中海积极收益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:中海基金管理有限公司
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20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17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	中海积极收益混合
基金主代码	000697
交易代码	000697
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月26日
报告期末基金份额总额	13,708,402,468.96份
投资目标	在充分遵循本金长期安全的前提下,力争为基金份额持有人创造积极收益。
投资策略	1、一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征,动态确定基金资产在固定收益类和权益类资产的配置比例。 2、债券投资策略 (1)久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。 (2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 (3)债券类别配置/个券选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。 3、中小企业私募债投资策略 本基金投资中小企业私募债券,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,并经董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。 4、股票投资策略 本基金股票投资主要采用定量与定性的方式精选股票。 (1)定量方式 本基金主要通过现金股息率、3年平均分红额等指标进行综合评价以反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。同时通过对经营能力、盈利能力、负债情况等财务指标的分析,判断企业未来的分红能力及意愿,从而精选出现金股息率高、分红潜力强的优质上市公司。 (2)定性方式 本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的核心竞争优势,重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司,并坚决规避那些公司治理混乱、管理水平低下的公司,以稳健地大幅度地规避投资风险。本基金管理人重点考察上市公司的竞争优势包括:公司管理竞争优势、技术或产品竞争优势、品牌竞争优势、规模优势等方面。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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

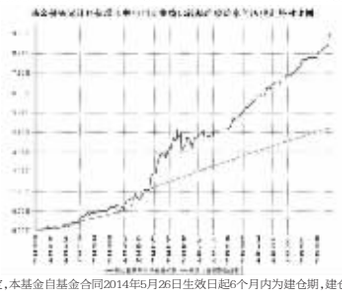
主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	234,162,427.00
2.本期利润	229,389,064.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0340
4.期末基金资产净值	15,069,770,900.91
5.期末基金份额净值	1.099

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	2.90%	0.08%	1.04%	0.01%	1.86%	0.07%

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:按相关法规规定,本基金自基金合同2014年5月26日生效日起6个月内为建仓期,建仓期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		
刘俊	本基金基金经理,中海积极收益债券型证券投资基金基金经理,中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理,中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理	2014年5月26日	-	12年	刘俊先生,复旦大学金融学专业博士,历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究所策略分析师,海通证券股份有限公司战略合作与并购部副总经理助理。2007年3月进入本公司工作,曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2012年6月至今任中海保本混合型证券投资基金基金经理,2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月至今任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理,2015年7月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了规范。公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

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年第2季度A股指数呈现出加速上涨后的急速下跌走势,上证指数2季度上涨3.68%,沪深300指数上涨10.24%,创业板和中小板指数分别上涨18.05%和15.02%。期间创业板和中小板指数5月表现加速上涨;随后6月整体各指数都表现急速回落。表现比较好的行业是军工、轻工制造、传媒;表现较差的行业是非银行金融、银行和有色金属。近期市场情绪波动较大,市场在加速上涨后出现整体强势调整的局面,在这次调整中没有出现明显的持续有优势的板块出现。这次的牛市到调整前是资金推动下的杠杆效应的牛市,是中国股市首次出现的情况,很多专业的经验都无法对他进行辨析。这次的强势调整应该使投资人冷静下来,好好思考下个阶段的投资机会在哪里。我们认为接下来有基本面支撑的个股和各种主题性的投资机会会加大。中长期看好改革背景下的整体市场走势。

回顾整个2季度,本基金一直坚持蓝筹+主题的投资策略,在配置了能够保持持续增长的蓝筹股的前提下,积极参与一些有一定持续性的主题性投资机会。

3季度操作上会基本延续我们一贯的操作风格,并增加一些跟国家经济转型相关的板块配置。比如增加国企改革、军工、电力等板块配置;以及中报增长预期较好品种。

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1.099元(累计净值1.099元)。报告期内本基金净值增长率为2.90%,高于业绩比较基准1.86个百分点。

§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	33,911,333.14	0.22
	其中:股票	33,911,333.14	0.22
2	固定收益投资	63,614,279.00	0.42
	其中:债券	63,614,279.00	0.42
	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	5,099,205,523.17	33.80
	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	9,884,217,183.35	65.52
7	其他资产	5,586,246.91	0.04
8	合计	15,086,546,565.57	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	17,683,739.20	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,849,577.96	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	911,475.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,129,492.48	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,736,648.50	0.02
M	科学研究和技术服务业	2,600,400.00	0.02
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	33,911,333.14	0.23

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	300016	北陆药业	150,800	6,440,668.00	0.04
2	600271	航天信息	60,000	3,882,600.00	0.03
3	600571	信雅达	30,300	3,207,255.00	0.02
4	601368	绿城水务	152,547	2,849,577.96	0.02
5	002712	思美传媒	27,050	2,736,648.50	0.02
6	603018	设计股份	30,000	2,600,400.00	0.02
7	300166	东方国信	69,937	2,512,137.04	0.02
8	300109	新开源	32,576	2,312,244.48	0.02
9	300049	福瑞股份	25,000	2,249,750.00	0.01
10	002177	御银股份	80,000	1,153,600.00	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,002,131.20	0.41
	其中:政策性金融债	62,002,131.20	0.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,612,147.80	0.01
8	其他	-	-
9	合计	63,614,279.00	0.42

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	018001	国开1301	408,960	41,906,131.20	0.28
2	140230	14国开30	200,000	20,096,000.00	0.13
3	132002	15天债EB	11,210	1,121,000.00	0.01
4	110031	航信转债	3,380	491,147.80	0.00

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

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:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	133,087.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,465,159.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,598,246.91

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	002712	思美传媒	2,736,648.50	0.02	重大事项停牌
2	603018	设计股份	2,600,400.00	0.02	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

本基金由于四舍五入的原因,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	1,859,937,554.59
报告期期间基金总申购份额	12,224,968,754.20
减:报告期期间基金总赎回份额	376,503,839.83
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	13,708,402,468.96

§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

注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人未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、中国证监会批准予注册募集中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金合同

3、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38789788或400-888-9788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
2015年7月20日

中海可转换债券债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
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20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16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	中海可转债债券	
基金主代码	000003	
交易代码	000003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月20日	
报告期末基金份额总额	94,488,055.43份	
投资目标	本基金以可转换债券为主要投资目标,在严格控制投资组合风险的基础上,充分把握可转换债券兼具股性和债性的风险收益特征,实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、整体资产配置策略 在严格风控基础上,通过对国内外宏观经济形势、证券市场估值水平、财政及货币政策以及信用风险情况等因素的综合研判,预测各大类资产(可转债、股票、债券等)在不同经济周期阶段内的风险收益特征,进而在各大类资产之间进行整体动态配置,力争为基金资产获得较稳健回报。 2、可转换债券投资策略 (1)一级市场 将积极参与公司基本面优秀、发行条款较好、申购预期收益较高的可转债一级市场申购,上市后根据个券即时市场价格等因素做出持有或卖出的决策。 (2)二级市场 将结合历史估值情景,综合运用基本面分析、理论定价分析、相对价值分析等方法,在严格控制风险的前提上,把握可转换债券的价值走向,精选个券,力争实现更高的投资收益。同时,由于可转债一般还设置提前赎回权、向下修正权、提前回售权等条款,因此,还需要详细分析各条款本身的潜在价值,力争抓住每一次条款博弈投资机会。另外,由于可转债和标的股票之间可能存在风险相对较小的套利机会,因此,还需要密切关注相应投资机会。 3、普通债券投资策略 将采取利率策略、期限结构策略、信用策略、息差策略和个券选择策略,判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值,并确定不同债券在组合资产中的配置比例,实现组合的稳健增值目标。 4、中小企业私募债投资策略 对中小企业私募债的投资主要以信用品种投资策略为基础,重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先,确定经济周期所处阶段,投资具有利率敏感因素的行业,规避具有潜在风险的行业;其次,对中小企业私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析。 5、股票投资策略 (1)一级市场 作为固定收益类产品,将充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入研究首次发行(IPO)股票的上市公司基本面,在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。 (2)二级市场 本基金将采用定量分析与定性分析相结合的方法,优先选择具有相对比较优势的同时估值水平相对较低的优质上市公司进行投资。定性分析主要包括:公司治理结构、自主知识产权、品牌影响力、市场定价能力、成本控制能力等。定量分析主要包括:估值水平指标、资产质量指标、各种财务指标等。	
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×20%+上证红利指数×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险、中低预期收益品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金,高于货币市场基金。 本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
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	中海可转债债券A	中海可转债债券C
下属分级基金的交易代码	000003	000004
报告期末下属分级基金的份额总额	50,267,215.14份	44,220,840.29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)	
	中海可转债债券A	中海可转债债券C
1. 本期已实现收益	13,014,700.48	12,202,443.29
2. 本期利润	-3,581,925.66	-5,211,241.67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0766	-0.1239
4. 期末基金资产净值	60,485,520.42	53,625,657.38
5. 期末基金份额净值	1.203	1.213

注1:本期指2015年4月1日至2015年6月30日,上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注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

中海可转债债券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	2.21%	3.73%	-4.43%	2.90%	6.64%	0.83%

中海可转债债券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	2.97%	3.71%	-4.43%	2.90%	7.40%	0.81%

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

§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		
江小震	固定收益部总经理,本基金基金经理,中海增强收益债券型证券投资基金基金经理,中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中海惠裕分级债券型证券投资基金基金经理,中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理	2014年3月21日	-	17年	江小震先生,复旦大学金融学专业硕士,历任长江证券股份有限公司投资经理,中维资产管理有限责任公司部门经理,天安人寿保险股份有限公司(原名恒康天安保险有限责任公司)投资经理,太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作,历任固定收益小组负责人、固定收益深圳总监、现任固定收益部总经理。2010年7月至2012年10月任中海货币市场证券投资基金基金经理,2011年3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理,2013年1月至今任中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理,2014年3月至今任中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理。

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

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年第2季度A股指数呈现出加速上涨后的急速下跌走势,上证指数2季度上涨3.68%,沪深300指数上涨10.24%,创业板和中小板指数分别上涨18.05%和15.02%。期间创业板和中小板指数5月表现加速上涨;随后6月整体各指数都表现急速回落。表现比较好的行业是军工、轻工制造、传媒;表现较差的行业是非银行金融、银行和有色金属。近期市场情绪波动较大,市场在加速上涨后出现整体强势调整的局面,在这次调整中没有出现明显的持续有优势的板块出现。这次的牛市到调整前是资金推动下的杠杆效应的牛市,是中国股市首次出现的情况,很多专业的经验都无法对他进行辨析。这次的强势调整应该使投资人冷静下来,好好思考下个阶段的投资机会在哪里。我们认为接下来有基本面支撑的个股和各种主题性的投资机会会加大。中长期看好改革背景下的整体市场走势。

回顾整个2季度,本基金一直坚持蓝筹+主题的投资策略,在配置了能够保持持续增长的蓝筹股的前提下,积极参与一些有一定持续性的主题性投资机会。

3季度操作上会基本延续我们一贯的操作风格,并增加一些跟国家经济转型相关的板块配置。比如增加国企改革、军工、电力等板块配置;以及中报增长预期较好品种。

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1.203元(累计净值1.413元)。报告期内本基金A类净值增长率为2.21%,高于业绩比较基准6.64个百分点。本基金C类份额净值1.213元(累计净值1.423元)。报告期内本基金C类净值增长率为2.97%,高于业绩比较基准7.40个百分点。

§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	22,553,001.20	17.19
	其中:股票	22,553,001.20	17.19
2	固定收益投资	92,306,018.32	70.36
	其中:债券	92,306,018.32	70.36
	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	9,260,682.74	7.06
7	其他资产	7,066,075.80	5.39
8	合计	131,185,778.06	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	11,843,180.00	10.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	347.20	0.00
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	4,385,700.00	3.84
J	金融业	206,040.00	0.18
K	房地产业	6,117,734.00	5.36
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	22,553,001.20	19.76

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	600240	华业地产	400,900	6,117,734.00	5.36
2	000030	富奥股份	445,200	5,150,964.00	4.51
3	300299	富春通信	165,000	4,385,700.00	3.84
4	002381	双箭股份	253,300	3,903,353.00	3.42
5	001696	宗申动力	100,000	1,725,000.00	1.51
6	300109	新开源	13,600	965,328.00	0.85
7	601211	国泰君安	6,000	206,040.00	0.18
8	300414	中光防雷	500	41,960.00	0.04
9	300472	新元科技	500	23,095.00	0.02
10	002760	凤形股份	500	18,090.00	0.02

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	5,439,650.00	4.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,951,672.00	6.97
	其中:政策性金融债	7,951,672.00	6.97
4	企业债券	1,048.50	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	78,913,647.82	69.16
8	其他	-	-
9	合计	92,306,018.32	80.89

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	113501	洛钼转债	222,830	31,071,415.20	27.23
2	128009	歌尔转债	104,534	16,597,908.52	14.55
3	113007	吉视转债	121,600	15,065,024.00	13.20
4	113008	电气转债	79,440	14,381,817.60	12.60
5	018001	国开1301	77,600	7,951,672.00	6.97

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

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:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	56,273.08
2	应收证券清算款	5,150,003.39
3	应收股利	-
4	应收利息	478,911.23
5	应收申购款	1,380,888.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,066,075.80

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	113501	洛钼转债	31,071,415.20	27.23
2	128009	歌尔转债	16,597,908.52	14.55
3	113007	吉视转债	15,065,024.00	13.20
4	110030	格力转债	1,689,609.70	1.46

5.11.5 报告期末前十名股票中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	001696	宗申动力	1,725,000.00	1.51	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

本基金由于四舍五入的原因,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