新华鑫安保本一号混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:新华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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2016年7月18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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫安保本一号混合
基金主代码	519167
交易代码	519167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月18日
报告期末基金份额总额	998,791,903.98份
投资目标	综合运用投资组合保险策略,严格控制风险,在为投资人提供投资金额安全保证的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	在投资策略方面,本基金将主要采用可变比例组合保本策略(VPPI,Variable Proportion Portfolio Insurance),在保本周期内,基金管理人将严格依据所选择的量化策略模型对固定收益资产和风险资产的配置比例进行动态优化调整,以达到保本和锁定部分收益的目的。同时,本基金管理人将按揭与担保人或保本义务人签订的风险管理协议,对基金资产进行严格的风险控制并适时调整投资组合。
业绩比较基准	(一年期银行定期存款税后收益率+1%)×1.5。
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金,属于证券投资基金当中的低风险品种,其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	瀚华担保股份有限公司

§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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,387,658.84
2.本期利润	-940,964.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4.期末基金资产净值	1,089,290,754.34
5.期末基金份额净值	1.091

注:1、本期已实现收益指本期利息收入、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	-0.09%	0.14%	0.94%	0.01%	-1.03%	0.13%

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

新华鑫安保本一号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历史走势对比图

(2014年6月18日至2016年6月30日)

注:本报告期,本基金各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

3.3 其他指标

本基金本报告期无其他指标披露。

§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		
姚秋	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司平衡投资部副总监,新华阿里一号保本混合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,新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理,新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理,新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。	2014-08-07	-	3	经济学博士,注册金融分析师,历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作,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股份有限公司,现任新华基金管理股份有限公司平衡投资部副总监,新华阿里一号保本混合型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,新华鑫安保本一号混合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,新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理,新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理,新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。
赵楠	本基金基金经理,新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理。	2016-05-25	-	4	经济学博士,4年证券从业经验,2012年7月加入新华基金管理股份有限公司,先后从事宏观研究、策略研究、信用评级,历任新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理助理,新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理助理,新华信用增益债券型证券投资基金基金经理助理,新华鑫鑫分级债券型证券投资基金基金经理助理,现任新华阿鑫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。

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,新华基金管理股份有限公司作为新华鑫安保本一号混合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》、《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金合同》以及其它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特有人谋求最大利益。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《新华基金管理股份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,同时包括投权、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会议,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,长端收益率曲线经历了先波动上行后快速下行的过程。前期,主要基于信贷数据向好、地产销售投资回暖、大宗商品食品涨价预期,同时市场担心资金面的季末效应;之后,上述预期被一一打破,此外美国脱欧导致市场风险偏好明显回落,同时也引发了美联储加息再度延后的预期,前期积累的配置需求加速收益率曲线变平。股票市场也经历了先震荡调整后波动反弹的过程,该基金由于6月份进入第二个休本周期,主要着手调整资产的配置操作,以搭建初步的安全垫。考虑到该基金的保本性质,债券底仓以中短久期高等级为主,股票底仓也顺应相对操宁操作,优先选择低估值品种,在此基础上择机增加相对确定的弹性品种。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日,本基金份额净值为1.091元,本报告期份额净值增长率为-0.09%,同期比较基准的增长率为0.94%。

4.5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,前半段由于经济下行压力加大、CPI重新下行,叠加英国脱欧负面作用渐显导致避险需求增加,配置需求积累等因素,长端收益率下行推动曲线变平是大概率事件。随后,政府稳增长压力加大,且不改变趋势,但是一系列措施会使经济下行的压力有所缓解,此外,CPI在三季度经历年度低点后有所抬升,以及南方水灾对物价的影响或助响收益率继续下行,总之,收益率在三季度将呈现震荡走势,同时,去杠杆、信用风险、风险偏好变化等会加大其波动。考虑到该基金的性质,我们将在防范信用风险的基础上,维持中短久期配置,并密切关注各种因素对中长端收益率的影响,寻找长久期的波段操作机会。股票配置上,本基金将以低估值品种为主,并关注市场带来的其他机会。

4.6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元的情形。

§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	49,920,215.60	4.58
	其中:股票	49,920,215.60	4.58
2	固定收益投资	530,914,722.60	48.68
	其中:债券	530,914,722.60	48.68
	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	483,001,830.00	44.29
	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	19,658,655.47	1.80
7	其他各项资产	7,078,902.45	0.65
8	合计	1,090,574,326.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	2,778,144.80	0.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	47,142,070.80	4.33
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	49,920,215.60	4.58

注:由于四舍五入原因,分项与合计存在尾差。

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	1,294,894	23,567,070.80	2.16
2	601588	北辰实业	3,500,000	14,945,000.00	1.37
3	600048	保利地产	1,000,000	8,630,000.00	0.79
4	000895	双汇发展	100,000	2,088,000.00	0.19
5	601877	正泰电器	30,000	565,500.00	0.05
6	002372	伟星新材	8,680	124,644.80	0.01

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	28,549,722.60	2.62
5	企业短期融资券	501,479,000.00	46.04
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	886,000.00	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	530,914,722.60	48.74

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	011556003	15中交建SCP003	1,000,000	100,470,000.00	9.22
2	011530005	15中海运SCP005	1,000,000	100,410,000.00	9.22
3	011611002	16大唐集SCP002	1,000,000	100,120,000.00	9.19
4	011605001	16联通SCP001	900,000	90,099,000.00	8.27
5	011699021	16苏交通SCP002	500,000	50,125,000.00	4.60

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

本基金本报告期无资产支持证券投资。

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

本基金报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期无权证投资。

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

本基金报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同无股指期货投资政策。

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

本基金合同无国债期货投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期末本基金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、处罚的情形。

5.11.2本报告期内,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	57,685.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,021,217.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,078,902.45

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末所持有的可转债不在转股期。

5.11.5报告期末前十名股票中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	000002	万 科A	23,567,070.80	2.16	重大资产重组

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

本报告期期初基金份额总额	998,791,903.98
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	998,791,903.98

注:本基金本报告期处于封闭期无申赎。

§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

本基金报告期无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金无基金管理人运用固有资金投资本基金交易的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金报告期末无发起式基金发起资金持有份额情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末有影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

(一)中国证监会核准新华鑫安保本一号混合型证券投资基金募集的文件

(二)《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金合同》

(三)《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金托管协议》

(四)更新的《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金招募说明书》

(五)关于申请募集新华鑫安保本一号混合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

(九)重庆市工商行政管理局关于核准新华基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

10.3 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。

新华基金管理股份有限公司

二〇一六年七月十九日

新华鑫回报混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:新华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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2016年7月18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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫回报混合
基金主代码	001682
交易代码	001682
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月2日
报告期末基金份额总额	130,866,119.07份
投资目标	综合运用多种投资策略,在严格控制基金资产净值下行风险的基础上,力争为投资人提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、权证、债券资产(国债、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债券、次级债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等、现金及到期日在一年以内的政府债券,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(但须符合中国证监会相关规定)。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。 基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为10-90%,中小企业私募债占基金资产净值的比例不高于20%,权证投资占基金资产净值的比例为0-3%,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5%。 如法律法规或中国证监会允许,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:45%×沪深300指数收益率+55%×中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等预期风险中等预期收益品种,预期风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,164,137.18
2.本期利润	950,398.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071
4.期末基金资产净值	129,840,336.79
5.期末基金份额净值	0.992

注:1、本期已实现收益指本期利息收入、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	0.71%	1.20%	-1.21%	0.46%	1.92%	0.74%

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

新华鑫回报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历史走势对比图

(2015年9月2日至2016年6月30日)

注:1、本基金自2015年9月2日成立,至2016年6月30日披露日未满一年。

2、本基金本报告期各资产配置比例符合本基金合同约定。

§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		
姚秋	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司平衡投资部副总监,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,新华阿里一号保本混合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,新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理,新华阿鑫二号保本混合型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,新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理,新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。	2015-09-02	-	3	经济学博士,注册金融分析师,历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作,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股份有限公司,现任新华基金管理股份有限公司平衡投资部副总监,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,新华阿鑫一号保本混合型证券投资基金基金经理,新华阿鑫二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,新华基金管理股份有限公司作为新华鑫回报混合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》、《新华鑫回报混合型证券投资基金基金合同》以及其它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特有人谋求最大利益。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《新华基金管理股份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,同时包括投权、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会议,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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2016年二季度,货币政策基调有微调,市场对通胀的担忧有所下降,信用事件爆发的频度更高,股票市场再度回落,债券市场经历了收益率上行再下行的震荡走势。整个二季度,我们仍维持对债市的谨慎态度,以高评级短久期债券为主要持仓品种,严防信用风险和利率风险对安全垫的侵蚀。股票方面,我们注意到市场呈现两极分化格局:一方面,主流投资者的风险偏好有所降低,有业绩支撑的消费类行业受到追捧;另一方面,部分投资者通过次新股板块和新能源汽车等概念板块,表现出较高风险偏好。在这样的市场中,我们以安全性作为选择标的主要标准,在位上维持中高水平,在防范风险的基础上进行股票投资,作为增强收益的手段。我们也参与了新股申购和转债申购。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日,本基金份额净值为0.992元,本报告期份额净值增长率为0.71%,同期比较基准的增长率为-1.21%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年三季度,货币政策与财政政策依旧会在保增长、调结构两大宏观目标间寻求平衡。短期经济增速和通胀水平仍可能维持目前的状态。中期来看,在供给侧改革方针的指引下,预计整个宏观经济仍以结构调整为主,在此过程中逐渐寻找和培育新的经济增长点;而一旦经济发生超预期下行,稳增长的政策会有所加码。大宗商品市场动荡或可能会对PPI构成一定上行支撑,并随后会向CPI传到;汇率受政策因素、海外因素等多重影响,仍是一个不可忽视的不确定因素。我们将密切关注民粹主义抬头对世界政治经济格局的影响。货币政策仍有进一步宽松的空间,但会受到通胀和汇率两大不确定因素的掣肘。总体来看,宏观条件对债券市场的影响短期内趋于中性。三季度中长期债券的利率风险仍不容忽视。在债券投资操作中,我们将在防范信用风险的前提下,维持中短组合久期,并密切关注基本面变化对债市的影响,当收益率出现大幅走高时,我们将视宏观环境进行久期调整。转债类资产目前仍处于标的稀缺阶段,存续标的虽然有所增多,但转股溢价率仍偏高,目前尚无大比例配置价值,我们将等待新转债供给增多后逐渐恢复对转债的投资。对于股票投资,我们将在控制风险的前提下,维持一定仓位,加强对标的的筛选,并择优配置错杀标的。世界范围内流动性宽松持续的局面短期难以改观,部分供需格局较好的上游品种存在涨价预期,其中的投资机会我们将密切关注。

4.6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元的情形。

§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	105,034,058.09	76.79
	其中:股票	105,034,058.09	76.79
2	固定收益投资	26,120,493.50	19.10
	其中:债券	26,120,493.50	19.10
	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	900,000.00	0.66
	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	3,183,428.30	2.33
7	其他各项资产	1,542,261.44	1.13
8	合计	136,780,241.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	3,205,443.31	2.47
C	制造业	42,434,839.43	32.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	527,775.00	0.41
E	建筑业	6,790,773.78	5.23
F	批发和零售业	402,874.50	0.31
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	350,787.70	0.27
J	金融业	32,040.00	0.02
K	房地产业	49,715,225.09	38.29
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,100.88	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,533,286.40	1.18
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	24,912.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	105,034,058.09	80.89

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	600048	保利地产	763,304	6,587,313.52	5.07
2	601588	北辰实业	1,464,676	6,254,166.52	4.82
3	001979	招商蛇口	425,744	6,066,852.00	4.67
4	000797	中国武夷	396,900	5,929,686.00	4.57
5	600486	扬农化工	199,100	5,455,340.00	4.20
6	000860	顺鑫农业	217,200	5,165,016.00	3.98
7	002285	世联行	635,500	4,950,545.00	3.81
8	000060	中金岭南	409,000	4,265,870.00	3.29
9	000090	天健集团	445,620	3,921,456.00	3.02
10	002042	华孚色纺	313,100	3,237,454.00	2.49

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	5,999,400.00	4.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,093.50	0.00
5	企业短期融资券	20,116,000.00	15.49
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,120,493.50	20.12

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	041564065	15宝钢气体CP001	100,000	10,067,000.00	7.75
2	011599801	15中航经SCP008	100,000	10,049,000.00	7.74
3	019518	15国债18	60,000	5,999,400.00	4.62
4	122921	10彬州债	50	5,093.50	0.00

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

根据本基金基金合同,本基金不能投资于股指期货。

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

根据本基金基金合同,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

本基金合同尚无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期末本基金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、处罚的情形。

5.11.2本报告期,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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	65,669.03
2	应收证券清算款	928,370.13
3	应收股利	-
4	应收利息	548,222.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,542,261.44

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。

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

本报告期期初基金份额总额	138,051,811.83
报告期基金总申购份额	2,662,069.34
减:报告期基金总赎回份额	9,847,762.10
报告期基金份额分类变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	130,866,119.07

§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

本基金报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资