招商安瑞进取债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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2014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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	133,701,460.44份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,420,881.33
2.本期利润	7,405,814.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0509
4.期末基金资产净值	146,090,713.12
5.期末基金份额净值	1.093

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。

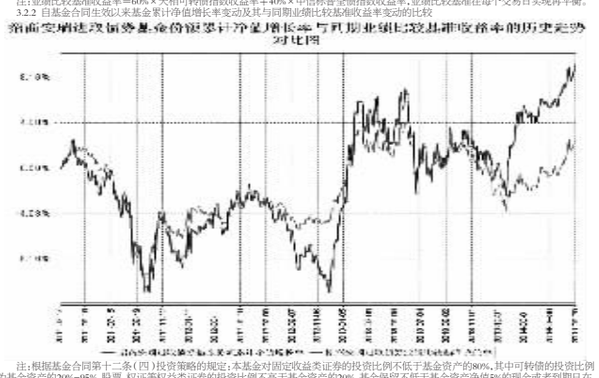
3.2 基金净值表现

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	4.89%	0.23%	4.26%	0.23%	0.63%	0.00%

注:业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:根据基金合同第十二条(四)投资策略的规定,本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于2011年3月17日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
王骏	本基金的基金经理	2011年9月20日	-	11	王骏,女,中国国籍,经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员、2009年8月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010年8月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安本增利债券型证券投资基金基金经理,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰股票证券投资基金及招商安泰平衡型证券投资基金的基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的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。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

报告期内,外围环境偏正面,美国经济数据继续回升,欧洲经济也有回暖迹象,外围股市整体表现较好。国内经济仍在去杠杆阶段,整体上呈缓步回落态势。2014年2季度,A股市场延续了2014年1季度风格和板块分化的走势,代表经济周期的沪深300指数上涨0.88%,而代表新兴经济的创业板指数上涨5.79%。

2季度利率债收益率总体下行,季末出现小幅回升,曲线形态明显平坦化,短端收益率出现回升,而长端收益率大幅下行。4月中下旬开始开始有贷款的消息被市场确认,长端收益率大幅下行,此后易纲副行长讲话认为利率市场化条件并不具备,利率市场化进程可能放缓,长端收益率出现第二波明显下行。进入6月份央行的定向降准范围不断扩大,股份制银行纷纷发布公告确认定向降准,长端收益率再次下行。随着5月份社会融资数据的公布,以及经济数据企稳信号的显现,市场担心贷款持续放量并带动经济,长端收益率有所回升。

与信用债走势相似,城投债依然受到追捧,收益率跟随利率品种不断下行,而低等级产业债收益率依旧处在高位。

本季度本基金合位维持市场平均水平,行业配置均衡,继续持有优质个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.044元,本报告期份额净值增长率为3.57%,同期业绩比较基准增长率为1.89%,基金业绩表现优先于业绩比较基准,幅度为1.68%。主要原因是:精选的部分低估值个股超额收益较大。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、美欧经济复苏带来的全球经济前景改善以及欧央行激进宽松仍将是主导全球资产走势的决定性因素,A股市场将面临较好的外部环境。

2、在国内宏观经济去杠杆背景下,经济增速有继续回落可能,但幅度有限,更可能软着陆,经济增速窄幅波动。立足于转型的新兴产业和新型城镇化受益产业将仍是政策的着力点,也是经济的增长点。

3、预计国内股市在2014年3季度呈震荡态势,结构性行情仍然存在,看好两类投资机会:产业政策扶持、存在较大成长空间的行业性机会;经历经济周期考验、具有较好增长记录的优质公司。本基金将在均衡配置的基础上,从上述两类公司中自下而上选取低估值或产业前景大的优质公司。

4、展望2014年3季度债券市场,社会融资扩张程度以及经济增长强弱将成为主要驱动因素。贷款放量的力度能否对冲非标融资的压缩将决定社会融资增速回升的幅度和持续性,也决定了经济回升的强弱力度;而流动性的定向放松能否扩张到按揭贷款领域,决定了房地产的下行风险能否得到控制,这两因素的变化都将影响利率债的走势。对信用品种而言,在经济回升之前银行间市场资金大概率将维持宽松,无论是杠杆操作的息差空间和借钱的容易程度都意味着信用债仍具备一定的配置价值。

§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	15,683,420.58	6.44
	其中:股票	15,683,420.58	6.44
2	固定收益投资	196,978,493.65	80.85
	其中:债券	196,978,493.65	80.85
	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	10,090,483.20	4.14
7	其他资产	20,897,113.19	8.58
8	合计	243,649,510.62	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	977,383.74	0.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,018,175.84	5.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,569,186.00	1.07
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	723,330.00	0.50
J	金融业	1,472,367.00	1.01
K	房地产业	-	-
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	2,068,290.00	1.42
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	854,688.00	0.59
S	综合	-	-
	合计	15,683,420.58	10.74

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	000069	华侨城A	441,000	2,068,290.00	1.42
2	000400	许继电气	83,100	1,666,155.00	1.14
3	600109	国金证券	74,100	1,472,367.00	1.01
4	002349	精华制药	78,799	1,454,629.54	1.00
5	601633	长城汽车	51,901	1,313,095.30	0.90
6	000651	格力电器	37,000	1,089,650.00	0.75
7	002069	獐子岛	69,913	977,383.74	0.67
8	002020	京新药业	50,000	900,000.00	0.62
9	601928	凤凰传媒	92,100	854,688.00	0.59
10	002025	航天电器	53,400	837,846.00	0.57

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	6,018,600.00	4.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	131,524,998.80	90.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	59,434,894.85	40.68
8	其他	-	-
9	合计	196,978,493.65	134.83

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	122865	10苏海发	397,240	39,724,000.00	27.19
2	1380382	13越都债	200,000	21,062,000.00	14.42
3	1480249	14太原经开债	200,000	20,426,000.00	13.98
4	122833	11赣城债	200,000	20,170,000.00	13.81
5	122217	12渝水务	200,010	19,976,998.80	13.67

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 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的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	56,470.66
2	应收证券清算款	17,422,499.93
3	应收股利	-
4	应收利息	3,347,300.72
5	应收申购款	70,841.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,897,113.19

5.10.4 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	110020	南山转债	11,404,800.00	7.81
2	113003	重工转债	11,356,000.00	7.77
3	113001	中行转债	8,886,267.00	6.08
4	110017	中海转债	8,802,160.00	6.03
5	110016	川投转债	8,006,060.00	5.48
6	110023	民生转债	3,026,208.00	2.07
7	127002	徐工转债	1,878,602.26	1.29
8	125089	深机转债	1,447,965.00	0.99
9	128003	华天转债	885,558.50	0.61
10	110011	歌华转债	506,900.00	0.35
11	113006	深燃转债	287,032.20	0.20

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	156,545,348.89
报告期期间基金总申购份额	4,209,466.38
减:报告期期间基金总赎回份额	27,053,354.83
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	133,701,460.44

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商安瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商安瑞进取债券型证券投资基金2014年第2季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2014年7月21日

招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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2014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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	招商标普高收益红利指数(QDII)
基金主代码	000391
交易代码	000391
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
报告期末基金份额总额	42,572,494.75份
投资目标	本基金为指数增强型基金,在严格控制跟踪误差的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主,并辅以有限度的增强操作。本基金将按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的、进行相应的调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或因法律法规限制等其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生品投资管理等,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 对于主动型投资部分,基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断,在公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期或长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。
业绩比较基准	标普高收益红利贵族全收益指数收益率(S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return Index)
风险收益特征	本基金是指数增强型基金,主要投资方向为标普高收益红利贵族全收益指数的成份股及备选成份股,属于具有较高风险和收益预期的证券投资基金品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Bank of China Limited 中文名称:中国银行股份有限公司

注:本基金基金托管人尚未委托任何第三方机构担任本基金的境外托管人。本基金的境外资产托管业务由基金托管人中国银行有限公司承担。

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	542,727.82
2.本期利润	1,944,647.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0384
4.期末基金资产净值	45,297,857.53
5.期末基金份额净值	1.0640

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

2、上述基金业绩指标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

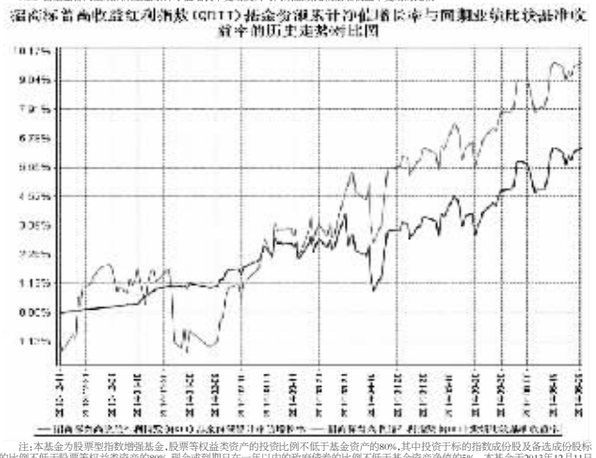
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.86%	0.42%	4.81%	0.49%	-0.95%	-0.07%

注:1、业绩比较基准=标普高收益红利贵族全收益指数收益率(S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return Index)收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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:本基金为股票型指数增强基金,股票等权益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中投资于标的指数成份股及备选成份股标的比例不低于股票等权益类资产的80%,现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2013年12月11日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
Niu Ruolei(牛若蕾)	本基金的基金经理	2013年12月11日	-	10	Niu Ruolei(牛若蕾),男,澳大利亚国籍,商科硕士。2004年9月加盟ING资产管理公司,于悉尼及香港两地从事行业资产管理和投研究工作,曾任行业研究员,基金经理;2010年加入招商基金管理有限公司,现任招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金及招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司董事、执行董事。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的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。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

公司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。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,美国经济增长加速,美股稳步上扬。

首先,美国经济不再收到天气因素的拖累,增速开始上涨。就业市场也开始启动,数据令人满意,市场的乐观情绪使得风险偏好进一步上升,资金流入美股市场。其次,在美联储的新任主席耶伦的鹰次公开讲话中,市场也获得了比较正面的信息,美联储的货币政策还是维持了以往比较宽松的状态。

基金在二季度已经完成了建仓,开始密切跟踪标普高收益红利贵族指数,并完成了一次分红。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0640元,本报告期份额净值增长率为3.86%,同期业绩比较基准增长率为4.81%,基金净值表现落后业绩比较基准,幅度为0.95%。主要原因是:因需保留一定现金资产,无法满仓操作,导致一定跟踪误差。

4.6 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,我们预计美股的表现还会呈现出平稳上涨的格局。主要原因有:

第一,美股在屡创新高后,估值已经高出历史平均水平,在货币政策正常化的过程中估值的上升空间十分有限。

第二,在估值提升有限的情况下,美股的上涨主要靠上市公司盈利拉动,在宏观经济平稳的前提下,市场预期上市公司的盈利上涨的确定性很高。因此美股的稳步上涨也相对比较确定。

在没有比较大的系统性风险的情况下,本基金将采取紧密跟踪指数的策略,并持续兑现收益以便增加基金分红的比例。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	42,400,647.74	84.02
	其中:普通股	39,057,710.78	77.40
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	3,342,936.96	6.62
2	基金投资	471,242.95	0.93
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,785,832.11	7.50
8	其他资产	3,807,083.13	7.54
9	合计	50,464,805.93	100.00

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	42,400,647.74	93.60
合计	42,400,647.74	93.60

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	6,648,519.83	14.68
非必需消费品	3,648,153.55	8.05
材料	4,307,815.12	9.51
工业	5,548,450.94	12.25
保健	3,197,593.97	7.06
公用事业	5,286,270.72	11.67
电信服务	1,580,135.76	3.49
金融	9,294,070.19	20.52
能源	1,356,595.62	2.99
信息技术	1,533,042.04	3.38
合计	42,400,647.74	93.60

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

5.4.1 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权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	HCP INC	-	HCP US	美国纽约证券交易所	美国	5,500	1,400,315.75	3.09
2	CONSOLIDATED EDISON INC	-	ED US	美国纽约证券交易所	美国	3,500	1,243,419.35	2.74
3	AT&T INC	-	T US	美国纽约证券交易所	美国	5,600	1,218,352.84	2.69
4	PEOPLES UNITED FINANCIAL	-	PBCT US	纳斯达克全球精选交易所	美国	11,100	1,036,051.53	2.29
5	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	-	NNN US	美国纽约证券交易所	美国	4,000	915,290.53	2.02
6	ATMOS ENERGY CORP	-	NNN US	美国纽约证券交易所	美国	2,319.00	915,290.53	1.68
7	ABBVIE INC	-	ATO US	美国纽约证券交易所	美国	1,996.00	761,929.53	1.53
8	FEDERAL REALTY INVS TRUST	-	ABBV US	美国纽约证券交易所	美国	921.00	693,139.01	1.51
9	MCDONALDS CORP	-	FRT US	美国纽约证券交易所	美国	1,094.00	685,220.85	1.50
10	CHEVRON CORP	-	MCD US	美国纽约证券交易所	美国	833.00	678,097.38	1.48

5.4.2 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权益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	交易型开放式	State Street Global Markets LL	471,242.95	1.04

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,743,832.06
3	应收股利	51,572.34
4	应收利息	270.14
5	应收申购款	11,408.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,807,083.13

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况的说明

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	56,238,623.41
报告期期间基金总申购份额	3,769,573.36
减:报告期期间基金总赎回份额	17,435,702.02
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	42,572,494.75

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金