易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年七月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月15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	易方达创新驱动混合
基金主代码	000603
交易代码	000603
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月13日
报告期末基金份额总额	3,614,217,326.78份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，在资产配置的基础上，本基金重点关注所在行业景气度较高且具有可持续性，所在行业竞争格局良好，管理层素质较高的创新驱动型公司。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中债总财富指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年4月1日-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	257,692,743.53
2.本期利润	-39,964,521.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0106
4.期末基金资产净值	5,182,527,388.55
5.期末基金份额净值	1.434

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

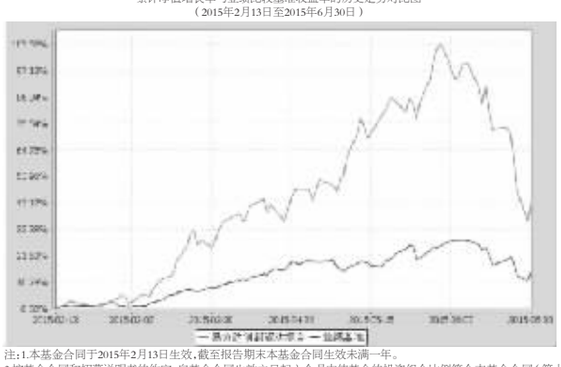
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.12%	3.36%	6.34%	1.31%	5.78%	2.05%

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

易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015年2月13日至2015年6月30日）



注：1.本基金合同于2015年2月13日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为43.40%，同期业绩比较基准收益率为15.37%。

§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		
宋昆	本基金的基金经理、易方达科讯股票型证券投资基金的基金经理、易方达新兴成长混合型证券投资基金的基金经理、易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、公募基金投资部副总经理	2015-02-13	-	9年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、公募基金投资部总经理助理。
樊正伟	本基金的基金经理、易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新转路灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达积极成长证券投资基金的基金经理助理	2015-03-14	-	5年	硕士研究生，曾任中国银行深圳分行职员，易方达基金管理有限公司渠道经理、研究员。

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，宋昆的“任职日期”为基金合同生效之日，樊正伟的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，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 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有2次，其中1次为为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；1次为不同基金经理管理的非指数基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2015年二季度，国内经济基本面依然较弱，虽然二季度末部分经济数据在环比上有所改善，但在同比上依然较弱。在此背景下，央行启用了多种宽松货币政策——4月20日起，央行下调各存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点，并对符合要求的特定类型存款机构准备金率给予额外降幅。5月11日起，央行下调金融机构人民币存、贷款基准利率，其中金融机构一年期存、贷款基准利率分别下调0.25%。2015年6月28日，央行降准政策二度发力，有针对性地对金融机构实施了定向降准，同时下调金融机构人民币存、贷款基准利率，其中金融机构一年期存、贷款基准利率再次分别下调0.25%。

5月，央行将抵押补充贷款（PSL）利率从4.50%下调至3.10%，以引导国开行降低棚改贷款利率，加大对棚户区改造的支持力度，促进降低社会融资成本。6月中旬，商业银行3个月期中期借贷便利（MLF）到期，虽然未被续作，但是最终央行开展了6个月MLF，利率3.35%，低于前期3个月MLF 3.5%的利率水平。在公开市场上，央行也是多次引导利率下行，自今年3月初重启逆回购以来，连续6次下调利率，其中在二季度下调4次，自4月初的3.55%下调至6月底的2.50%。

受以上众多宽松政策影响，货币市场收益率下行效果非常显著——从3月中下旬起至二季度末，银行间隔夜和7天开盘价迅速下滑，货币市场隔夜利率最低时降至1%附近水平，为2010年年初以来的最低点。由此，二季度货币基金收益率下行加快。6月中下旬，受新股发行、季末因素等影响，货币市场收益率出现小幅反弹，但在6月底降准降息后又恢复下行。

报告期内本基金以短期融资券、同业存款为主要配置资产，保持了组合较长的剩余期限和较高的杠杆率，获得了货币市场收益下行带来的资本收益。此外，本基金抓住了因新股发行所引致的短期资金收益率上行的机会，短期内配置了收益相对较高的部分资产，在保持一定流动性的同时为投资者提供了持续稳定的投资收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.8128%；B类基金份额净值收益率为0.8724%；同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

4.4.3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，我们认为货币政策的取向仍主要取决于经济状况。进入6月份后，整体经济下行压力再度加大，在2015年全年GDP增速7%、CPI增速3%的政策目标下，实施宽松的货币政策仍是保证经济平稳增长的必要条件。二季度末股市暴跌后，政策层出台了一系列相关政策，宽松货币政策在短期内转向的概率也比较小。

从货币基金可投资资产未来的收益率走势来看，股市大幅下跌之后，投资者风险偏好或许会降低，同时由于IPO暂停因素的影响，潜险资金会大量流入固定收益市场，这部分资金对短期债券等流动性较好资产的需求会进一步增加，货币市场基金可投资产品的收益率会再次下行，受此影响，货币基金整体收益率也会继续下行。

未来货币基金最大的风险在于由于股市波动引发的不确定性风险，如果股市回暖，那么财富效应会导致投资者风险偏好再次提升，进而使得资金再度大量流入股市。此外，如果IPO再次启动，那么，打断资金的流出对货币基金的流动性也会造成短期冲击，最后，六月底国务院常务工作会议上推出了一系列稳增长举措，其中包括取消银行存贷比政策，虽然短期银行信贷扩张能力仍受到资本充足率、准备金率和风险偏好因素等制约，但如果信贷情况逐渐得到改善的话，那么从长期来看，对债券市场也会造成一定的负面冲击。

所以，短期来看，基于对货币政策宽松的判断，我们认为三季度货币基金保持中性偏长久期、使用高杠杆率套利是提升货币基金收益比较不错的投资策略；但考虑到由于股票市场波动较大，未来各类政策存在一定不确定性，所以保持大量短期资金到期是较为安全的投资选择。

本基金将坚持货币基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和合适的剩余期限。基金投资类属配置将以同业存款、逆回购、金融债和信用相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	230,853,860.98	56.89
	其中：债券	230,853,860.98	56.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	40,000,140.00	9.86
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	111,177,882.77	27.40
4	其他资产	23,761,890.93	5.86
5	合计	405,793,774.68	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	2.31
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天”，本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	22.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）-60天	22.35	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）-90天	7.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）-180天	34.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	9.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		97.05	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,129,014,928.82	86.38
	其中：股票	5,129,014,928.82	86.38
2	固定收益投资	248,791,199.50	4.19
	其中：债券	248,791,199.50	4.19
	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	200,501,593.17	3.38
7	其他资产	359,409,655.23	6.05
8	合计	5,937,717,376.72	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	1,994,953,790.17	38.49
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,293,387,937.41	44.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	141,024,608.32	2.72
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	272,875,181.02	5.27
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	256,744,485.98	4.95
R	文化、体育和娱乐业	170,028,925.92	3.28
S	综合	-	-
	合计	5,129,014,928.82	98.97

注：本报告期末本基金投资股票资产占基金资产净值超过95%，属于被动超标。

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	002030	达安基因	10,296,646	456,141,417.80	8.80
2	002153	石基信息	3,335,343	433,561,236.57	8.37
3	300059	东方财富	5,241,400	330,679,926.00	6.38
4	300007	汉威电子	3,660,860	273,539,459.20	5.28
5	300168	万达信息	5,547,430	272,489,761.60	5.26
6	300369	绿盟科技	4,628,425	236,049,675.00	4.55
7	300024	机器人	2,766,203	213,716,843.78	4.12
8	600645	中源协和	2,486,453	197,275,181.02	3.81
9	300244	迪安诊断	2,135,633	179,265,034.02	3.46
10	600571	信雅达	1,680,727	177,904,952.95	3.43

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	241,315,000.00	4.66
	其中：政策性金融债	241,315,000.00	4.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,476,199.50	0.14
8	其他	-	-
9	合计	248,791,199.50	4.80

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	150211	15国开11	1,300,000	130,455,000.00	2.52
2	150206	15国开06	500,000	50,460,000.00	0.97
3	150307	15进出07	400,000	40,292,000.00	0.78
4	150202	15国开02	200,000	20,108,000.00	0.39
5	110031	航信转债	51,450	7,476,199.50	0.14

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,156,437.20
2	应收证券清算款	356,510,773.19
3	应收股利	-
4	应收利息	1,742,444.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	359,409,655.23

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300007	汉威电子	273,539,459.20	5.28	重大事项停牌
2	600645	中源协和	197,275,181.02	3.81	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

投资期期初基金份额总额	1,592,144,645.71
报告期基金申购份额	8,523,437,936.70
减：报告期基金赎回份额	6,501,365,255.63
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	3,614,217,326.78

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会注册易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2.《易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达创新驱动灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇一五年七月二十日

易方达改革红利混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月15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23日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达改革红利混合
基金主代码	001076
交易代码	001076
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月23日
报告期末基金份额总额	3,020,338,102.10份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注各项改革举措及其对相关产业和公司的影响，包括国企改革、财税金融改革、公用事业价格改革、土地改革、户籍制度改革以及逐步推进的各项经济、政治、社会、文化等方面的改革，捕捉改革红利释放带来的投资机会。基金将通过研究各类行业和公司受益于改革红利的程度，选择直接受益于改革红利、或在全面深化改革推动下预期盈利水平将显著提升的行业和公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+一年期人民币定期存款利率（税后）×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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23日（基金合同生效日）-2015年6月30日）
1.本期已实现收益	23,852,182.90
2.本期利润	-94,148,728.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0372
4.期末基金资产净值	3,155,118,357.96
5.期末基金份额净值	1.045

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.本基金合同于2015年4月23日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

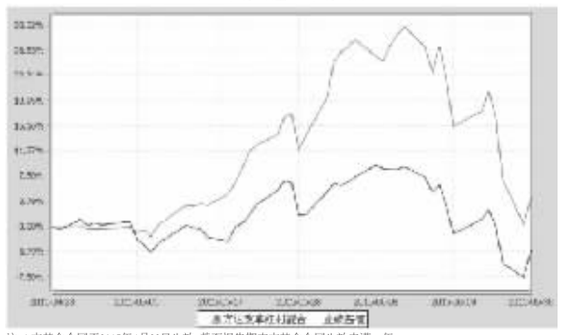
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.50%	2.70%	-3.46%	1.99%	7.96%	0.71%

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

易方达改革红利混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015年4月23日至2015年6月30日）



注：1.本基金合同于2015年4月23日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为4.50%，同期业绩比较基准收益率为-3.46%。

§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		
郭杰	本基金的基金经理、易方达科汇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015-04-23	-	7年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理。

注：1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，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 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有2次，其中1次为为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；1次为不同基金经理管理的非指数基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内宏观经济数据有企稳迹象，但总需求仍然偏弱。股票市场在4月至6月中旬延续了之前的上涨势头。6月中旬因为清理配资，资金去杠杆引发市场下跌，而市场下跌和资金被迫去杠杆二者相互强化，引发市场出现系统性风险。6月下旬市场出现了较大幅度的下跌，市场的恐慌情绪导致个股出现持续较大调整。截止至本季末，沪深300指数收于4473.2点，上涨10.41%；创业板指数收于2858.6点，上涨22.42%。前期财政支出的高增长以及偏宽松的货币政策对短期经济的企稳发挥了重要作用，同时，地产销售持续复苏也带动总需求发生改善。从5月工业增加值、物价、社融、货币等数据来看，短期经济出现企稳迹象。在经济结构转型的大背景下，改革和创新依然是市场最为关注的两个方向，特别是国企改革、二季度市场的关注度显著提升。

二季度，本基金逐步完成了新基金的建仓工作。改革和创新的相关标的为本基金的主要投资方向。首先，改革领域方面，本基金重点投资了国企改革的相关标的，包括央企改革试点企业以及积极推进改革的地方国企等。考虑到中央政府正积极推进国企改革相关工作，本基金相应加快了改革相关标的的建仓节奏。其次，创新领域方面，本基金重点投资了新兴产业，以及因新模式和新技术颠覆传统行业所带来的相关投资机会，比如“互联网+”、“中国制造2025”、医疗服务、生物基因及节能环保等方向。

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1.045元，本报告期份额净值增长率为4.50%，同期业绩比较基准收益率为-3.46%。

4.4.3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，我们认为中国经济的总需求仍然偏弱，通胀不会有明显压力，所以财政政策和货币政策仍将继续保持宽松。股票市场短期的系统性风险处于释放过程中，在政府强有力的救市政策下，恐慌情绪将得以缓解，市场将逐步企稳。

我们判断三季度股票市场仍有投资机会。首先，伴随短期的系统性风险释放完毕，处于超跌状态的个股存在超跌反弹的需求，优秀的公司未来仍能在竞争中胜出，市场结构性机会可能会比较明显。其次，以改革和创新为主导的经济转型仍在持续推进，我们对中国经济的未来充满信心。再次，从居民资产的重新配置的角度看，长期看权益类资产的占比将持续提高，短期的资金去杠杆将使得配置结构更加健康合理，长期趋势不会改变。

在下一阶段的资产配置上，本基金将保持较高的股票仓位，适当调整组合结构。股票方面，将保持改革和创新的配置方向，并对具体个股进行适当的结构调整。重点关注以下行业和个股的投资机会：一是改革的方向，重点关注国企改革相关的央企和地方国企；二是创新的方向，重点关注“互联网+”、“中国制造2025”、医疗服务及生物基因等行业。

§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	2,979,259,612.67	86.50
	其中：股票	2,979,259,612.67	86.50
2	固定收益投资	163,046,104.20	4.73
	其中：债券	163,046,104.20	4.73
	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	247,712,735.46	7.19
7	其他资产	54,182,718.06	1.57
8	合计	3,444,201,170.39	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	5,414,000.00	0.17
B	采矿业	76,620,580.75	2.43
C	制造业	1,473,339,534.82	46.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,480,027.70	2.84
E	建筑业	66,639,911.38	2.11
F	批发和零售业	263,286,343.14	8.34
G	交通运输、仓储和邮政业	198,143,070.40	6.28
H	住宿和餐饮业	59,274,474.15	1.88
I	信息传输、软件和信息技术服务业	412,241,978.54	13.07
J	金融业	240,380.00	0.01
K	房地产业	76,745,889.76	2.43
L	租赁和商务服务业	52,620,112.00	1.67
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	99,416,801.40	3.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	80,562,472.90	2.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	25,234,035.73	0.80
	合计	2,979,259,612.67	94.43

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	300024	机器人	1,849,532	142,894,842.32	4.53
2	300147	香雪制药	3,740,000	115,192,000.00	3.65
3	600728	佳都科技	3,000,000	101,070,000.00	3.20
4	600476	湘邮科技	2,425,752	91,717,683.12	2.91
5	000151	中成股份	2,350,000	71,675,000.00	2.27
6	300439	美康生物	550,036	66,884,377.60	2.12
7	002153	石基信息	496,702	64,566,292.98	2.05
8	600559	老白干酒	766,962	64,056,666.24	2.03
9	601918	国投新集	4,161,125	64,039,713.75	2.03
10	000524	岭南控股	2,737,851	59,274,474.15	1.88

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	12,521,104.20	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,525,000.00	4.77
	其中：政策性金融债	150,525,000.00	4.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	163,046,104.20	5.17

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	150211	15国开11	1,500,000	150,525,000.00	4.77
2	019428	14国债28	114,490	11,515,404.20	0.36
3	019906	09国债06	10,000	1,005,700.00	0.03

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,481,086.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	921,743