益民创新优势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:益民基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20日

§1 重要提示

本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。

本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。

本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	益民创新优势混合
交易代码	560003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年7月11日
报告期末基金份额总额	1,221,498,976.52份
投资目标	本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业,为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。
投资策略	本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从而挖掘国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面:技术创新,产品及服务创新,制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标,来综合构建基金组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金产品定位于偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	益民基金管理有限公司
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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	651,039,890.21
2.本期利润	384,768,709.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.2204
4.期末基金资产净值	1,653,523,716.12
5.期末基金份额净值	1.3537

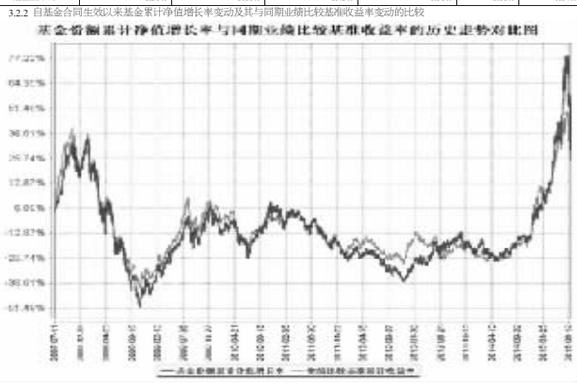
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	8.51%	3.00%	8.45%	1.96%	0.06%	1.04%

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:1.按照本基金的基金合同约定,本基金自2007年7月11日合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2.自2009年5月1日起益民创新优势混合型证券投资基金的业绩比较基准,由原来的"沪深300指数收益率×75%+新华巴克莱指数收益率×25%"变更为"沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%"。

§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		
韩宁	研究发展部总经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012年8月16日	-	12	曾任中国有色金属材料总公司业务经理、闽发证券有限责任公司高级研究员,新时代证券有限责任公司高级研究员。自2005年加入益民基金管理有限公司,曾先后担任行业研究员、研究发展部副总经理、总经理。自2012年3月21日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理;自2012年8月16日起任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2015年5月6日起任益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
郑研研	投资部总经理、益民红利成长混合型证券投资基金基金经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民品质升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年6月16日	-	5	曾任世德同投资咨询公司研究员、赛迪顾问研究员、合众人寿保险股份有限公司资产管理中心,行业研究员。自2011年4月加入益民基金管理有限公司先后任研究员、基金经理助理、基金经理、投资部总经理。自2013年1月11日至2014年9月25日任益民多利债券型证券投资基金基金经理。自2014年9月25日起任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理;自2015年6月16日起任益民创新优势混合型证券投资基金和益民品质升级灵活配置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

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民创新优势混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关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

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者的合法权益,避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》。《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内,公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定,投资决策和交易执行环节的内部控制有效,在投资决策环节公司对于不同投资组合。对于交易所公开竞价交易,公司均执行交易系统中的公平交易程序,周按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,因特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令,需履行事先审批流程,对于同投资组合均进行倍券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象,各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量,公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;公司根据市场公认的第三方信息,对投资组合与交易对手之间以价交易的交易价格公允性进行审查,相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的投资决策与交易行为。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或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

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

本报告期内,经济数据明显止跌,但是依然没有明显的价稳迹象,随着不断的宽松货币政策和积极财政政策的不断累加,预计经济有望在3季度企稳回升,基于宽松的流动性以及后市的乐观预期,本报告期总体各类股指涨幅明显,但是在最后半个月出现了明显的大幅回调,且该回调还在延续。

回顾报告期内操作,本基金基于对全年的证券市场长期走势的判断,在新能源汽车以及国企改革两个维度上进行了重点布局,在全局行业配置方面逐步兑现成长股的盈利,加大了国企改革的配置,在总体仓位控制上保持相对稳定,适当加入换手率以应对成长股累计的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末本基金份额单位净值为1.3537元,累计净值为1.3737元。本报告期份额净值增长率为8.51%,同期业绩比较基准收益率为8.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济有望在未来一个季度内企稳回升,而相对宽松的政策也将维持一段时间以确认经济的企稳,因此在整体国内宏观环境的因素相对乐观,而欧洲希腊债务问题明显复杂化并有恶化的趋势,因此可能会带来国际金融的动荡且未来方向难以判断。

自6月中旬以来国内主要股指明显大幅下跌,在一个月内上证指数、创业板指数等均跌幅超过40%,且在国家不断出台救市政策的情况下依然没有能够止跌回升,频繁出现大面积个股跌停,一方面由于前期过快上涨累计了大量风险,另一方面因为融资盘的杠杆爆仓导致被强行平仓,从而导致个股大范围持续性的跌停,本基金认为随着国家救市政策的不断出台以及政策的累计效应,股指有望在近期企稳,恐慌性抛售有望得以缓解,市场将最终回归到理性的发展轨道。

持本次非理性调整结束后,本基金认为很多个股跌出了价值,已出现了非常好的投资价格,本基金将全力精心挑选个股,期待尽可能多的挽回本次非理性下跌造成的损失。

§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	1,460,351,860.10	86.51
	其中:股票	1,460,351,860.10	86.51
2	固定收益投资	187,158,184.00	11.09
	其中:债券	187,158,184.00	11.09
	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	23,752,545.22	1.41
7	其他资产	16,821,529.26	1.00
8	合计	1,688,084,118.58	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	54,591,947.30	3.30
B	采矿业	-	-
C	制造业	669,537,884.99	40.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	242,791,875.35	14.68
E	建筑业	171,955,379.87	10.40
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	16,930,802.00	1.02
K	房地产业	106,332,815.75	6.43
L	租赁和商务服务业	135,784,123.80	8.21
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	62,427,031.04	3.78
S	综合	-	-
	合计	1,460,351,860.10	88.32

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	601888	中国国旅	2,048,026	135,784,123.80	8.21
2	600310	桂东电力	4,070,660	133,476,941.40	8.07
3	600502	安徽水利	5,169,527	103,338,844.73	6.25
4	002664	信质电机	2,587,396	93,172,129.96	5.63
5	600268	国电南自	5,605,250	82,229,017.50	4.97
6	002407	多氟多	2,877,556	82,039,121.56	4.96
7	002318	久立特材	1,494,203	78,266,353.14	4.73
8	600185	格力地产	2,324,007	74,949,225.75	4.53
9	000673	当代东方	1,894,024	62,427,031.04	3.78
10	000998	隆平高科	2,014,463	54,591,947.30	3.30

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	147,582,000.00	8.93
	其中:政策性金融债	147,582,000.00	8.93
4	企业债券	17,366,784.00	1.05
5	企业短期融资券	22,209,400.00	1.34
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	187,158,184.00	11.32

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	140444	14农发44	600,000	60,210,000.00	3.64
2	140223	14国开23	570,000	57,228,000.00	3.46
3	140230	14国开30	300,000	30,144,000.00	1.82
4	122380	14海华01	172,470	17,247,000.00	1.04
5	041460067	14徐正控业CP001	60,000	6,071,400.00	0.37

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

根据中国证监会广西监管局《关于对广西桂东电力股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(行政监管措施决定书〔2015〕1号)要求,2015年5月12日,广西桂东电力股份有限公司公告《广西桂东电力股份有限公司关于中国证监会广西监管局对公司采取出具警示函措施决定的整改报告》,针对本按规定披露关联关系及关联交易,部分关联交易未履行审议程序;部分重大风险信息披露不及时、不完整的问题,公司已逐项制定整改措施并予以落实,形成了整改报告,报告内容包括问题说明、责任人定位及整改措施等内容,公司已经要求相关责任人和全体董监高引以为戒,认真吸取教训,切实按照要求和计划认真进行整改,虚心接受公众特别是广大投资者监督,并以此为契机,提高认识,加强学习,强化信息披露,严格按照有关法律法规规范运作,维护投资者利益,确保公司健康发展。

本基金投资的前九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、处罚的情况。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,067,940.28
2	应收证券清算款	7,585,140.78
3	应收股利	-
4	应收利息	5,527,718.34
5	应收申购款	640,729.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,821,529.26

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存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	600310	桂东电力	133,476,941.40	8.07	拟筹划重要事项

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

报告期期初基金份额总额	2,470,777,627.77
报告期期间基金总申购份额	65,740,001.95
减:报告期期间基金总赎回份额	1,315,018,653.20
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	1,221,498,976.52

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,426,308.25
报告期期间买入申购总份额	-
报告期期间卖出赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,426,308.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.69

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2008年2月13日运用固有资金申购本基金份额,截止本报告期末,本基金管理人持有本基金份额8,426,308.25份。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立益民创新优势混合型证券投资基金的文件;

2、益民创新优势混合型证券投资基金基金合同;

3、益民创新优势混合型证券投资基金托管协议;

4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件;

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

北京市西城区宣武门外大街10号住胜广场中央办公楼南翼13A。

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司。

咨询电话:86)010-63105559 4006508808

传真:(86)010-63100608

公司网址:http://www.ymfund.com

益民基金管理有限公司
2015年7月20日

泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同已于2015年7月16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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信基本面400指数分级
场内简称	泰信400
交易代码	162907
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2012年9月7日
报告期末基金份额总额	61,900,775.88份
投资目标	本基金采用指数化投资策略,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,追求对中证锐联基本面400指数的有效跟踪。
投资策略	本基金主要采用完全复制法,按照在中证锐联基本面400指数中的成份股的构成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合本跟踪中证锐联基本面400指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	95%×中证锐联基本面400指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金简称	泰信基本面400A	泰信基本面400B	泰信基本面400
下属分级场内简称	泰信400A	泰信400B	泰信400
下属分级基金交易代码	150094	150095	162907
下属分级基金报告期末基金份额总额	11,359,044.00份	11,359,044.00份	39,182,687.88份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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	25,618,397.98
2.本期利润	15,210,619.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.2099
4.期末基金资产净值	70,629,220.19
5.期末基金份额净值	1.141

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.所述基金业绩指标不包括持有人申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。

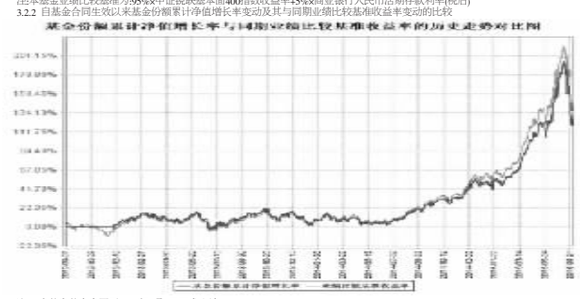
3.2 基金净值表现

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	21.14%	2.77%	22.13%	2.80%	-0.99%	-0.03%

注:本基金业绩比较基准为:95%×中证锐联基本面400指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)

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



注:1.本基金基金合同于2012年9月7日正式生效。

2.本基金的建仓期为六个月,建仓期满,基金投资组合各项比例符合基金合同的约定,本基金投资于中证锐联基本面400指数成份股及备选成份股的资产不低于基金资产净值的90%;现金以及到期日在1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		
张座先生	本基金经理兼泰信中证基本面400指数分级基金经理	2015年1月6日	-	9年	研究生硕士,具有基金从业资格,曾任职于国金证券研究所,上海从容投资管理有限公司,万家基金管理有限公司,2011年6月加入泰信基金管理有限公司,担任高级研究员。自2011年10月至2014年5月任泰信中小盘精选基金经理助理,2012年4月至2014年12月任泰信优势增长混合基金经理助理。自2015年1月6日起同时兼任泰信中证200指数基金经理。

注:1.以上日期均是指公司公告的日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券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循《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信中证锐联基本面400指数分级证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人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,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证监会公告[2011]18号),公司制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖投资、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环节,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本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。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

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

国内A股市场在2015年2季度依然有良好表现,6月份出现近一年以来重大调整。上证综指2季度上涨12.96%,沪深300指数上涨9.41%。报告期内,本基金作为被动操作的指数基金,严格执行基金合同规定的投资策略,按照规定的投资策略和方法进行投资操作,努力拟合标的指数,减小跟踪误差,但是由于近期诸多公司面临停牌,无法有效调整成分股,基金不能做到完全拟合指数成份。报告期内跟踪误差控制在2.1%。报告期跟踪误差主要是由于基金申购赎回和标的指数成分股定期调整等因素所造成。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为1.408元,本季度净值增长率为14.75%,业绩比较基准增长率为13.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初以来经济增长明显下降,工业增速从去年四季度的7.6%下降至今年一季度的6.4%,下降1.2个百分点,二季度前两个月工业增速平均为6%。从PMI指数来看,6月全国制造业PMI低位走平,李克强在访问欧洲时表示,中国有能力实现7%左右经济增长目标,但是经济增长但仍未有实质改善。从政策来看,一系列稳增长政策在近期密集出台,这些政策虽不足以扭转经济的大趋势,但短期对基建投资有一定的稳定作用。房地产销售5月出现大幅回升,房地产投资下滑趋势出现放缓,甚至企稳,短期总需求可能略有改善。预计三季度GDP增长同比将企稳、环比小幅反弹。再往后看,经济自主增长动力仍将疲弱。

上半年持续宽松但经济形势仍未见好转,意味着前期宽货币政策的经济效果并不显著。此前的债务规范令融资平台举债受限,宽财政有心无力。但6月以来,前有财政部第二批债务置换计划,后有发改委允许企业债借新还旧,政府稳增长政策又换档至宽财政,但是货币宽松的局面没有改变。

经过这次市场充分调整,目前A股去杠杆化接近尾声,A股进入价值投资区间。从中长期看,支撑本轮牛市的流动性宽松和居民资产配置转移这两大逻辑方向并没有改变,因为我们认为市场长期向上的趋势不会改变。

短期内,市场加速上涨的因素已有所转变,市场信心重塑也需要时间,我们认为市场3季度进入宽幅震荡的区间,反弹、修正、巩固的行情概率较大。同时我们预计此次调整对市场风格转化起到拖动作用,市场会重会行业基本面,精选个股的时期到来,预计蓝筹股具有相对收益,而成长股短期内调整压力依然较大,但是在调整巩固之后仍具有良好表现。

作为指数分级型基金产品,我们将坚持指数化投资策略,严格控制基金相对目标指数(基本面400指数)的偏离度,跟踪市场趋势,使得投资者可以清晰地把握分级子基金的交易情况,把握住投资时机。本基金将继续规范运作,审慎投资,勤勉尽责地维护基金份额持有人利益。

§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	66,211,656.90	92.05
	其中:股票	66,211,656.90	92.05
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	5,560,163.57	7.73
7	其他资产	158,508.13	0.22
8	合计	71,930,328.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末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(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	289,718.96	0.41
B	采矿业	2,387,901.95	3.38
C	制造业	35,608,915.64	50.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,905,998.30	4.11
E	建筑业	1,852,850.18	2.62
F	批发和零售业	5,961,096.00	8.44
G	交通运输、仓储和邮政业	4,505,264.84	6.38
H	住宿和餐饮业	86,271.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,619,548.43	2.29
J	金融业	1,587,435.39	2.25
K	房地产业	4,639,902.67	6.57
L	租赁和商务服务业	1,824,568.05	2.58
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	304,609.10	0.43
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	845,805.88	1.20
S	综合	515,264.75	0.73
	合计	64,935,151.14	91.94

5.2.2 报告期末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(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	456,041.89	0.65
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	292,747.20	0.41
J	金融业	298,843.35	0.42
K	房地产业	228,873.32	0.32
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	1,276,505.76	1.81

注:由于近期诸多公司面临停牌,无法有效调整成分股,基金不能做到完全拟合指数成份,因此基金被动持有了一些非当前成分股,基金视公司复牌情况,逐步进行调整成分股。

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

5.3.1 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	000016	深康佳A	18,267	551,115.39	0.78
2	000422	湖北宜化	59,700	551,031.00	0.78
3	002183	怡亚通	8,023	527,752.94	0.75
4	000012	南玻A	32,373	431,855.82	0.61
5	000423	东阿阿胶	7,478	407,551.00	0.58
6	600881	亚泰集团	31,450	399,729.50	0.57
7	600978	宜华木业	17,731	397,883.64	0.56
8	601377	兴业证券	28,741	393,464.29	0.56
9	000488	晨鸣纸业	42,553	381,700.41	0.54
10	000528	柳工	31,100	367,602.00	0.52

5.3.2 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	600705	中航资本	12,909	298,843.35	0.42
2	600410	华胜天成	8,520	292,747.20	0.41
3	600531	豫光金铅	6,453	177,651.09	0.25
4	600622	嘉宝集团	9,958	138,017.88	0.20
5	600416	湘电股份	5,826	131,900.64	0.19

注:由于近期诸多公司面临停牌,无法有效调整成分股,基金不能做到完全拟合指数成份,因此基金被动持有了一些非当前成分股,基金视公司复牌情况,逐步进行调整成分股。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金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

报告期末本基金未投资贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本报告期末持有的处于转股期的可转换债券。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.3 其他资产构成

| 序号