万家中证创业成长指数分级证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6月30日

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2017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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年07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2017年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家中证创业分级
场内简称	成长分级
基金主代码	161910
交易代码	161910
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月2日
报告期末基金份额总额	22,319,361.49份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金为指数型基金，采用完全复制的方法进行投资运作，按照成份股在中证创业成长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变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对实际投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	本基金为指数分级基金，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。万家创业成长份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	成长A	成长B	成长分级
下属分级基金的场内简称	成长A	成长B	成长分级
下属分级基金的交易代码	150090	150091	161910
报告期末下属分级基金的份额总额	6,918,283.00份	6,918,283.00份	8,624,036.49份
下属分级基金的风险收益特征	万家创业成长A份额，具有较低风险、收益相对稳定的特征。	万家创业成长B份额具有高风险、高预期收益的特征。	万家创业成长份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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（2017年4月1日 — 2017年6月30日）
1.本期已实现收益	89,428.00
2.本期利润	94,964.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040
4.期末基金资产净值	22,586,509.22
5.期末基金份额净值	1.0120

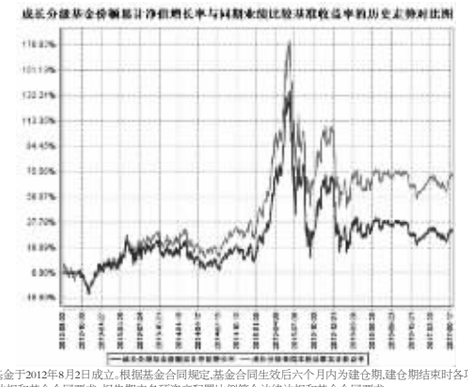
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.63%	0.87%	2.42%	0.84%	−1.79%	0.03%

注：业绩比较基准为95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率
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：本基金于2012年8月2日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§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		
卞尊	本基金基金经理，万家100指数证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金（LOF）、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年8月18日	–	9年	量化投资部总监，基金经理，硕士研究生，2008年进入上海双隆投资管理有限公司，任金融工程师；2010年进入上海尚隆投资管理有限公司，从事高级量化分析师工作；2016年10月进入在国泰基金管理有限公司，历任产品开发、专户投资经理助理等职务；2014年4月进入广发证券担任投资经理职务；2014年11月进入中融基金管理有限公司担任产品开发部总监职务；2015年4月加入本公司，现任量化投资部总监。
朱小明	本基金基金经理，万家中证红利指数证券投资基金（LOF）、万家180指数证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金基金经理。	2017年4月8日	–	5年	硕士研究生，2012年7月至2014年7月在国泰基金管理有限公司担任研究员职务，2014年7月至2016年6月在德邻达隆（上海）资产管理有限公司担任投资经理助理职务，2016年6月进入我公司，现任权益投资经理助理，基金经理助理职务。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。
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基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有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》，公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度，涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节，确保公平对待不同投资组合，防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度，并建立了统一的投资管理平台，确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度，对于交易所公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现，通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制，通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制，通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内无下列情况：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交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年第二季度之初，雄安新区的横空出世带动A股市场延续一季度的上涨行情，但随着后续热点不足以及监管政策升级，市场进行了迅速调整，直至5月中下旬逐步企稳后开始反弹。风格方面分化明显，随着ipo提速，打击炒壳并购重组，以及加入MSCI，股市估值体系正在全面重构。价值投资复兴，大盘蓝筹表现抢眼，小盘股估值回归，整体较为暗淡。宏观层面，2017是世界政治大年，但目前看主要大选均平稳度过，没有出现此前市场担心的黑天鹅事件。发过国家和主要新兴国家经济增速均超预期。外汇市场上，人民币对美元的贬值压力有了较大缓解，资本流出和外汇占款下降压力有所缓和。受益于外部市场向好以及供给侧改革驱动，国内经济总体稳定。货币政策维持中性，M2增速下降，金融监管趋严。展望第三季度，地产和基建投资料将继续放缓，但改革将进一步推进，改革红利落地可期。对于符合改革目标、基本面和盈利均有改善的标的有望获得较好的市场表现。

本基金作为被动投资型的指数基金，其投资目标是通过跟踪、复制中证创业成长指数，为投资者获取股票市场长期的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定，采取了完全复制方法进行投资管理，努力拟合标的指数，减小跟踪误差。

报告期内，本基金采用有效的量化跟踪技术，将基金跟踪误差控制在较低范围内。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、成分股分红、非成分股长期停牌、各类费用等因素所造成。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0120元；本报告期基金份额净值增长率为0.63%，业绩比较基准收益率为2.42%。基金报告期内日跟踪误差为0.0318%，年化跟踪误差为1.4285%，符合基金合同规定的日平均跟踪偏离度不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%的规定。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金自4月1日至6月30日基金资产净值连续60个工作日低于五千万元。

本报告期内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两百人的情况。

§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	21,504,577.16	93.39
	其中：股票	21,504,577.16	93.39
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式逆回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	1,518,577.84	6.60
8	其他资产	2,312.47	0.01
9	合计	23,025,467.47	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	2,036,870.68	9.02
B	采矿业	–	–
C	制造业	12,024,338.91	53.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	193,672.00	0.86
E	建筑业	609,633.30	2.70
F	批发和零售业	651,804.00	2.89
G	交通运输、仓储和邮政业	308,310.00	1.37
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,169,745.27	14.03
J	金融业	–	–
K	房地产业	333,842.00	1.48
L	租赁和商务服务业	535,835.00	2.37
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	261,398.00	1.16
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	789,389.00	3.49
R	文化、体育和娱乐业	589,539.00	2.61
S	综合	–	–
	合计	21,504,577.16	95.21

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.3 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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	300498	温氏股份	67,922	1,592,091.68	7.05
2	300104	乐视网	26,184	749,647.92	3.32
3	300072	三聚环保	19,448	720,548.40	3.19
4	002466	天齐锂业	12,945	703,560.75	3.11
5	300136	信维通信	17,040	681,940.80	3.02
6	002460	赣锋锂业	11,400	527,250.00	2.33
7	002572	索菲亚	12,068	494,788.00	2.19
8	002044	美年健康	26,300	447,100.00	1.98
9	002252	上海莱士	21,360	432,326.40	1.91
10	300156	神雾环保	13,100	429,156.00	1.90

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
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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 本期国债期货投资政策
根据基金合同，本基金暂不可投资于股指期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1
本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2
基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,892.26
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	300.35
5	应收申购款	119.86
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,312.47

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转股期的可转换债券。

5.11.5 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

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	300104	乐视网	749,647.92	3.32	重大事项
2	002252	上海莱士	432,326.40	1.91	重大事项

5.11.6 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股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	成长A	成长B	成长分级
报告期期初基金份额总额	9,228,801.00	8,228,801.00	8,422,242.62
报告期期间基金总申购份额	–	–	391,601.18
减:报告期期间基金总赎回份额	–	–	2,952,084.31
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	−1,310,518.00	−1,310,518.00	2,621,036.00
报告期期末基金份额总额	6,918,283.00	6,918,283.00	8,482,795.49

注:本报告期基金拆分变动份额包含基金份额配对转换及基金份额折算所带来的变动数。

§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发生运用固有资金申赎及买卖本金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况
本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
2、《万家中证创业成长指数分级证券投资基金合同》。
3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
4、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。
5、万家中证创业成长指数分级证券投资基金2017年第二季度报告原文。
6、万家基金管理有限公司董事会决议。
7、《万家中证创业成长指数分级证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com。

9.3 查阅方式
投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司
2017年7月21日

万家增强收益债券型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6月30日

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2017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2017年7月20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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
交易代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	136,564,087.09份
投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险，追求基金资产的长期稳定增值，并通过剔股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
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（2017年4月1日 — 2017年6月30日）
1.本期已实现收益	−998,662.17
2.本期利润	−1,049,872.12
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0073
4.期末基金资产净值	149,226,692.02
5.期末基金份额净值	1.0927

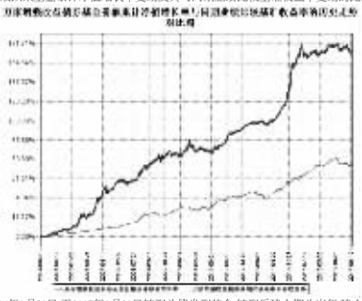
注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−0.63%	0.17%	0.13%	0.07%	−0.76%	0.10%

注：基金业绩比较基准中证全债指数
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：本基金成立于2004年9月28日，于2007年9月29日转型为债券型基金，转型后建仓期为半年，建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§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		
高翰昆	本基金基金经理，万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家中英灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞利灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞达中小盘混合型证券投资基金、万家瑞和保本混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盛灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金经理。	2015年10月17日	–	8年	基金经理，英国诺丁汉大学硕士，2009年7月加入万家基金管理有限公司，历任研究部高级研究员、交易部总监助理、交易部副总监。
孙远慧	本基金基金经理，万家信用证券投资基金、万家稳健纯债债券型证券投资基金、万家稳利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金（LOF）、万家信用纯利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒享定期开放债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫盈灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金基金经理。	2016年6月23日	–	9年	经济学硕士，CFA，2008年7月至2013年2月在宝盈集团财务有限公司从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。
高翰昆	本基金基金经理，万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞达保本混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫泰债券型证券投资基金、万家鑫盛债券型证券投资基金基金经理。	2016年6月23日	–	8年	英国诺丁汉大学硕士，2009年7月加入万家基金管理有限公司，历任研究部助理、交易部、交易部总监助理、交易部副总监。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。
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基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责，安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有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》，公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度，涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节，确保公平对待不同投资组合，防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度，并建立了统一的投资管理平台，确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度，对于交易所公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现，通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制，通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制，通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内无下列情况：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交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年二季度国内宏观经济延续温和复苏的势头。4-6月官方PMI持续处于51以上，且6月PMI上行至本轮复苏以来的次高位置，显示企业主体对经济的信心总体处好。二季度市场利率水平总体小幅抬高，这与国内金融监管加强和货币政策中性偏紧有关。相应的，实体经济中对利率和融资总量较为敏感的基建、地产投资等小幅下滑，而对利率和融资总量不太敏感的出口、制造以及消费等继续改善。由于经济总体需求仍在复苏中，且供给侧改革对于传统产能过剩行业的供需关系仍积极有利，所以，工业品价格尽管季度中一度受流动性环境影响小幅回落，但是总体仍处于高位震荡水平。受食品价格较低影响，CPI仍低位运行中。海外经济体总体处于复苏的共振中，二季度欧洲经济表现好于预期。相应的，各主要经济体央行协同退出宽松的货币政策正在进行中。

2、市场回顾

二季度国内债市收益率波动较大，且收益率水平总体显著上行。主要原因在于4月初各监管部门贯彻金融“去杠杆、加强监管”的思路，出台了较多的金融监管政策，对市场形成了不稳定的负面预期，导致市场大幅波动，收益率显著上行。其中，10年国债从季初的3.27%最高上行至3.67%，10年国开从季初的4.05%最高上行至4.37%。同样，受资金面偏紧的影响，短端上行更为明显，1年国债从季初的2.91%最高上行至3.66%，1年国开从季初的3.58%最高上行至4.26%。但是，从6月中旬开始，受央行偏鸽派的货币政策指导以及各部委表示要加强监管协调的利好影响，收益率开始逐步下行，但是与季初相比，债市收益率仍是抬升的。

3.运行分析

基于货币政策总体中性偏紧以及宏观经济温和复苏的判断，我们认为二季度国内债市可能仍然是弱势行情。在经济不出现较大压力之前，国内的政策组合以及货币政策难以出现拐点。从最后二季度债市表现看，总体符合我们的预期。但是4-5月份监管政策对债市的冲击有如此之大也确实有超预期的地方。但是，超预期的调整也带来了机会，在控制流动性和信用风险的前提下，本基金利用收益率上行的市场机会，增加了债券的配置，为基金获取了一定的超额回报。二季度权益市场结构性机会显著，相对低估值、高业绩确定性的行业和个股市场青睐，本基金较为看好的金融、消费等板块表现较好，获取了一定的超额收益。

4. 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计三季度宏观经济继续延续L型走势，尽管复苏的动力不是很强劲，但是韧劲较强。从全年看，经济前高后低、温和放缓。从货币政策和监管层面看，经过央行不断的窗口指导后，市场对货币政策的预期逐步稳定，对监管的力度和意图的适应程度也在提高。三季度货币政策和监管的预期会较为稳定。影响市场的主要因素将从政策转移到外部环境和基本面上来。由于海外货币政策正处于回归正常化的过程中，海外收益率上行压力较大，其外溢性不可避免会对国内产生影响，需持续保持关注。本基金将继续做好信用风险管理和流动性管理，积极关注市场机会，为持有人获取较好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0000元；本报告期基金份额净值增长率为0.47%，业绩比较基准收益率为0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内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两百人或者基金资产净值低于五千万元的情况。

§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	19,686,792.88	10.84
	其中：股票	19,686,792.88	10.84
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	143,943,918.99	79.28
	其中：债券	143,943,918.99	79.28
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式逆回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	14,682,256.20	8.09
8	其他资产	3,258,189.29	1.79
9	合计	181,571,157.36	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	2,626,210.00	1.76
C	制造业	5,936,230.80	3.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,169,122.00	3.46
E	建筑业	3,133,178.00	2.10
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	1,969,926.00	1.32
K	房地产业	852,126.08	0.57
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	19,686,792.88	13.19

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	601997	贵阳银行	124,600	1,969,926.00	1.32
2	002643	万润股份	125,000	1,845,000.00	1.24
3	300164	通源石油	239,200	1,638,520.00	1.10
4	600491	龙元建设	146,200	1,568,726.00	1.05
5	600021	上海电力	124,700	1,507,623.00	1.01
6	000669	金鸿能源	73,900	1,339,807.00	0.90
7	600011	华能国际	159,400	1,169,996.00	0.78
8	601991	大唐发电	254,800	1,151,696.00	0.77
9	002683	宏大爆破	109,500	987,690.00	0.66
10	002310	东方园林	53,300	891,176.00	0.60

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	6,199,164.20	4.15
2	央行票据	–	–
3	金融债券	9,964,000.00	6.68
	其中：政策性金融债	9,964,000.00	6.68
4	企业债券	63,733,054.20	42.71
5	企业短期融资券	40,138,000.00	26.90
6	中期票据	19,793,000.00	13.26
7	可转债（可交换债）	4,114,700.59	2.76
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	143,943,918.99	96.46

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	122564	12铁工资	187,470	13,670,312.40	9.16
2	122216	12铁建资	127,890	12,832,482.60	8.60
3	112119	12巨邦债	118,320	11,845,015.20	7.94
4	011698585	16海南金投SCP001	100,000	10,042,000.00	6.73
5	041660043	16北大荒CP001	100,000	10,037,000.00	6.73
5	1382177	13沙钢MTN1	100,000	10,037,000.00	6.73

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
根据基金合同，本基金暂不可投资于国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1
本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2
基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	324,869.63
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,932,768.64
5	应收申购款	551.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–