国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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	国泰金鹿保本混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月12日
报告期末基金份额总额	7,337,994,396.66份
投资目标	在保证本金安全的前提下,力争在本基金保本期结束时,实现基金财产的增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术和基于期权的组合保险(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)技术相结合的投资策略。通过定量化的资产类属配置达到本金安全。用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资可转债及股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	本基金以2年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

§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	85,739,137.99
2.本期利润	156,404,984.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398
4.期末基金资产净值	8,627,885,641.11
5.期末基金份额净值	1.176

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

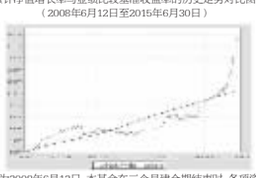
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.09%	0.37%	0.74%	0.01%	8.35%	0.36%

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

国泰金鹿保本增值混合证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年6月12日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2008年6月12日,本基金在三个月建仓期结束时,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		
邱晓华	本基金的基金经理,国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰安康养老定期支付混合、国泰大宗商品(QDII-LOF)、国泰保本混合、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰国证医药卫生行业指数分级的基金经理	2011-06-15	-	14年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。2011年4月至2014年6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2011年6月起兼任国泰金鼎保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年8月至2015年1月15日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理;2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理;2014年11月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理;2015年1月16日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰目标收益保本混合型证券投资基金)的基金经理;2015年4月起兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰保本混合型证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理。
姜南林	本基金的基金经理,国泰货币市场、国泰剖利债券(原国泰6个月短期理财债券)、国泰保本混合、国泰现金管理货币、国泰策略收益灵活配置混合(原国泰目标收益保本混合)、国泰淘金互联网的基金经理	2013-09-25	-	7年	硕士研究生。2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师。2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司(原嘉禾人寿保险股份有限公司)工作,先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理。2012年8月加入国泰基金管理有限公司,2012年12月起担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理,2013年3月至2014年12月30日兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鼎保本增值混合证券投资基金的基金经理,2013年9月至2015年1月15日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理,2013年11月起任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2014年12月31日起兼任国泰剖利债券型证券投资基金(原国泰6个月短期理财债券型证券投资基金)的基金经理,2015年1月16日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(原国泰目标收益保本混合型证券投资基金)的基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内,未发现本基金有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年上半年经济低位运行,承压较重,稳定经济增速的压力不断增大。在这种情况下,政府在保持宽松货币政策的同时,又加大财政政策的力度,以稳定经济下行趋势。

宽松的流动性环境,房地产市场的日益复苏,以及各类金融创新工具的存在,让A股市场在上半年走出一波疯牛的牛市行情。和2007年牛市不同的是,此轮行情的资金中有不少杠杆资金,推升股指接近历史高点。

然而在监管层严查场外违规杠杆资金的情况下,市场转而向下,从而引发一系列被动去杠杆的效果,单日跌幅也创下历史新高。

本基金二季度以低风险投资策略为主,债券持仓以高流动性、短久期品种为主,权益保持低仓位,以新股投资为主要策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为9.09%,同期业绩比较基准收益率为0.74%。

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年下半年,随着积极财政政策的实施,以及房地产市场的复苏回暖,投资应可保持一定增速,对稳定经济起到基石的作用。

然而A股市场超预期调整所引发的后果,已经蔚蔚从金融领域波及到实体经济,近期更是引发国际市场的一系列反应。在国内经济方面,其负面影响已经影响到了实体经济的流动性,以及房地产的回暖趋势。

在这种情况下,政府对市场的干预和稳定措施就是合理且必要的。特别是在被动去杠杆的连锁反应下,若无强有力的外部干预,那么在信心崩溃的情况下,市场将会出现不合理的深跌,并且造成连锁反应,引发严重后果。

就目前来看,政府支持A股市场的态度坚决明确无误的,措施也在不断出台,同时宽松的流动性依旧存在,牛市的基础没有变。在度过恐慌期后,目前市场上许多被错杀的品种会凸显投资价值。

因此本基金将会在三季度继续保持低风险策略,控制权益仓位,待A股市场企稳后再考虑加仓,策略上以精选个股为主。

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	377,216,292.44	4.37
	其中:股票	377,216,292.44	4.37
2	固定收益投资	5,267,159,993.20	60.96
	其中:债券	5,267,159,993.20	60.96
	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	2,847,946,579.82	32.96
	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	84,758,445.56	0.98
7	其他资产	62,941,334.86	0.73
8	合计	8,640,022,645.88	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	3,784,279.65	0.04
B	采矿业	1,711,594.91	0.02
C	制造业	226,882,309.70	2.63
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	101,475,414.65	1.18
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	673,377.75	0.01
G	交通运输,仓储和邮政业	225,347.22	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输,软件和信息技术服务业	1,234,260.04	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	35,080,516.64	0.41
L	租赁和商务服务业	2,588,993.28	0.03
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
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	2,218,800.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	377,216,292.44	4.37

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	601985	中国核电	7,763,995	101,475,414.65	1.18
2	002551	尚荣医疗	1,249,826	54,229,950.14	0.63
3	600466	蓝光发展	4,049,897	53,904,129.07	0.62
4	300471	厚普股份	380,381	48,083,962.21	0.56
5	600325	华发股份	1,700,000	30,770,000.00	0.36
6	002675	东诚药业	599,845	27,370,927.35	0.32
7	600771	广誉远	149,981	6,320,199.34	0.07
8	002436	兴森科技	299,894	5,428,081.40	0.06
9	300032	金龙机电	149,998	5,147,931.36	0.06
10	600366	宁波韵升	143,958	4,420,950.18	0.05

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	4,843,740,187.20	56.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,915,000.00	1.75
	其中:政策性金融债	150,915,000.00	1.75
4	企业债券	179,666,008.00	2.08
5	企业短期融资券	80,860,000.00	0.94
6	中期票据	10,015,000.00	0.12
7	可转债	1,963,798.00	0.02
8	其他	-	-
9	合计	5,267,159,993.20	61.05

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	020076	15贴债02	13,200,000	1,298,880,000.00	15.05
2	019509	15国债09	8,800,000	887,392,000.00	10.29
3	020075	15贴债01	6,600,000	652,014,000.00	7.56
4	019317	13国债17	4,888,500	498,333,690.00	5.78
5	019039	10国债39	4,100,000	412,501,000.00	4.78

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末持有股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基合合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期内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受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	561,095.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,109,127.39
5	应收申购款	271,112.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,941,334.86

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	600366	宁波韵升	4,420,950.18	0.05	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	385,424,611.16
报告期基金总申购份额	7,055,986,641.83
减:报告期基金总赎回份额	103,416,856.33
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	7,337,994,396.66

§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

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。截止本报告期末,本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

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同

2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰金鹿保本增值混合证券投资基金(二期)募集的批复

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人;部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话:(021)31089000,400-888-8688

客户投诉电话:(021)31089000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一五年七月二十一日

国泰金马稳健回报证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十一日

§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	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月18日
报告期末基金份额总额	1,743,945,670.35份
投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置,高度适应中国宏观经济的发展变化,紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或预GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司,最大程度地分享中国宏观经济的成长成果,为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
投资策略	本基金采取定性与定量分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究,准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司;通过个股选择,挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面,主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围:股票资产40%-95%;债券资产55%-0;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品,基金的预期收益高于债券型基金,风险程度低于激进的股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
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	1,029,724,049.03
2.本期利润	438,046,186.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.1645
4.期末基金资产净值	1,759,211,560.04
5.期末基金份额净值	1.009

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

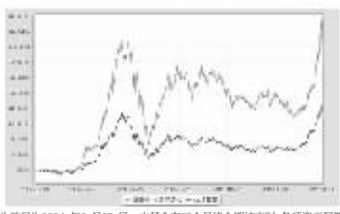
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.85%	2.61%	10.23%	1.54%	-1.38%	1.07%

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

国泰金马稳健回报证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年6月18日至2015年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2004年6月18日。本基金在三个月建仓期结束时,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		
王航	本基金的基金经理,国泰事件驱动股票、国泰金鑫股票(原国泰金鑫封闭)的基金经理,权益投资总监	2014-03-17	-	14年	硕士研究生,CFA,曾任职于南方证券有限公司;2003年1月加盟国泰基金管理有限公司;历任社保111组合基金经理助理、国泰金鼎保本基金和国泰金象保本基金经理助理、国泰金马稳健混合的基金经理助理、国泰金牛创新股票的基金经理助理;2008年5月至2012年1月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2010年4月至2014年9月兼任金鑫证券投资基金的基金经理,2011年8月起兼任国泰事件驱动策略股票型证券投资基金的基金经理,2013年9月至2015年2月兼任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2014年2月至2015年3月兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2014年9月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金(原金鑫证券投资基金)的基金经理,2014年3月起兼任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2014年9月起兼任国泰金象股票型证券投资基金(原金鑫证券投资基金)的基金经理。2013年9月至2014年3月任投资部总监,2014年3月起任权益投资总监。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,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》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内,未发现本基金有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

二季度市场经历巨幅震荡,杠杆因素助推了四五月的快速上涨,同时也是六月以来市场大幅下挫的元凶。6月15日以来,上证综指、深证成指、中小板指、创业板指最高回撤分别高达-34.85,-40.42,-40.07,-42.92%。既有前期涨幅较大、估值过高之后的正常调整因素,也有杠杆失控后,市场的恐慌情绪造成的踩踏;分板块和行业看,以TMT为代表的新兴产业展现了较高弹性,金融股等大盘蓝筹则表现相对稳定。为维护金融市场稳定,避免系统性风险发生,监管层出台了一系列维稳措施。二季度本基金虽然维持较高仓位,主要配置在金融、地产、医疗等行业,但是创业板和中小板较少,因此未能充分受益于4.5月份的分化明显的结构行情。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为8.85%,同期业绩比较基准收益率为10.23%。

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,中国经济改革转型正在进行中,深化改革的基本面对代格局没有变,但政策需要累积才能发挥效应;市场经过大幅调整后,投资者过高的风险偏好将会回归理性,市场信心的恢复尚需时日;只有在经过充分调整后,A股才有望真正回到慢牛模式,很多股票的基本面投资价值将逐步显现,经济和公司的基本面分析仍作用将显得尤为重要。

未来我们看好两类品种的表现,短期看,低估值的蓝筹,例如金融、地产、汽车、家电等,在市场惊魂未定之际,这类品种能够提供良好的防御性,成为增量资金的配置方向和存量资金的避风港,随着改革的继续深化,真正具备竞争优势的蓝筹股特别是行业龙头也不缺少上涨的动力;二是受益于经济转型的成长股,从中长期看仍有很大发展空间,但普涨局面难以再现,成长性和适当的估值将重新成为成长股的选择标准,而不仅仅是因为被赋予了何种概念。本基金在三季度的投资策略将从个股入手,不局限于主题和行业,选取业绩增速快并且估值合理的股票进行集中投资。

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	1,648,922,189.56	91.84
	其中:股票	1,648,922,189.56	91.84
2	固定收益投资	20,490,627.28	1.14
	其中:债券	20,490,627.28	1.14
	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	71,233,591.85	3.97
7	其他资产	54,829,251.68	3.05
8	合计	1,795,475,660.37	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	516,337,759.05	29.35
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	26,994,953.70	1.53
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	13,554,059.73	0.77
J	金融业	624,697,839.68	35.51
K	房地产业	261,282,652.97	14.85
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	56,230,489.80	3.20
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	134,946,972.24	7.67
S	综合	14,877,462.39	0.85
	合计	1,648,922,189.56	93.73

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	000150	宜华健康	2,425,564	135,540,516.32	7.70
2	002739	万达院线	608,198	134,946,972.24	7.67
3	002223	鱼跃医疗	2,187,886	126,372,295.36	7.18
4	601318	中国平安	1,488,579	121,974,163.26	6.93
5	601166	兴业银行	6,842,017	118,024,793.25	6.71
6	601601	中国太保	3,745,122	113,027,781.96	6.42
7	000001	平安银行	6,878,296	100,010,423.84	5.68
8	600401	*ST海润	21,000,000	80,220,000.00	4.56
9	300203	聚光科技	1,686,935	69,484,852.65	3.95
10	002672	东江环保	2,658,652	56,230,489.80	3.20

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	20,161,000.00	1.15
	其中:政策性金融债	20,161,000.00	1.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	329,627.28	0.02
8	其他	-	-
9	合计	20,490,627.28	1.16

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	110240	11国开40	100,000	10,153,000.00	0.58
2	110225	11国开25	100,000	10,008,000.00	0.57
3	128009	歌尔转债	2,076	329,627.28	0.02

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末持有股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体(除"中国平安"公告其子公司违规情况外),没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

根据2014年12月8日中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(2014)103号,决定对平安证券给予警告,没收海联讯保荐业务收入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;同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。

本基金管理人此前投资中国平安股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后,本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究,认为平安证券存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,090,108.77
2	应收证券清算款	52,513,767.12
3	应收股利	-
4	应收利息	506,787.75
5	应收申购款	718,588.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,829,251.68

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	128009	歌尔转债	329,627.28	0.02

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