新华优选消费股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商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	新华优选消费股票
基金主代码	519150
交易代码	519150
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月13日
报告期末基金份额总额	548,379,964.97份
投资目标	精选消费行业中具有持续成长潜力的优质上市公司进行投资,在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续、稳定增长。
投资策略	本基金主要从定性分析和定量分析两个方面进行消费个股的精选。
业绩比较基准	80%×中证内地消费主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中的高风险高预期收益品种,预期风险和收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	180,663,347.91
2.本期利润	265,284,291.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.4816
4.期末基金资产净值	1,285,571,434.57
5.期末基金份额净值	2.344

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.以上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(例如基金申购费赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

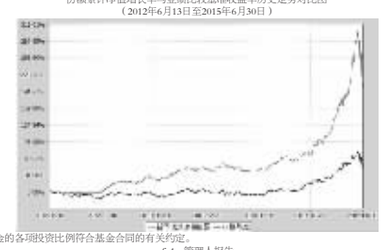
3.2 基金净值表现

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	25.95%	2.76%	11.72%	2.11%	14.23%	0.65%

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

新华优选消费股票型证券投资基金
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
(2012年6月13日至2015年6月30日)



注:报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
崔建波	本基金基金经理、新华基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、基金管理部总监、新华趋势领航股票型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华优选分红混合型证券投资基金基金经理、新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2012-06-13	-	20	经济学硕士,历任天津中融证券投资咨询公司研究员、申银万国天津侠客营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研究员、和讯信息科技有限公司证券研究部、理财服务部经理、北方国际信托股份有限公司投资部信托高级投资经理。现任新华基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、基金管理部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华趋势领航股票型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华优选分红混合型证券投资基金基金经理、新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
孔雪梅	本基金基金经理、研究部总监、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理。	2013-11-12	2015-05-20	7	管理学硕士,于2008年3月加入新华基金管理有限公司,负责行业研究。历任新华基金管理有限公司研究部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理。

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,新华基金管理有限公司作为新华优选消费股票型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华优选消费股票型证券投资基金基金合同》以及其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),公司制定了《新华基金管理有限公司公平交易管理制度》,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易,投资指令统一由交易部下达,并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度,严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中,对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易,交易部根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议,由交易部报投资总监、督察长、金融工程部和监察稽核部,再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要,可以召开风险管理委员会,对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易部下达投资指令,交易部向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况,未发现重大异常情况,且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年2季度指数加速上扬,上证指数最高逼近5200点,而创业板指数最高突破4000点,资金疯狂涌入股市,基金及时把握机会,保持较高仓位,取得了较好的投资业绩。配置方面,围绕改革和创新两条投资主线,重点配置国企改革、互联网+等主题以及医药、计算机、机械、化工、汽车、房地产等板块相关个股,整体维持了较高仓位。6月中旬开始随着清理场外配资力度加强,上证指数和创业板均开始持续暴跌,此次下跌幅度之快之猛,远超市场最出预期,上证指数最大跌幅超过30%,而创业板指数最大跌幅超过40%,由于对杠杆资金平仓引起的调整风险预估不足,整体基金仓位维持在较高水平,导致基金资产净值造成较大回调,给广大基民造成了较大损失,深表歉意。未来操作上将适当降低风险偏好,更加关注价值和成长。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为2.344元,本报告期份额净值增长率为25.95%,同期比较基准的增长率为11.72%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计三季度经济将底部企稳,但是难以出现显著反弹。进出口增速有望回升,消费平稳,基建和地产投资有望改善。美欧经济复苏势头良好,美联储9月加息可能性较大,全球流动性仍然保持宽松格局。

3季度上证指数宽幅震荡的可能较大,但个股机会预计仍然精彩纷呈,未来板块和个股行情将严重分化,真正有业绩、有成长、有客户资源的股票将获得市场青睐,单纯炒概念的股票将被抛弃。3季度结构性行情会比较突出,近期很多优质个股遭遇大幅杀跌,未来反弹空间较大。

经过前期连续大跌后,市场短期仍然需要时间休养生息、恢复元气,但是最黑暗的时刻正在逐步过去。未来一段时间,没有IPO、没有大规模再融资,没有大股东和主要小非的减持,没有蓝筹高减持,上市公司高管和大股东预计都会积极增持股票,央企和地方国企也有增持动力,央行积极支持证金公司维护资本市场稳定;同时股价经过大幅下跌已经到了合理投资区间,国家队和产业资本在加大买入力度。医药、食品饮料、餐饮等必须消费品、畜禽产业链、环保、计算机、传媒、新能源汽车产业链、核电、军工等中期行业景气度仍然较高,相对更看好,反弹将加大配置。可选消费因为股市财富效应缩水,下半年可能增速会再次放缓。互联网企业将精挑细选,买入真正龙头股。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金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的情形。

§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	1,164,793,073.41	88.66
	其中:股票	1,164,793,073.41	88.66
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	147,227,102.67	11.21
7	其他资产	1,697,633.03	0.13
8	合计	1,313,717,809.11	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	3,176,000.00	0.25
B	采矿业	7,832,400.00	0.61
C	制造业	691,397,989.96	53.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	61,598,025.92	4.79
E	建筑业	9,529,278.38	0.74
F	批发和零售业	46,599,949.83	3.62
G	交通运输、仓储和邮政业	27,279,608.00	2.12
H	住宿和餐饮业	10,936,389.25	0.85
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,323,903.17	7.96
J	金融业	54,201,019.86	4.22
K	房地产业	100,582,933.96	7.82
L	租赁和商务服务业	320,100.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,801,160.00	0.22
S	综合	46,214,315.08	3.59
	合计	1,164,793,073.41	90.61

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	600129	太极集团	2,176,204	59,236,272.88	4.61
2	600455	博通股份	775,814	38,185,565.08	2.97
3	000002	万 科A	2,600,000	37,752,000.00	2.94
4	002708	光洋股份	875,960	28,766,526.40	2.24
5	600476	湘邮科技	760,070	28,738,246.70	2.24
6	002112	三变科技	1,501,632	25,542,760.32	1.99
7	601166	兴业银行	1,466,100	25,290,225.00	1.97
8	002599	盛通股份	600,472	22,853,964.32	1.78
9	600486	扬农化工	576,815	20,753,803.70	1.61
10	300340	科恒股份	565,512	18,492,242.40	1.44

5.4 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。

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

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	462,845.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,538.68
5	应收申购款	1,213,248.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,697,633.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	669,094,104.71
本报告期期初基金份额总额	569,488,201.33
本报告期基金总申购份额	113,482,682.73
减:本报告期基金总赎回份额	134,590,919.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	548,379,964.97

§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

本基金管理人本报告期未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会核准新华优选消费股票型证券投资基金募集的文件
(二)《新华优选消费股票型证券投资基金基金合同》
(三)《新华优选消费股票型证券投资基金托管协议》
(四)更新的《新华优选消费股票型证券投资基金招募说明书》
(五)关于申请募集新华优选消费股票型证券投资基金之法律意见书
(六)基金管理人业务资格批件、营业执照
(七)基金托管人业务资格批件、营业执照
(八)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理有限公司
二〇一五年七月二十日

新华增盈回报债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人平安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	新华增盈回报债券
基金主代码	000973
交易代码	000973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月16日
报告期末基金份额总额	501,224,188.64份
投资目标	本基金在有效控制风险、追求本金安全的基础上,力争通过积极主动的投资管理,为基金份额持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括:大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。首先,本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略,在基金合同规定的投资比例范围内确定多大类资产的配置比例。在此基础之上,一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建;另一方面采用自下而上的个股精选策略,精选具有持续成长性且估值相对合理,同时股价具有趋势向上的股票构建权益类资产投资组合,以提高基金的整体收益水平。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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	7,520,996.32
2.本期利润	10,841,630.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	510,113,920.14
5.期末基金份额净值	1.018

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.以上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(例如基金申购费赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.本基金自同于2015年1月16日生效,截至报告期末基金合同生效未满一年。

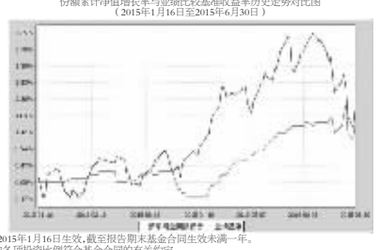
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	0.17%	2.07%	0.28%	-0.07%	-0.11%

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

新华增盈回报债券型证券投资基金
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
(2015年1月16日至2015年6月30日)



注:1.本基金合同于2015年1月16日生效,截至报告期末基金合同生效未满一年。
2.报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。
3.本基金的建仓期为六个月,截至报告期末基金未完成建仓。

§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		
李会忠	本基金基金经理、新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理。现任新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015-01-16	-	8	经济学硕士,8年证券从业经验。2007年9月加入新华基金管理有限公司,历任新华基金管理有限公司行业研究员、策略分析师、新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理助理。现任新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
姚秋	本基金基金经理、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理、新华阿鑫一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华活期添利货币市场基金基金经理。	2015-06-11	-	2	经济学博士、注册金融分析师,历任于中国建设银行北京分行投资银行部从事投资研究工作,中国工商银行资产管理部固定收益投资经理,2014年4月加入新华基金管理有限公司。现任新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理、新华阿鑫一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华活期添利货币市场基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理。

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,新华基金管理有限公司作为新华增盈回报债券型证券投资基金的管理人按照《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》、《新华增盈回报债券型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订)、公司制定了《新华基金管理有限公司公平交易管理制度》,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易,投资指令统一由交易部下达,并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度,严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中,对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易,交易部根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议,由交易部报投资总监、督察长、金融工程部和监察稽核部,再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要,可以召开风险管理委员会,对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易部下达投资指令,交易部向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况,未发现重大异常情况,且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2015年二季度,经济探底后趋势性企稳,但下行风险并未消除。前5月固定资产投资累计同比增长11.4%,同比增速继续放缓。新开工低迷使得房地产投资萎势,资金约束下基建投资放缓,固定资产投资继续下行,消费品通胀低位徘徊,工业品通胀紧缩仍在持续,难以对债券收益率大幅反弹提供支持。财政政策持续向"稳增长"倾斜,货币政策力度加大。虽然制造业总体低迷,但房地产投资企稳;并随着地方债务置换和城投债借新还旧的逐步发开,稳增长要信用两走一步,经济在地方债和平台双轮驱动下,逐渐企稳的可能性提升。

2015年二季度债市短端收益率快速下行,长端处于区间震荡行情,收益率快速下行后反弹至二季度初期水平,收益率曲线更加陡峭化;4-5月中旬,基本面低于预期,经济下行压力仍然较大,货币宽松再度发力,叠加资金利率大幅下行,债券收益率快速下行。5月中旬至6月,资金依旧宽松,短端持续下行;地方债发行顺利推进,供给持续放量,同时各类稳增长措施密集出台,且偏向疏通信用传导,供给压力叠加经济预期变化,长端面临较大的上行压力,导致长端上扬,曲线陡峭化加剧。2015年二季度股票市场呈现大幅波动,大部分时间指数加速上扬,资金加速涌入股市,6月中旬开始随着清理场外配资力度的加强,上证指数和创业板均开始持续暴跌,跌幅均超过1000点,最近政府连续采取救市措施缓解恐慌性杀跌情绪,如果政府控制得力,指数短期可能企稳。

本基金二季度配置以中长期城投债和价值型蓝筹股为主,基金净值相对较为稳定。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.018元,本报告期份额净值增长率为2.00%,同期比较基准的增长率为2.07%。

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2015年三季度,债券方面,资金面宽松延续,资金价格维持低位,套息空间稳定,短端仍然不乏机会,而长端收益率区间震荡行情将延续。股票方面,疯牛行情刚什告一段落,三季度上证指数震荡将加剧,未来板块和个股行情将严重分化,真正有业绩、有成长、有客户资源的股票将获得市场青睐,单纯炒概念的股票将被抛弃。在市场点位与换手率均处高位情况下,单位资金推动减弱市上涨边际效应下降,市场维持全面上涨条件已不具备,高杠杆的股市近期受到杠杆资金平仓带来的伤害较大,短期看,场外配资和非形在托对中小股票的冲击可能还会持续一段时间,融资融券余额对相关板的反弹空间构成较大压抑,这些都需要底部充分换手。

整体来看,三季度债市将呈震荡行情,中高等级城投债仍具票息持有价值,因此将结合债券市场表现与组合的配置需求,采取较为灵活的策略应对债市波动。转债方面,目前标的仍然极度稀缺,我们将等待供给增多后恢复对该品种的投资,适时参与新转债申购。股票方面,作为二级债基,将控制股票的整体仓位,在融资盘降低仓位、底部成交放量等码充分交换后市场可能迎来底部,见底后,精选行业景气度向上和有业绩支撑的股票,中期防御为主。

§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	41,954,679.14	8.22
	其中:股票	41,954,679.14	8.22
2	固定收益投资	449,004,136.44	87.93
	其中:债券	449,004,136.44	87.93
	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	8,343,578.29	1.63
7	其他资产	11,314,990.21	2.22
8	合计	510,617,384.08	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	23,401,679.14	4.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	399,800.00	0.08
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	18,153,200.00	3.56
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	41,954,679.14	8.22

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	000002	万 科A	970,000	14,084,400.00	2.76
2	600309	万华化学	430,000	10,397,400.00	2.04
3	000400	许继电气	220,000	5,535,200.00	1.09
4	601222	林洋电子	108,546	3,808,879.14	0.75
5	002185	华天科技	130,000	2,342,600.00	0.46
6	600823	世茂股份	160,000	2,084,800.00	0.41
7	600067	冠城大通	200,000	1,984,000.00	0.39
8	600835	上海机电	40,000	1,317,600.00	0.26
9	600502	安徽水利	20,000	399,800.00	0.08

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	20,106,000.00	3.94
	其中:政策性金融债	20,106,000.00	3.94
4	企业债券	428,860,355.84	84.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	37,780.60	0.01
8	其他	-	-
9	合计	449,004,136.44	88.02

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	1480255	14开发投	500,000	52,675,000.00	10.33
2	1480363	14顺德投	500,000	52,215,000.00	10.24
3	124291	13宏城投	500,000	50,010,000.00	9.80
4	127115	15马经开	300,000	29,978,721.31	5.88
5	124582	14丽经开	200,000	21,472,000.00	4.21

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

本基金本报告期末投资股指期货。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

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	58,269.18
2	应收证券清算款	4,226,884.96
3	应收股利	-
4	应收利息	7,027,152.56
5	应收申购款	2,683.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,314,990.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生