天治成长精选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月[illegible]日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：上海银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

[illegible]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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible]基金产品概况

基金简称	天治成长精选股票
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金通过精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票，以追求持续稳健的超额收益通
投资策略	本基金综合运用灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券策略通在组合构建上，本基金采用[illegible]自上而下”的大类资产配置策略和[illegible]自下而上”的证券投资策略相结合的方式通过精选持续性成长[illegible]势性成长和周期性成长股票，[illegible]断优化组合，以求稳定的资本增值通
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为[illegible]沪深[illegible]长指数收益率[illegible]中证国债指数收益率[illegible]
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金，[illegible]险与收益高于混合型基金、[illegible]势型基金与货币市场基金，[illegible]属于较高风险、[illegible]较高收益的品种通
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

[illegible]主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]至[illegible]
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]本期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]本期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]上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。

[illegible]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。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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

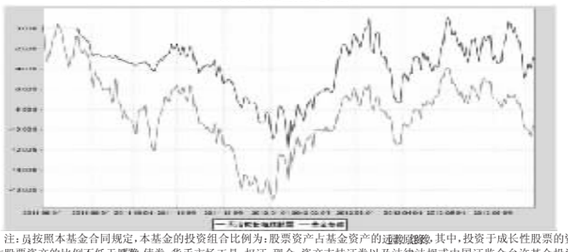
阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]后[illegible]	[illegible]于[illegible]险[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]自基金合同生效以来基金累计净额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

天治成长精选股票型证券投资基金

累计净额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）



注：[illegible]员按照本基金合同规定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的[illegible]，其中，投资于成长性股票的资产占股票资产的比例不低于[illegible]；债券、货币市场工具、权证、现金、资产支持证券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占基金资产的[illegible]；基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的[illegible]，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[illegible]。本基金自[illegible]起至[illegible]止，基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第[illegible]条规定的投资比例限制。

自日基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

[illegible]管理人报告

[illegible]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		
龚炜	权益投资部总监、本基金的基金经理、[illegible]治创新先锋股票型证券投资的基金经理通	[illegible]	原	[illegible]	金融专业硕士研究生，[illegible]具有基金从业资格，[illegible]证券从业经验，[illegible]通曾任相对证券有限责任公司行业研究员、[illegible]国证监会安徽监管局科员、[illegible]加入天治基金管理有限公司袁历任行业研究员、基金经理助理、[illegible]任权益投资部总监、本基金的基金经理、[illegible]治创新先锋股票型证券投资基金的基金经理通
章旭峰	本基金的基金经理通	[illegible]	原	[illegible]	北京对外经济贸易大学毕业具有基金从业资格，[illegible]证券从业经验，[illegible]通曾任于甘肃省信托投资公司上海证券部主[illegible]大鹏证券上海经纪业务总部发上海证券报信息披露中心、[illegible]京世华国际金融有限公司基金债券部[illegible]、[illegible]加入天治基金管理有限公司[illegible]治行业研究员、[illegible]基金经理助理、[illegible]任本基金的基金经理通

注：员表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

[illegible]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。

[illegible]管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治成长精选股票型证券投资基金基金合同》、《天治成长精选股票型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

[illegible]异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

本基金二季度以来保持较高仓位，虽然期间[illegible]市场主要体现为冲高回落走势，但是本基金仍有效把握市场的结构性机会，报告期内主要针对食品饮料、金融、地产、医药等低估值大盘蓝筹股与大众消费品行业进行集中配置，同时对于符合国家产业结构调整的新兴行业进行优化配置，取得较好的收益。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为[illegible]元，报告期内本基金份额净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]，高于同期业绩比较基准收益率[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来，国家对于宏观政策放松“不紧不松”，使[illegible]市场的表现“不温不火”，也没有太大的趋势性机会，但是投资者情绪始终是导致市场加大波动的重要因素之一。[illegible]股从[illegible]于旬开始的调整使市场情绪进一步跌至冰点，但是现阶段的国内外宏观数据与基本面并未产生太大的偏差，相反随着市场利率的进一步走低，加大了国内外政府对于刺激经济的可操作空间。因此本基金认为，[illegible]年中国经济总体呈现[illegible]走势，股市的“机构性机会”将贯穿全年，盲目乐观与盲目悲观都是不可取的，中国很多长期化矛盾不可能短期解决。本基金将继续采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”股票投资策略相结合的方式力争战胜市场，同时本基金继续看好非银行金融、地产、非常规能源、高端装备制造业、泛消费行业的投资机会。

[illegible]投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
粤	农、[illegible]、[illegible]业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、[illegible]料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、[illegible]装、[illegible]毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、[illegible]具	原	原
[illegible]	造纸、[illegible]刷	原	原
[illegible]	石油、[illegible]学、[illegible]胶、[illegible]料	原	原
[illegible]	电子	原	原
[illegible]	金属、[illegible]金属	原	原
[illegible]	机械、[illegible]备、[illegible]表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、[illegible]物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、[illegible]气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、[illegible]储业	原	原
郎	信息技术业	[illegible]	[illegible]
勺	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、[illegible]险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	汉威电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	森源电气	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	北方创业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	青岛啤酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	亚厦股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	杰瑞股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	华润三九	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	云南白药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	辽宁成大	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

[illegible]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

本基金本报告期末未持有债券。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]本基金本报告期末投资的前十名证券的发行主体本期未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。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
怨	合计	[illegible]

[illegible]报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

[illegible]报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不在流通受限情况。

[illegible]投资组合报告附注说明

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

[illegible]开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

[illegible]备查文件目录

[illegible]备查文件目录

员天治成长精选股票型证券投资基金设立等相关批准文件

圆天治成长精选股票型证券投资基金基金合同

猿天治成长精选股票型证券投资基金招募说明书

源天治成长精选股票型证券投资基金托管协议

缘本报告期内按照规定披露的各项公告

[illegible]存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路[illegible]。

[illegible]查阅方式

网址：[illegible]

天治基金管理有限公司

二〇一二年七月十九日

信诚全球商品主题证券投资基金（[illegible]）

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月[illegible]日

基金管理人：信诚基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

[illegible]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[illegible]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[illegible]起至[illegible]止。

[illegible]基金产品概况

基金简称	信诚全球商品主题[illegible]证券投资基金（[illegible]内简称：[illegible]诚商品[illegible]）
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	通过在全球范围内积极配置商品类相关资产，[illegible]在有效分散风险的基础上，[illegible]求基金资产的长期稳定增值通
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，[illegible]并通过全球范围内精选基金构建组合，[illegible]以达到预期的风险收益水平通
业绩比较基准	标准普尔高盛商品总收益指数
风险收益特征	本基金主要投资全球商品类基金，[illegible]商品价格具有较高的波动性，[illegible]因此，[illegible]本基金属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资基金品种通
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：[illegible] 中文名称：[illegible]国银行[illegible]港[illegible]有限公司

[illegible]主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]至[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日[illegible]元
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]本期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]本期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]员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。

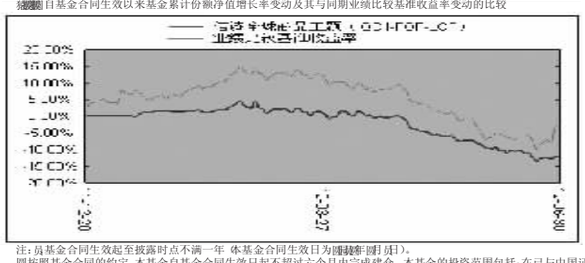
圆上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]后[illegible]	[illegible]于[illegible]险[illegible]
[illegible]年第[illegible]季度	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]自基金合同生效以来基金累计净额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：[illegible]员按照本基金合同规定，于[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]本报告中财务资料未经审计。

[illegible]本报告期自[illegible]起至[illegible]止。

[illegible]基金产品概况

基金简称	信诚全球商品主题[illegible]证券投资基金（[illegible]内简称：[illegible]诚商品[illegible]）
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	通过在全球范围内积极配置商品类相关资产，[illegible]在有效分散风险的基础上，[illegible]求基金资产的长期稳定增值通
投资策略	本基金将根据宏观及商品分析进行资产配置，[illegible]并通过全球范围内精选基金构建组合，[illegible]以达到预期的风险收益水平通
业绩比较基准	标准普尔高盛商品总收益指数
风险收益特征	本基金主要投资全球商品类基金，[illegible]商品价格具有较高的波动性，[illegible]因此，[illegible]本基金属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资基金品种通
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：[illegible] 中文名称：[illegible]国银行[illegible]港[illegible]有限公司

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日[illegible]元
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]本期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]本期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]员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。

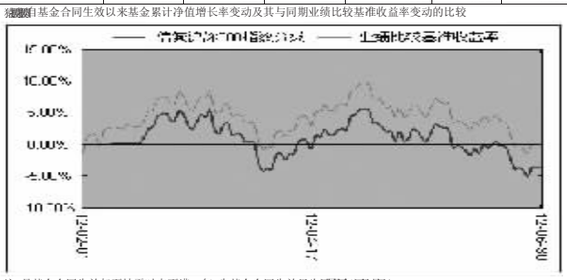
圆上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]后[illegible]	[illegible]于[illegible]险[illegible]
[illegible]年第[illegible]季度	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]自基金合同生效以来基金累计净额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：[illegible]员基金合同生效起至披露时点不满一年（本基金合同生效日为[illegible]）。

圆按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括沪深[illegible]指数的成份股及其备选成份股、新股（一级市场初次发行或增发）、债券、债券回购、权证、股指期货以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中，沪深[illegible]指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的[illegible]，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[illegible]，权证投资占基金资产净值的比例为[illegible]，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

[illegible]管理人报告

[illegible]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		
吴雅楠	本基金基金经理，[illegible]诚基金管理有限公司投资管理部数量分析总监兼信诚中证[illegible]指数分级证券投资基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]	统计物理学博士，[illegible]证券业基金从业经验，[illegible]具有丰富的量化投资和指数基金管理经验曾任职于加拿大[illegible]、[illegible]加拿大道明资产管理公司[illegible]、[illegible]公司和加拿大道明资产管理公司[illegible]、[illegible]通

注：[illegible]员任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

圆[illegible]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。

[illegible]管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚沪深[illegible]指数分级证券投资基金基金合同》、《信诚沪深[illegible]指数分级证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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》，以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度[illegible]》，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程，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；交易环节加强交易执行的内部控制，利用恒生交易系统公平交易相关程序，及其它的流程控制，确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平；公司同时不断完善和改进公平交易分析系统，在事后加以了严格的行为监控，分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

[illegible]异常交易行为的专项说明

报告期内本基金未有参与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[illegible]的交易。

[illegible]报告期内基金的投资策略和运作分析

[illegible]年第二季度，海外欧债危机利空因素叠加国内疲弱经济数据使市场宽幅震荡。欧债危机随着希腊政治的动荡、法国大选和西班牙银行业风险加大而出现不确定性，动摇了投资者信心，欧元从季初的[illegible]一路下滑，一度跌破[illegible]欧元而美元指数则从[illegible]季开始突破[illegible]创一年半以来新高，全球风险偏好大幅降低。[illegible]末的欧盟峰会同意向西班牙银行提供救助资金，并削弱了银行和主权债之间的关联，承诺使用[illegible]和欧洲稳定机制支持主权债，暂时提振了市场信心。

国内工业增加值疲弱，[illegible]月[illegible]双进入下行通道。央行在本季采取数量和价格工具组合拳，推动利率市场化。今年二度降低存款准备金率向市场注入流动性，并年内第一次降息，以降低企业融资成本。然而，市场对实体经济持续下滑更趋担忧。外汇远期结售汇逆差扩大，创年内新高，人民币贬值预期增加，热钱持续外流。[illegible]股本季呈现前高后低，[illegible]走高，然后便进入下行通道。本期沪深[illegible]指数微涨[illegible]，中证[illegible]指数上升[illegible]。

在本报告期内，我们继续利用自行开发的量化分层抽样技术，在震荡市场环境及处理每日申购赎回现金流中，有效地管理跟踪误差。

作为首只应用股指期货的沪深[illegible]指数分级基金，本基金为不同风险偏好的投资者提供了三款不同风险收益特征的投资工具，并且分级份额在场内交易。场内交易的活跃度也可以反映投资者的关注与对市场走势的交易特征。本报告期末，信诚[illegible]旧整体溢价。

展望第三季度，市场在探寻经济底和政策博弈以及企业盈利年中报告期中继续震荡筑底。外围风险和通胀下行态势为国内政策留下空间。以稳增长为目的的货币和财政政策将继续发力，市场有望在经济基本面企稳后，重新进入上升通道。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值增长率为[illegible]，同期比较基准收益率为[illegible]。报告期内，本基金日均跟踪误差在[illegible]之内，年化跟踪误差为[illegible]。

[illegible]投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中[illegible]断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

注：按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《[illegible]股指期货投资公司业务核算细则（试行）》及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具—股指期货投资”与“证券清算款—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“其他衍生工具—股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

股指期货投资明细如下院

代码	名称	持仓量[illegible]张	合约市值	公允价值变动
[illegible]	[illegible]	原	[illegible]	[illegible]
总额合计				[illegible]
减：[illegible]抵销期货暂收款				[illegible]
股指期货投资净额				[illegible]

买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示通

[illegible]报告期末按行业分类的股票投资组合

[illegible]指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
粤	农、[illegible]、[illegible]业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、[illegible]料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、[illegible]装、[illegible]毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、[illegible]具	原	原
[illegible]	造纸、[illegible]刷	原	原
[illegible]	石油、[illegible]学、[illegible]胶、[illegible]料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、[illegible]金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、[illegible]备、[illegible]表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、[illegible]物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、[illegible]气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、[illegible]储业	[illegible]	[illegible]
郎	信息技术业	[illegible]	[illegible]
勺	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、[illegible]险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
粤	农、[illegible]、[illegible]业	原	原
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、[illegible]料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、[illegible]装、[illegible]毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、[illegible]具	原	原
[illegible]	造纸、[illegible]刷	原	原
[illegible]	石油、[illegible]学、[illegible]胶、[illegible]料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	原	原
[illegible]	金属、[illegible]金属	原	原
[illegible]	机械、[illegible]备、[illegible]表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、[illegible]物制品	原	原
[illegible]	其他制造业	原	原
阅	电力、[illegible]气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、[illegible]储业	原	原
郎	信息技术业	原	原
勺	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、[illegible]险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

[illegible]报告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前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量[illegible]元	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中国神华	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	万科B	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告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前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量[illegible]元	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	华能国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中国水电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	京东方B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	歌尔声学	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	杰瑞股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	原	原
	其中[illegible]政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	[illegible]债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

[illegible]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。

[illegible]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

本基金本报告期末持有权证。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]本基金本期投资的前十名证券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。

[illegible]本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待