经济增长压力较大,尽管货币政策和财政政策双双发力,但是效果尚不明显:2015年4月和5月新增人民币贷款重回1万亿元规模以下;5月末社会融资规模余额依然同比负增长;价格指数方面,CPI和PPI同比增速低位徘徊,其中PPI指数连续39个月负增长。

2015年二季度,利率倒轧端收益率大幅下降,收益率曲线极度陡峭化,截止二季度末,1年期国债收益率收于1.74%,较一季度末下行149BP;10年期国债收益率收于3.60%,较一季度末小幅下行5BP;国债期限利差在二季度大幅扩大,从42BP上行至186BP;国开债的收益率曲线亦陡峭化上行,其中1年期国开债收益率收于2.78%,较一季度末下行119BP;10年期国开债收益率收于4.09%,较一季度末下行17BP;国开债的期限利差从30BP上行至131BP,处历史高位。二季度银行间流动性充裕,银行间资金成本快速下行,其中R001和R007最低分别探至1.0%和2.0%左右水平。

信用债市场走势基本跟随利率债,其中短久期品种收益率下行幅度远大于长久期品种。信用利差方面,高等级信用债的利差在二季度呈缩小态势,而低等级信用债的利差则扩大,反映市场对低等级信用品依然谨慎。

今年以来,转债市场存量大幅缩水,二季度中标可转债指数下跌10.2%,表现弱于权益类指数。

二季度权益市场表现先扬后抑,各类权益指数在二季度末遭遇急速下跌。整个二季度,上证综指上涨14.1%,深证成指上涨8.9%,中小板指上涨15.3%,创业板指上涨22.4%。

本季度是组合运作的首个季度,操作上一方面配置了一定比例的短久期利率债和信用债,一方面积极把握权益一级和二级市场的投资机会,取得了比较稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金该报告期内的表现为2.70%,同期业绩比较基准的表现为6.73%。

4.5 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	40,004,378.88	0.99
	其中:股票	40,004,378.88	0.99
2	固定收益投资	616,304,398.00	15.26
	其中:债券	616,304,398.00	15.26
	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	1,082,003,543.01	26.78
	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	2,293,083,115.84	56.76
7	其他资产	8,267,163.11	0.20
8	合计	4,039,662,598.84	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	26,482,345.30	0.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,849,577.96	0.07
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	844,644.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	3,664,137.26	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,578,281.02	0.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,400,078.25	0.03
M	科学研究和技术服务业	1,667,528.17	0.04
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	40,004,378.88	0.99

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	002763	汇洁股份	84,064	3,055,726.40	0.08
2	601368	绿城水务	152,547	2,849,577.96	0.07
3	603885	吉祥航空	36,649	2,527,315.04	0.06
4	300476	胜宏科技	46,973	2,235,914.80	0.06
5	601968	宝钢包装	157,140	2,192,103.00	0.05
6	603355	莱克电气	32,064	1,573,059.84	0.04
7	300470	日机密封	15,942	1,516,881.30	0.04
8	002762	金发拉比	16,999	1,410,917.00	0.03
9	603669	灵康药业	39,393	1,312,574.76	0.03
10	300485	赛升药业	17,372	1,164,097.72	0.03

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	351,225,000.00	8.71
	其中:政策性金融债	351,225,000.00	8.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	263,115,600.00	6.52
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,963,798.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	616,304,398.00	15.28

5.5 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

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	150211	15国开11	3,500,000	351,225,000.00	8.71
2	011537006	15中建材SCP006	1,300,000	130,039,000.00	3.22
3	071503006	15中信CP006	500,000	50,010,000.00	1.24
4	071526002	15兴业证券CP002	300,000	30,021,000.00	0.74
5	071511005	15国信证券CP005	300,000	30,012,000.00	0.74

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名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

本基金本报告期末未投资股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期