
中银保本二号混合型证券投资基金

2015 年半年度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年八月二十六日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
§ 5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	17
6.4 报表附注	19
§ 7 投资组合报告	35
7.1 期末基金资产组合情况	35
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	36
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	36
7.4 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	错误!未定义书签。

7.5 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	错误!未定义书签。
7.6 报告期内股票投资组合的重大变动	37
7.7 期末按债券品种分类的债券投资组合	39
7.8 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	40
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	40
7.10 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	40
7.11 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	40
7.12 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	41
7.13 投资组合报告附注	41
§ 8 基金份额持有人信息	42
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	42
8.2 期末上市基金前十名持有人	错误!未定义书签。
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	42
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况	错误!未定义书签。
§ 9 开放式基金份额变动	42
§ 10 重大事件揭示	43
10.1 基金份额持有人大会决议	43
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	43
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	43
10.4 基金投资策略的改变	43
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况	44
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	44
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	44
10.8 其他重大事件	46
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	48
§ 12 备查文件目录	49
13.1 备查文件目录	49
13.2 存放地点	49
13.3 查阅方式	49

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中银保本二号混合型证券投资基金
基金简称	中银保本二号混合
基金主代码	000190
交易代码	000190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 10 日
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	8,800,055,003.35 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上, 严控投资风险, 力争基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势, 采用 CPPI 投资组合保险策略和资产配置研究结果, 动态调整稳健资产与风险资产的投资比例, 以确保保本周期到期时, 实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品, 属证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构, 保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中银基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程明	张燕
	联系电话	021-38834999	0755-83199084
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	Yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		021-38834788 400-888-5566	95555
传真		021-68873488	0755-83195201
注册地址		上海市银城中路200号中银大厦 45层	深圳市深南大道7088 号招商银行大厦

办公地址	上海市银城中路200号中银大厦 26层、27层、45层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	200120	518040
法定代表人	白志中	李建红

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bocim.com
基金半年度报告备置地点	上海市银城中路 200 号中银大厦 26 层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号
基金保证人	中海信达担保有限公司	北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼 4 栋 3101 室

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	403,587,567.63
本期利润	407,755,282.10
加权平均基金份额本期利润	0.1316
本期加权平均净值利润率	9.61%
本期基金份额净值增长率	14.51%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	3,091,821,782.90
期末可供分配基金份额利润	0.3513
期末基金资产净值	12,368,060,115.93
期末基金份额净值	1.405
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	40.50%

注：1、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。

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。期末可供分配收益，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额），即如果期末未分配利润（报表数，下同）的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

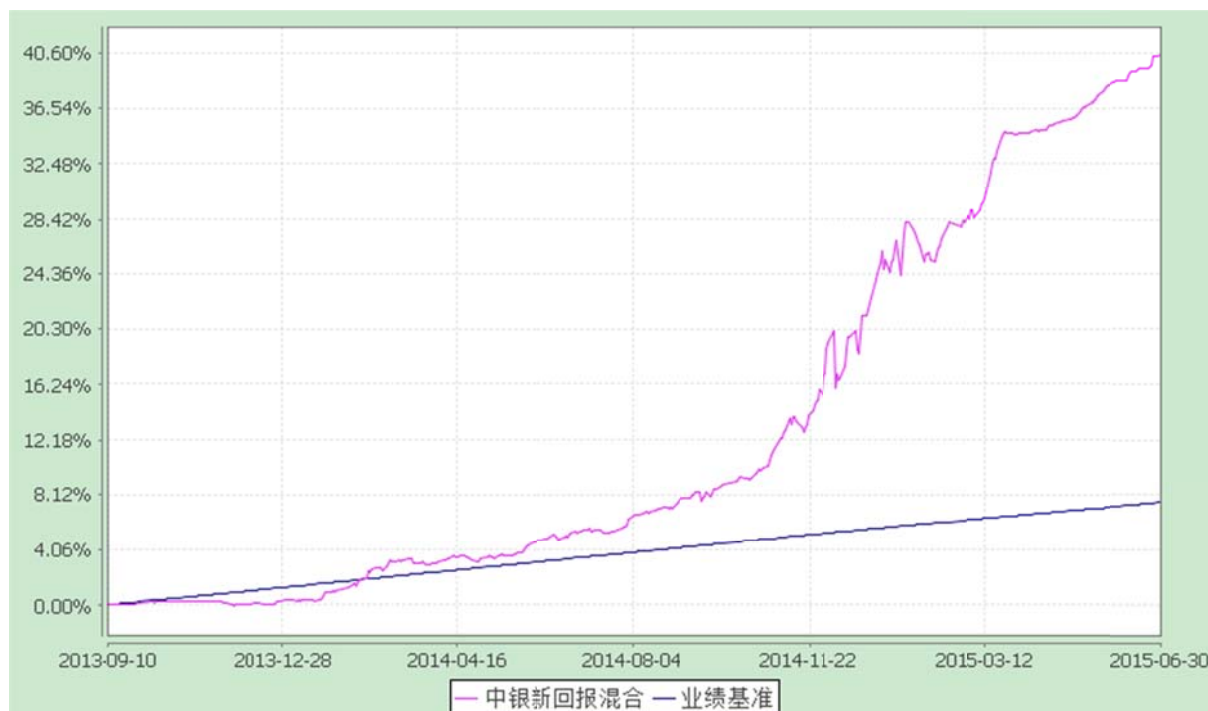
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	1.66%	0.10%	0.29%	0.01%	1.37%	0.09%
过去三个月	4.38%	0.08%	0.85%	0.01%	3.53%	0.07%
过去六个月	14.51%	0.41%	1.79%	0.01%	12.72%	0.40%
过去一年	33.30%	0.44%	3.90%	0.01%	29.40%	0.43%
自基金合同生 效起至今	40.50%	0.34%	7.50%	0.01%	33.00%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中银保本二号混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年9月10日至2015年6月30日)



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三部分（二）的规定，即本基金持有的稳健资产占基金资产的比例不低于 60%。本基金持有的风险资产占基金资产的比例不高于 40%，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%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中银基金管理有限公司前身为中银国际基金管理有限公司，于 2004 年 8 月 12 日正式成立，由中银国际和美林投资管理合资组建（2006 年 9 月 29 日美林投资管理有限公司与贝莱德投资管理有限公司合并，合并后新公司名称为“贝莱德投资管理有限公司”）。2007 年 12 月 25 日，经中国证券监督管理委员会批复，同意中国银行股份有限公司直接控股中银基金。公司注册地为中国上海市，注册资本为一亿元人民币，其中中国银行拥有 83.5% 的股权，贝莱德投资管理拥有 16.5% 的股权。截至 2015 年 6 月 30 日，本管理人共管理四十九只开放式证券投资基金：中银中国精选混合型开放式证券投资基金、中银货币市场证券投资基金、中银持续增长股票型证券投资基金、中银收益混合型证券投资基金、中银动态策略股票型证券投资基金、中银稳健增利债券型证券投资基金、中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金、中银中证 100 指数增强型证券投资基金、中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金、中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金、中银稳健双利债券型证券投资基金、中银全球策略证券投资基金（FOF）、上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金、中银转债增强债券型证券投资基金、中银中小盘成长股票型证券投资基金、中银信用增利债券型证券投资基金、中银沪深 300 等权重指数证券

投资基金(LOF)、中银主题策略股票型证券投资基金、中银保本混合型证券投资基金、中银理财 14 天债券型证券投资基金、中银理财 60 天债券型发起式证券投资基金、中银纯债债券型证券投资基金、中银理财 7 天债券型证券投资基金、中银理财 30 天债券型证券投资基金、中银稳健添利债券型发起式证券投资基金、中银标普全球精选自然资源等权重指数证券投资基金、中银消费主题股票型证券投资基金、中银美丽中国股票型证券投资基金、中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金 (LOF)、中银保本二号混合型证券投资基金、中银互利分级债券型证券投资基金、中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金、中银中高等级债券型证券投资基金、中银理财 21 天债券型证券投资基金、中银优秀企业股票型证券投资基金、中银活期宝货币市场基金、中银多策略灵活配置混合型证券投资基金、中银健康生活股票型证券投资基金、中银聚利分级债券型证券投资基金、中银薪金包货币市场基金、中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金、中银新经济灵活配置混合型证券投资基金、中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金、中银研究精选灵活配置混合型证券投资基金、中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金、中银新动力股票型证券投资基金、中银宏观策略灵活配置混合型证券投资基金、中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金、中银智能制造股票型证券投资基金，同时管理着多个特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、中银恒利基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2013-09-10	-	17	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理，董事（Director），经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员，恒泰证券有限责任公司固定收益研究员，上海远东证券有限公司投资经理。2005 年加入中银基金管理有限公司，2007 年 8 月至 2011 年 3 月任中银货币基金基金经理，2008 年 11 月至 2014 年 3 月任中银增利基金基金经理，2010 年 11 月至 2012 年 6 月任中银双利基金基金经理，2011 年 6 月至今任中银转债基金基金经理，2012 年 9 月至今任中银保本基金基金经理，2013 年 9 月至今任中银新回报基金基金经理，2014 年 3 月至今任中银多策略混合基金基金经理，2014 年 6

					月至 2015 年 6 月任中银聚利分级债券基金基金经理, 2015 年 1 月至今任中银恒利基金基金经理。具有 17 年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。
--	--	--	--	--	--

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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。

本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

今年上半年主要经济体出现了一定积极变化。美国就业市场持续改善，通胀压力温和，美联储推迟加息，但其逐步回归货币政策正常化的方向维持不变。欧洲经济恢复增长，通缩风险降低，欧央行继续宽松政策，但未进一步加码力度。欧美与俄罗斯关系略有缓和，但仍未和解，原油价格在二季度有一定回升，但整体仍处较低水平。国内方面，受益于政策放松，房地产销售企稳回升，房价开始止跌回升，但房地产投资增速放缓趋势未变；消费增长依然徘徊不前，出口增长乏力，总需求相对不旺，宏观经济下行压力持续存在。受产能过剩、总需求不旺和国际大宗商品低位徘徊共同影响，物价维持低位，工业品价格持续通缩。央行上半年连续降息降准，但金融系统信用扩张动力减弱，1-5月份新增社融总量大幅低于去年同期。

具体来看，美国经济一季度表现不佳，但二季度以来，各种领先及同步指标均显示美国经济处强劲复苏通道，制造业 PMI 持续处于较强扩张区域，消费者信心维持高位，就业市场持续改善，新增非农就业多数月份维持在 20 万以上，失业率由年初 5.6% 降至 5.3%，物价稳定，GDP 年化增速预计 2.5% 左右，实现了低通胀，较高增长的宏观局面。美联储未如市场预期 6 月加息，但并未放弃货币政策正常化的立场，市场下半年加息的预期仍较强。欧洲经济开始重现复苏迹象，通缩风险逐步降低，欧元区通胀由一季度 -0.3% 回升到 0.2%；制造业 PMI 由年初 50.2 左右逐步回升到 6 月的 52.5 左右；失业率较年初有小幅下降，但仍维持在 11% 以上，因此尽管有复苏迹象，但欧盟内部分歧仍存，局部地区存在政局不稳风险，尤其是希腊面临退欧风险。在此背景下，欧央行努力协调各方利益，坚持量宽政策，以刺激消费和物价。乌克兰事件停战后紧张局面有所缓解，但从根本解决仍有待时间，欧盟与美国继续对俄罗斯进行经济制裁，原油价格二季度反弹，但整体仍处低位。

国内方面，上半年宏观经济有一定下行压力。二季度地产销售持续回暖，房价也企稳回升，但房地产投资仍在下滑，拖累固定资产投资增速；基建投资 1-5 月增速出现小幅下滑；制造业固定资产投资也延续回落态势；固定资产投资 1-5 月份整体增速较去年底回落 4 个多百分点。1-5 月消费增速回落 1 个百分点，依旧徘徊于较低水平。出口方面，由于人民币对非美元货币被动升值，出口表现大幅不及预期。由于内需不足，货币信用扩张放缓，原油价格低位，工业品出厂价格持续回落，通缩压力有所加大；居民通胀水平也呈现低位徘徊。在此背景下，稳定经济区间运行，以调结构、促改革释放经济增长动力成为共识。货币政策方面，央行开始连续降准降息，续作 MLF，并积极开展窗口指导，综合运用多种方法降低社会融资成本，提高商业银行信用扩张积极性。财政政策方面，受制于财政赤字规模约束和财政收入增速放缓、财政部关于地方政府债务约束、融资平台融资困难等共同影响，地方政府通过财政刺激经济增长的空间受到限制。

2. 市场回顾

上半年债券市场整体表现较好，尤其是信用债。一季度经济下滑力度较大，央行全面降息降准，收益率曲线陡峭化；二季度经济下滑趋势放缓，房价企稳回升，央行继续保持稳健货币政策，

回购利率大幅下行，收益率曲线明显陡峭化下行，长端收益率低位徘徊。整体来看，上半年中债总全价指数上涨 0.77%，中债银行间国债全价指数上涨 1.0%，中债企业债总全价指数上涨 0.13%，上半年国债、金融债和信用债收益率均陡峭化下行。具体来看，10 年国债收益率从年初的 3.62%回落到季末的 3.59%，10 年国开债从年初的 4.10%回落至季末的 4.09%。货币市场方面，银行间 7 天回购加权平均利率均值在 3.42%，1 天回购加权平均利率均值在 2.31%，分别比季下降了 15 和 56 个 bp。

股票市场方面，上半年牛市气氛弥漫市场，股票交投活跃，上半年上证综指上涨 32.23%，代表大盘股表现的沪深 300 指数上涨 26.58%，中小盘综合指数上涨 83.08%，创业板指数上涨 94.23%，综合来看，中小盘的表现优于大盘股。6 月中下旬，股市进入快速断崖式下跌，截止目前，资本市场去杠杆仍未结束，在多方护盘维稳的努力下，后市有望震荡。

可转债市场方面，在权益市场火热的背景下，市场热点主题频出，代表新经济和经济转型方向行业的个券走势相对较好，但由于前期转债整体估值高企且 6 月下旬权益市场开始大幅调整，转债整体处于持续消化估值中，转债市场走势也显著弱于股市，中标可转债指数跌 10.41%。新券供给部分，上半年仅两只转债发行，市场新发总量相对较小，供给整体未对市场造成不利影响。

3. 运行分析

上半年股票市场前高后低，债券市场表现相对较好，本基金业绩表现好于比较基准。上半年本基金规模增长较大，但在组合管理上，我们延续前期策略不变，以高等级债券配置为主，结合银行存款和货币市场回购，保持适当的基金组合久期和杠杆比例，辅以少量配置优质个股，合理分配类属资产比例，积极参与一级市场新股申购，以把握绝对收益为主，借此提升基金的业绩表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 06 月 30 日为止，本基金的单位净值为 1.405 元，本基金的累计单位净值 1.405 元。报告期内本基金份额净值增长率为 14.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.79%。

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，全球经济整体将延续弱复苏辅以低通胀格局，同时预计全球多数国家将延续相对宽松的货币政策；其中美国经济内生增长动力依然较强，制造业 PMI 指数连续 31 个月维持于 50 之上的扩张区间；就业市场持续改善，通胀维持较低水平，美联储在年内加息是大概率事件，但加息的幅度与速度或较为有限。欧洲方面，通缩风险仍未消除，低油价和低汇率将有助于欧元区经济企稳复苏，但国别间差别将会加大，如何平衡各加盟国之间的利益，将是欧洲最大的风险。

国内方面，经济有望逐步寻底企稳，通胀有较大可能低位回升。具体来看，经济下行速度有所放缓，但下行压力仍未消退。官方制造业 PMI 已连续 3 个月企稳，但回升乏力。基建投资新开工项目及投资资金来源增速维持于较低水平，预示投资增速仍有下滑压力。经济亮点在房地产销量及房

价增速均有所恢复，房地产投资增速有望在下半年逐步寻底企稳，另外今年以来持续进行的简政放权，大众创业，万众创新有望为经济提供新的增长点。通胀方面，实体经济需求疲弱的情况下，通胀整体处于偏低水平，但下半年油价同比增速在低基数效应影响下有较为确定的回升压力，猪周期也已温和启动，预计通胀或在下半年持续温和回升。在此情况下，预计货币政策整体维持中性偏松的操作基调，并将加大财政支出与信用扩张的力度，以支撑经济增速逐步企稳。

下半年债券市场存在如下机会：1、实体经济下行压力贯穿全年，宏观经济托底式下滑下，央行货币政策预计将逐步宽松，引导利率水平下行；2、稳健货币政策倾向于松紧适度，保持适度宽松流动性，刺激信用扩张；3、通胀水平整体处于低位，受国内产能过剩、经济萧条、流动性扩张放缓和大宗商品价格回落的影响，通胀水平将有望较长期保持在较低水平，工业品出厂价格可能持续维持通缩局面，由此造成实际利率水平偏高，企业盈利困难，并客观上需要央行逐步兑现货币政策以降低社会融资成本；4、存量债务违约风险上升，避险情绪或将进一步推升固定收益类产品估值。风险来自于：1、政府三季度稳增长刺激力度大于预期，例如通过房地产政策放松或大规模基建投资等方式推动经济短期内快速反弹；2、地方政府债务置换源源不断，供给压力过大；3、经济面临硬着陆风险，大面积债务违约发生，伴随流动性陷阱出现，信用债遭受评级下调、利率债遭受流动性打压等极端情况出现。但以上风险事件短期内出现的概率并不高。

综合上述分析，我们对下半年债券市场走势持谨慎乐观态度，一方面回购利率将在较长时间内维持较低水平，另一方面，宏观经济下行压力依然较大，各种无风险利率逐步下行。我们将坚持从自上而下的角度预判市场走势，并从自下而上的角度严防信用风险，重点配置中高等级信用债，中短久期利率债，谨慎对待中低评级信用债，维持适度杠杆和久期。股市方面，我们认为 2015 年下半年，股市震荡分化行情概率较大，指数大概率宽幅震荡，在存在相对确定机会的情况下，可适当参与股票及可转债投资，以提高组合收益。具体操作上，我们将维持适度杠杆及久期，合理分配各类资产，当前阶段将加大对债券类资产关注参与力度，审慎精选高等级信用债。权益方面，鉴于当前市场波动较大，我们将积极参与一级市场新股及转债申购，以把握绝对收益为主，借此提升基金的业绩表现。

作为基金管理者，我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

根据证监会的相关规定，本公司为建立健全有效的估值政策和程序，经公司执行委员会批准，公司成立估值委员会，明确参与估值流程各方的人员分工和职责，由研究部、风险管理部、基金运营部相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性，分工明确，在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值流程和程序、基金的风险控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力和丰富经验。估值委员会严格按照工作流程诚实守信、勤勉尽责地讨论和决策估值事项。日常估值项目由基金运营部严格按照新会计准则、证监会相关规定和基金合同关于估值

的约定执行。当经济环境和证券市场发生重大变化时，针对特殊估值工作，按照以下工作流程进行：由公司估值委员会依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场经济环境相适应的估值方法并征求托管行、会计师事务所的相关意见，由基金运营部做出提示，对其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响是否在 0.25% 以上进行测算，并对确认产生影响的品种根据前述估值模型、估值流程计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理，待清算人员复核后，将估值结果反馈基金经理，并提交公司估值委员会。其他特殊情形，可由基金经理主动做出提示，并由研究员提供研究报告，交估值委员会审议，同时按流程对外公布。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理参与对估值问题的讨论，对估值结果提出反馈意见，但不介入基金日常估值业务。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4.6.4 定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同的要求，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 6 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 30%；本报告期末，本基金可供分配利润为 3,091,821,782.90 元，未进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《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，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、

准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中银保本二号混合型证券投资基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
资产：		-	-
银行存款	6.4.7.1	4,165,065,255.73	5,360,721.18
结算备付金		41,132,124.77	32,099,317.61
存出保证金		289,860.18	205,149.77
交易性金融资产	6.4.7.2	7,346,592,394.96	1,071,670,075.11
其中：股票投资		63,652,817.93	117,813,816.35
基金投资		-	-
债券投资		7,282,939,577.03	953,856,258.76
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	565,470,882.74	-
应收证券清算款		166,699,142.29	45,496,117.88
应收利息	6.4.7.5	102,391,486.04	12,932,676.90
应收股利		-	-
应收申购款		-	133,032.43
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		12,387,641,146.71	1,167,897,090.88
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
负债：		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-

衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	463,000,000.00
应付证券清算款		-	40,014,065.62
应付赎回款		5,462,658.05	868,326.40
应付管理人报酬		11,494,283.05	695,071.39
应付托管费		1,915,713.85	115,845.21
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	466,779.88	224,229.58
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	241,595.95	102,290.69
负债合计		19,581,030.78	505,019,828.89
所有者权益：		-	-
实收基金	6.4.7.9	8,800,055,003.35	540,209,103.16
未分配利润	6.4.7.10	3,568,005,112.58	122,668,158.83
所有者权益合计		12,368,060,115.93	662,877,261.99
负债和所有者权益总计		12,387,641,146.71	1,167,897,090.88

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.405 元，基金份额总额 8,800,055,003.35 份。

6.2 利润表

会计主体：中银保本二号混合型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
一、收入		449,589,558.29	52,208,796.72
1.利息收入		65,742,849.53	19,202,422.39
其中：存款利息收入	6.4.7.11	10,968,409.63	902,561.44
债券利息收入		53,991,618.99	15,374,234.88
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		782,820.91	2,925,626.07
其他利息收入		-	-

2.投资收益（损失以“-”填列）		378,537,612.42	25,197,541.60
其中：股票投资收益	6.4.7.12	319,871,457.91	23,006,489.86
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	58,343,556.56	1,946,313.83
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	322,597.95	244,737.91
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	4,167,714.47	6,929,972.35
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	1,141,381.87	878,860.38
减：二、费用		41,834,276.19	8,282,265.86
1. 管理人报酬	6.4.10.2	24,706,198.86	5,371,865.82
2. 托管费	6.4.10.2	4,117,699.79	895,311.03
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,279,511.33	197,651.50
5. 利息支出		11,504,607.01	1,582,311.34
其中：卖出回购金融资产支出		11,504,607.01	1,582,311.34
6. 其他费用	6.4.7.19	226,259.20	235,126.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		407,755,282.10	43,926,530.86
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		407,755,282.10	43,926,530.86

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中银保本二号混合型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	540,209,103.16	122,668,158.83	662,877,261.99
二、本期经营活动产生的	-	407,755,282.10	407,755,282.10

基金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	8,259,845,900.19	3,037,581,671.65	11,297,427,571.84
其中：1.基金申购款	8,510,707,314.28	3,120,089,117.36	11,630,796,431.64
2.基金赎回款	-250,861,414.09	-82,507,445.71	-333,368,859.80
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	8,800,055,003.35	3,568,005,112.58	12,368,060,115.93
项目	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	955,853,290.91	3,699,594.64	959,552,885.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	43,926,530.86	43,926,530.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-160,217,781.98	-4,886,303.42	-165,104,085.40
其中：1.基金申购款	10,330,353.99	337,112.59	10,667,466.58
2.基金赎回款	-170,548,135.97	-5,223,416.01	-175,771,551.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	795,635,508.93	42,739,822.08	838,375,331.01

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：李道滨，主管会计工作负责人：乔炳亚，会计机构负责人：乐妮

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中银保本二号混合型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]644号文《关于核准中银保本二号混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人中银基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2013年9月10日正式生效,首次设立募集规模为1,038,744,783.15份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为中银基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金的投资范围为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、债券、货币市场工具、权证、股指期货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(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金的投资对象主要分为两类:稳健资产和风险资产。稳健资产主要包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、可转换债券(含分离交易可转债)、次级债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益品种。风险资产主要包括股票、权证、股指期货等权益类品种。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。

本基金的业绩比较基准为:三年期银行定期存款收益率(税后)。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2015年6月30日的财务状况以及2015年1月1日至2015年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

1、为确保证券投资基金估值的合理性和公允性,根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称“估值处理标准”),经与相关托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持

有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于 2015 年 3 月 30 日，相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过 0.50%。

2、本报告期所采用的其他会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间没有需作说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

证券（股票）交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

6.4.6.2 营业税、企业所得税

证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，免征营业税。

证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

6.4.6.3 个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
活期存款	465,065,255.73
定期存款	3,700,000,000.00
存款期限 1 个月以内	3,700,000,000.00
其他存款	-
合计	4,165,065,255.73

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2015 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		38,478,676.30	63,652,817.93	25,174,141.63
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	2,395,013,480.16	2,417,469,577.03	22,456,096.87
	银行间市场	4,856,744,205.03	4,865,470,000.00	8,725,794.97
	合计	7,251,757,685.19	7,282,939,577.03	31,181,891.84
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		7,290,236,361.49	7,346,592,394.96	56,356,033.47

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间市场	565,470,882.74	-
合计	565,470,882.74	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	201,144.95
应收定期存款利息	3,288,888.89
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	18,509.50
应收债券利息	98,862,890.20
应收买入返售证券利息	19,922.10
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	130.40
合计	102,391,486.04

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	441,544.49
银行间市场应付交易费用	25,235.39
合计	466,779.88

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	44,158.66
预提费用	197,437.29
其他	-
合计	241,595.95

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	540,209,103.16	540,209,103.16
本期申购	8,510,707,314.28	8,510,707,314.28
本期赎回（以“-”号填列）	-250,861,414.09	-250,861,414.09
本期末	8,800,055,003.35	8,800,055,003.35

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	76,922,795.47	45,745,363.36	122,668,158.83
本期利润	403,587,567.63	4,167,714.47	407,755,282.10
本期基金份额交易产生的变动数	2,611,311,419.80	426,270,251.85	3,037,581,671.65
其中：基金申购款	2,678,633,887.98	441,455,229.38	3,120,089,117.36
基金赎回款	-67,322,468.18	-15,184,977.53	-82,507,445.71
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,091,821,782.90	476,183,329.68	3,568,005,112.58

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	2,168,327.87
定期存款利息收入	8,087,222.23
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	276,534.69
其他	436,324.84
合计	10,968,409.63

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	599,909,645.33
减：卖出股票成本总额	280,038,187.42
买卖股票差价收入	319,871,457.91

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	58,343,556.56
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	58,343,556.56

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	739,077,937.51
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	664,777,993.90
减：应收利息总额	15,956,387.05
买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	58,343,556.56

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资产生的股利收益	322,597.95
基金投资产生的股利收益	-
合计	322,597.95

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1.交易性金融资产	4,167,714.47
——股票投资	21,320,592.80
——债券投资	-17,152,878.33
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	4,167,714.47

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
基金赎回费收入	1,110,094.73
转换费收入	31,287.14
合计	1,141,381.87

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
交易所市场交易费用	1,265,186.33
银行间市场交易费用	14,325.00
合计	1,279,511.33

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
审计费用	39,671.58

信息披露费	148,765.71
银行汇划费	19,621.91
银行间账户维护费	18,000.00
其他	200.00
合计	226,259.20

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

根据中银保本二号基金份额持有人大会的决议，基金管理人已将《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》、《中银保本二号混合型证券投资基金托管协议》修订为《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》，并已经中国证监会准予变更注册。《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2015 年 7 月 17 日生效，《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》同日失效，中银保本二号混合型证券投资基金正式变更为中银新回报灵活配置混合型证券投资基金。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中银基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2015年1月1日至2015年6月 30日	2014年1月1日至2014年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	24,706,198.86	5,371,865.82
其中：支付销售机构的客户维护费	1,389,787.43	2,142,013.12

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.20%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月 30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	4,117,699.79	895,311.03

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	465,065,255.73	2,168,327.87	4,851,550.23	125,433.04
合计	465,065,255.73	2,168,327.87	4,851,550.23	125,433.04

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间没有需作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期未进行利润分配。

6.4.12 期末（2015 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300480	光力科技	2015-06-25	2015-07-02	新股网下申购	7.28	7.28	7,263	52,874.64	52,874.64	-
300488	恒锋工具	2015-06-25	2015-07-01	新股网下申购	20.11	20.11	6,734	135,420.74	135,420.74	-
6.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
132002	15 天集 EB	2015-06-10	2015-07-02	新债网下申购	100.00	100.00	11,210	1,121,000.00	1,121,000.00	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000786	北新建材	2015-04-10	重大事项停牌	18.58	-	-	157,200	1,960,932.49	2,920,776.00	-
300467	迅游科技	2015-06-25	重大事项停牌	297.30	2015-07-02	267.57	3,726	125,752.50	1,107,739.80	-

注：1、本基金截至 2015 年 6 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

2、截至报告披露日北新建材尚未复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 6 月 30 日止，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为质押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 6 月 30 日止，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为质押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了包括风险管理委员会、风险控制委员会、督察长、风险管理部、法律合规部、稽核部和相关业务部门构成的多级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以

中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2015 年 6 月 30 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 13.77%。（2014 年 12 月 31 日：142.38%）。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2015年6月30日	上年末 2014年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	5,378,765,000.00	10,022,000.00
合计	5,378,765,000.00	10,022,000.00

注：未评级债券为国债、政策性金融债。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2015年6月30日	上年末 2014年12月31日
AAA	1,436,576,730.63	554,758,227.65
AAA 以下	267,037,846.40	389,076,031.11
未评级	200,560,000.00	-
合计	1,904,174,577.03	943,834,258.76

注：未评级债券为政策性金融债。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险，是指在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。对于本基金而言，体现在所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，

控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2015 年 6 月 30 日，本基金所承担金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资和部分应收申购款等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015 年 6 月 30 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,165,065,255.73	-	-	-	4,165,065,255.73
结算备付金	41,132,124.77	-	-	-	41,132,124.77
存出保证金	289,860.18	-	-	-	289,860.18
交易性金融资产	6,038,354,800.53	1,037,415,116.70	207,169,659.80	63,652,817.93	7,346,592,394.96
买入返售金融资产	565,470,882.74	-	-	-	565,470,882.74
应收证券清算款	-	-	-	166,699,142.29	166,699,142.29

应收利息	-	-	-	102,391,486.04	102,391,486.04
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
资产总计	10,810,312,923.95	1,037,415,116.70	207,169,659.80	332,743,446.26	12,387,641,146.71
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	5,462,658.05	5,462,658.05
应付管理人报酬	-	-	-	11,494,283.05	11,494,283.05
应付托管费	-	-	-	1,915,713.85	1,915,713.85
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	466,779.88	466,779.88
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	241,595.95	241,595.95
负债总计	-	-	-	19,581,030.78	19,581,030.78
利率敏感度缺口	10,810,312,923.95	1,037,415,116.70	207,169,659.80	313,162,415.48	12,368,060,115.93
上年度末 2014 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	5,360,721.18	-	-	-	5,360,721.18
结算备付金	32,099,317.61	-	-	-	32,099,317.61
存出保证金	205,149.77	-	-	-	205,149.77
交易性金融资产	147,645,006.41	705,078,287.29	101,132,965.06	117,813,816.35	1,071,670,075.11
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	45,496,117.88	45,496,117.88
应收利息	-	-	-	12,932,676.90	12,932,676.90
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	86,886.19	-	-	46,146.24	133,032.43

资产总计	185,397,081.16	705,078,287.29	101,132,965.06	176,288,757.37	1,167,897,090.88
负债					
卖出回购金融资产款	463,000,000.00	-	-	-	463,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	40,014,065.62	40,014,065.62
应付赎回款	-	-	-	868,326.40	868,326.40
应付管理人报酬	-	-	-	695,071.39	695,071.39
应付托管费	-	-	-	115,845.21	115,845.21
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	224,229.58	224,229.58
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	102,290.69	102,290.69
负债总计	463,000,000.00	-	-	42,019,828.89	505,019,828.89
利率敏感度缺口	-277,602,918.84	705,078,287.29	101,132,965.06	134,268,928.48	662,877,261.99

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 该利率敏感性分析基于本基金于资产负债表日的利率风险状况； 2. 该利率敏感性分析假定所有期限利率均以相同幅度变动 25 个基点，且除利率之外的其他市场变量保持不变； 3. 该利率敏感性分析并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动； 4. 银行存款、结算备付金、存出保证金和部分应收申购款均以活期存款利率计息，假定利率变动仅影响该类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响；买入返售金融资产的利息收益和卖出回购金融资产款的利息支出在交易时已确定，不受利率变化影响；	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的

		影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末	上年度末
		2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
	市场利率上升 25 个基点	减少约 1,679	减少约 546
	市场利率下降 25 个基点	增加约 1,689	增加约 552

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金持有的稳健资产占基金资产的比例不低于 60%。本基金持有的风险资产占基金资产的比例不高于 40%，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%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括特定指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末		上年度末	
	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)

交易性金融资产—股票投资	63,652,817.93	0.51	117,813,816.35	17.77
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	7,282,939,577.03	58.89	953,856,258.76	143.90
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	7,346,592,394.96	59.40	1,071,670,075.11	161.67

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2015 年 6 月 30 日,本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 0.51%(2014 年 12 月 31 日: 0.61%), 因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响(2014 年 12 月 31 日: 同)。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本报告期内没有有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位: 人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	63,652,817.93	0.51
	其中: 股票	63,652,817.93	0.51
2	固定收益投资	7,282,939,577.03	58.79
	其中: 债券	7,282,939,577.03	58.79
	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	565,470,882.74	4.56
	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	4,206,197,380.50	33.95
7	其他各项资产	269,380,488.51	2.17
8	合计	12,387,641,146.71	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	34,004,659.56	0.27
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	8,849,554.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,332,644.80	0.07
J	金融业	1,579.64	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,641,024.00	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	1,793,961.00	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	9,029,394.93	0.07
S	综合	-	-
	合计	63,652,817.93	0.51

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	300024	机器人	76,474	5,908,381.24	0.05
2	601801	皖新传媒	165,901	4,839,332.17	0.04
3	600115	东方航空	388,700	4,788,784.00	0.04

4	300182	捷成股份	88,750	4,570,625.00	0.04
5	002699	美盛文化	106,726	4,190,062.76	0.03
6	600009	上海机场	128,100	4,060,770.00	0.03
7	300011	鼎汉技术	110,202	3,903,354.84	0.03
8	600597	光明乳业	157,800	3,629,400.00	0.03
9	600651	飞乐音响	165,300	3,400,221.00	0.03
10	000786	北新建材	157,200	2,920,776.00	0.02
11	002405	四维图新	60,600	2,654,280.00	0.02
12	300222	科大智能	60,952	2,593,507.60	0.02
13	002179	中航光电	77,090	2,543,970.00	0.02
14	000801	四川九洲	89,900	2,472,250.00	0.02
15	603019	中科曙光	26,250	2,272,987.50	0.02
16	002444	巨星科技	113,900	2,104,872.00	0.02
17	600612	老凤祥	38,600	2,066,644.00	0.02
18	600054	黄山旅游	80,700	1,793,961.00	0.01
19	600138	中青旅	77,700	1,641,024.00	0.01
20	300467	迅游科技	3,726	1,107,739.80	0.01
21	300488	恒锋工具	6,734	135,420.74	0.00
22	300480	光力科技	7,263	52,874.64	0.00
23	601211	国泰君安	46	1,579.64	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601211	国泰君安	101,936,828.43	15.38

2	601985	中国核电	32,649,100.17	4.93
3	300024	机器人	4,287,001.50	0.65
4	300011	鼎汉技术	3,791,290.56	0.57
5	600959	江苏有线	3,628,431.51	0.55
6	000024	招商地产	2,590,702.00	0.39
7	601601	中国太保	2,587,231.18	0.39
8	600138	中青旅	2,141,011.20	0.32
9	000069	华侨城 A	1,996,986.60	0.30
10	601668	中国建筑	1,991,891.00	0.30
11	000732	泰禾集团	1,920,147.00	0.29
12	600030	中信证券	1,916,995.00	0.29
13	002405	四维图新	1,836,153.00	0.28
14	300463	迈克生物	1,359,163.56	0.21
15	600995	文山电力	1,348,079.00	0.20
16	000800	一汽轿车	1,344,466.00	0.20
17	601818	光大银行	1,335,563.78	0.20
18	002236	大华股份	1,325,747.00	0.20
19	601727	上海电气	1,314,845.00	0.20
20	603019	中科曙光	1,312,191.00	0.20

注：“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601211	国泰君安	166,882,528.80	25.18
2	601985	中国核电	134,352,489.33	20.27

3	600959	江苏有线	36,787,174.38	5.55
4	300322	硕贝德	10,602,767.16	1.60
5	600271	航天信息	7,379,549.94	1.11
6	300463	迈克生物	6,539,494.04	0.99
7	300339	润和软件	6,530,669.98	0.99
8	600016	民生银行	6,243,876.68	0.94
9	002089	新海宜	4,507,599.96	0.68
10	000333	美的集团	4,461,326.95	0.67
11	300431	暴风科技	4,202,421.00	0.63
12	300183	东软载波	4,017,609.00	0.61
13	002358	森源电气	3,981,996.32	0.60
14	002152	广电运通	3,934,123.35	0.59
15	603636	南威软件	3,527,392.00	0.53
16	300458	全志科技	3,345,772.00	0.50
17	601328	交通银行	3,277,844.00	0.49
18	601336	新华保险	3,225,467.00	0.49
19	603198	迎驾贡酒	3,172,298.00	0.48
20	603989	艾华集团	3,077,100.62	0.46

注：“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	204,556,596.20
卖出股票的收入（成交）总额	599,909,645.33

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例
----	------	------	-----------

			(%)
1	国家债券	907,560,000.00	7.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,671,765,000.00	37.77
	其中：政策性金融债	4,671,765,000.00	37.77
4	企业债券	1,580,791,817.23	12.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	121,576,000.00	0.98
7	可转债	1,246,759.80	0.01
8	其他	-	-
9	合计	7,282,939,577.03	58.89

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	150411	15 农发 11	10,000,000	1,004,300,000.00	8.12
2	150211	15 国开 11	10,000,000	1,003,500,000.00	8.11
3	019509	15 国债 09	9,000,000	907,560,000.00	7.34
4	150206	15 国开 06	8,000,000	807,360,000.00	6.53
5	150202	15 国开 02	6,000,000	603,240,000.00	4.88

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	289,860.18
2	应收证券清算款	166,699,142.29
3	应收股利	-
4	应收利息	102,391,486.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,380,488.51

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000786	北新建材	2,920,776.00	0.02	筹划重大事项

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
3,337	2,637,115.67	8,443,763,275.64	95.95%	356,291,727.71	4.05%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	441,803.36	0.0050%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2013年9月10日）基金份额总额	1,038,744,783.15
本报告期期初基金份额总额	540,209,103.16

本报告期基金总申购份额	8,510,707,314.28
减：本报告期基金总赎回份额	250,861,414.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,800,055,003.35

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票期间自 2015 年 6 月 19 日起至 2015 年 7 月 15 日 17:00 止。

本报告期后，在托管行监督、律师见证及公证处公证的条件下，基金管理人于 2015 年 7 月 16 日对大会表决进行了计票。本次基金份额持有人大会于 2015 年 7 月 16 日表决通过了《关于中银保本二号混合型证券投资基金转型有关事项的议案》，内容包括中银保本二号混合型证券投资基金调整基金投资目标、投资范围、投资策略、基金费用、收益分配方式、估值方法、保本保障机制以及修订基金合同等，并同意将“中银保本二号混合型证券投资基金”更名为“中银新回报灵活配置混合型证券投资基金”。上述基金份额持有人大会决议自该日起生效。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人的重大人事变动信息如下：

本基金管理人第三届董事会任期届满，经公司 2015 年第一次股东会议审议通过，选举白志中先生、李道滨先生、赵春堂先生、宋福宁先生、葛岱炜（David Graham）先生担任公司第四届董事会董事，选举朱善利先生、荆新先生、赵欣舸先生、雷晓波（Edward Radcliffe）先生担任公司第四届董事会独立董事。其中，白志中先生、赵春堂先生、宋福宁先生为公司新任董事，赵欣舸先生、雷晓波（Edward Radcliffe）先生为公司新任独立董事。经公司第四届董事会第一次会议审议通过，选举白志中先生担任公司第四届董事会董事长。公司第三届董事会成员谭炯先生、梅非奇先生不再担任公司董事职务，葛礼（Gary Rieschel）先生不再担任公司独立董事职务。上述事项已报相关机构备案，详情请参见 2015 年 3 月 19 日刊登的《中银基金管理有限公司关于董事会成员变更事宜的公告》。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门没有发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，没有发生涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略没有发生改变。

本报告期后，2015 年 7 月 16 日基金份额持有人大会表决通过了《关于中银保本二号混合型证券投资基金转型有关事项的议案》，自 2015 年 7 月 17 日起，《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》终止，《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》正式生效，基金投资策略发生改变，由保本基金投资策略变更为以下投资策略：自上而下、定性和定量相结合的宏观及市场分析，判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益，动态调整大类资产配置比例，在此基础上，自下而上精选个券构建投资组合，并适时动态地调整优化。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内没有改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长江证券	1	468,481,237.23	72.40%	426,506.14	72.92%	-
华泰证券	2	166,010,313.53	25.65%	146,902.68	25.12%	-
中信建投证券	1	12,601,050.46	1.95%	11,471.98	1.96%	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
国泰君安	2	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
中银证券	2	-	-	-	-	-
财富里昂证券	1	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-

宏源证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-

注：1、专用交易单元的选择标准和程序：根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字[1998]29号）及《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）有关规定，本公司租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：券商基本面评价（财务状况、经营状况）、券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）、券商每日信息评价（及时性和有效性）和券商协作表现评价等方面。本公司租用证券公司专用交易单元的选择程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商研究所服务质量评分表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元并与其签订交易单元租用协议。

2、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：新增国金证券 2 个交易单元，退租红塔证券 1 个交易单元。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长江证券	1,109,035,917.51	40.00%	34,504,400,000.00	84.08%	-	-
华泰证券	533,038,006.22	19.22%	5,769,420,000.00	14.06%	-	-
中信建投证券	1,040.68	0.00%	764,000,000.00	1.86%	-	-
申银万国	1,130,621,173.08	40.78%	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-

国信证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
中银证券	-	-	-	-	-	-
财富里昂证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中银保本二号混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-01-20
2	中银基金管理有限公司关于增加兴业银行为旗下部分基金销售机构并开通基金定期定额投资业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-02-03
3	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-02-06
4	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-02-07
5	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-04
6	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-05
7	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-19

8	中银基金管理有限公司关于董事会成员变更事宜的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-19
9	中银保本二号混合型证券投资基金恢复大额申购、定期定额投资及转换转入业务公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-25
10	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-26
11	中银保本二号混合型证券投资基金 2014 年年度报告	www.bocim.com	2015-03-27
12	中银保本二号混合型证券投资基金 2014 年年度报告（摘要）	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-27
13	中银基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-31
14	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-03-31
15	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-02
16	关于中银保本二号混合型证券投资基金暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-09
17	中银基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-15
18	中银基金管理有限公司关于旗下中银保本二号混合型证券投资基金担保机构中海信达担保有限公司被撤销融资性担保公司经营许可证的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-17
19	中银保本二号混合型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-22
20	中银基金管理有限公司关于提请投资者及时更新身份证件或身份证明文件的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-23
21	中银保本二号混合型证券投资基金更新招募说明书（2015 年第 1 号）	www.bocim.com	2015-04-24
22	中银保本二号混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2015 年第 1 号）	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-24

23	中银保本二号混合型证券投资基金恢复大额申购、定期定额投资及转换转入业务公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-29
24	关于中银保本二号混合型证券投资基金暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-30
25	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金参加兴业银行网银申购业务费率优惠活动的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-04-30
26	中银基金管理有限公司关于在电子直销平台开通中国银行快捷支付业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-05-15
27	中银保本二号混合型证券投资基金恢复大额申购、定期定额投资及转换转入业务公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-05-25
28	中银保本二号混合型证券投资基金暂停申购、定期定额投资及转换转入业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-05-26
29	中银基金管理有限公司关于旗下部分基金估值方法变更的提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-05-29
30	中银保本二号混合型证券投资基金恢复申购、定期定额投资及转换转入业务公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-06-11
31	关于中银保本二号混合型证券投资基金暂停申购、定期定额投资及转换转入业务的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-06-12
32	中银基金管理有限公司关于以通讯方式召开中银保本二号混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-06-16
33	中银保本二号混合型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会的第一次提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-06-17
34	中银保本二号混合型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会的第二次提示性公告	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、 www.bocim.com	2015-06-18

§11 影响投资者决策的其他重要信息

2015 年 6 月至 7 月，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议了《关于中银保本二号混合型证券投资基金转型有关事项的议案》，权益登记日

为 2015 年 6 月 17 日，投票时间为 2015 年 6 月 19 日至 2015 年 7 月 15 日 17:00 止。

2015 年 7 月 16 日，在基金托管人的监督下，基金管理人于大会表决进行了计票，上海市通力律师事务所对计票结果进行了见证，上海市东方公证处对计票过程进行了公证。大会出席投票情况达到法定开会条件，表决结果满足法定生效条件，本次会议议案获得通过并生效。根据生效决议，本基金自 2015 年 7 月 17 日起转型为“中银新回报灵活配置混合型证券投资基金”，《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》于该日起生效，原《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》、《中银保本二号混合型证券投资基金托管协议》自同日起失效。本基金转型后，基金的投资目标、投资范围、投资策略、基金费用、收益分配方式、估值方法、保本保障机制等发生改变。具体情况请参考基金管理人于公司网站及指定报刊发布的相关公告。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银保本二号混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银保本二号混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中银保本二号混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，部分文件同时登载于基金管理人互联网站。

12.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一五年八月二十六日