英大纯债债券型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:英大基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月11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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	英大纯债债券	
基金主代码	650001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月24日	
报告期末基金份额总额	212,866,612.19份	
投资目标	本基金投资于固定收益类资产,在有效控制投资组合风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金依据宏观经济运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场收益特征,分析判断市场利率水平变动趋势,并预测下一阶段的利率水平,结合各类别资产的收益性、风险性和流动性特征,进行大类资产配置。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,该类基金长期平均风险水平和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,但高于货币市场基金,属于中低风险和收益水平的投资品种。	
基金管理人	英大基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	英大纯债债券A	英大纯债债券C
下属两级基金的交易代码	650001	650002
报告期末下属两级基金的份额总额	146,709,005.92	66,157,606.27

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	英大纯债债券A	英大纯债债券C
1.本期已实现收益	-1,961,138.79	-674,739.23
2.本期利润	13,111,586.79	3,478,631.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0603	0.0622
4.期末基金资产净值	147,777,723.85	66,293,156.57
5.期末基金份额净值	1.0073	1.0020

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

英大纯债债券A

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	6.66%	0.14%	2.42%	0.09%	4.24%	0.05%

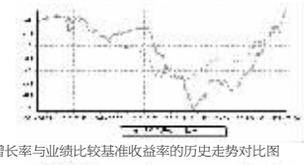
英大纯债债券C

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	6.54%	0.14%	2.42%	0.09%	4.12%	0.05%

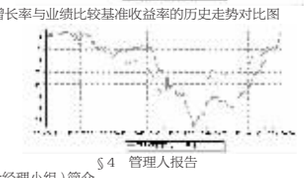
注:本基金合同于2013年4月24日生效

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

本基金A类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



本基金C类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



§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		
刘熹	总经理助理,本基金基金经理	2013年4月24日	2013年9月9日	13	历任嘉实基金管理有限公司投资决策委员会委员,固定收益部副总监、总监,社保债券基金经理、公募债券基金经理;招商证券研发中心高级研究员;巨田证券投资部副经理;平安证券固债部、平安集团投资管理中心投资经理。2012年加入英大基金管理有限公司,于2013年9月9日离职。
李岚	本基金基金经理	2013年9月9日		7	曾任深圳发展银行深圳龙岗支行信贷员,平安资产管理有限责任公司研究员,中国人保资产管理股份有限公司投资经理,安邦资产管理有限责任公司部门副总等职。2012年9月加入英大基金管理有限公司。

注:①任职日期说明:首位基金经理的任职日期为基金合同生效的日期,继任基金经理的任职日期为该基金经理经监管机构审核通过后公司公开披露的日期。

②证券从业年限的计算标准: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

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《英大纯债债券型证券投资基金合同》、《英大领先回报混合型发起式证券投资基金招募说明书》的约定,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。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《英大基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在参与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5%的情况,且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度,国内债券市场整体表现较好,债券价格普遍上涨。在央行的呵护下,4月上旬开始,市场资金面逐步宽松,回购利率保持低位。与此同时,CPI保持较低水平,通胀压力较小;GDP增速不佳,经济增速下行压力增大。在央行连续两次定向降准、监管层强力整顿非标资产等因素影响下,资金面、基本面和政策面共同给力,债市步入快牛阶段,不少个券净价的阶段涨幅超过5元。

二季度,本基金适度提高了回购杠杆水平,并继续对持仓债券组合进行了调整。期间,本基金继续减持了一些持仓集中度较高且信用资质偏弱的个券,买入了一些中短久期的债券。同时,本基金还参与了国企改革概念转债的波段投资,获得了良好的投资回报。

未来本基金将根据申赎情况,在确保流动性的前提下,继续调整和优化持仓债券组合。同时,也将适当参与确定性较高的波段性投资机会,力争为投资人创造良好、稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,英大纯债A类基金份额净值为1.0073元,报告期基金份额净值增长率为6.66%;英大纯债C类基金份额净值为1.0020元,报告期基金份额净值增长率为6.54%;同期业绩比较基准增长率2.42%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,债市将逐渐步入慢牛。这一阶段,持有债券及债基的收益将主要来自票息收入,而非资本利得。

基本面方面。去年三季度经济增速的高基数,以及"危机四伏"的房地产行业,将使得今年三季度经济增速不会很高。不过,随着政策积极因素不断积累,四季度宏观经济可能会企稳反弹。无论从CPI、PPI绝对水平,还是从物价预期指数来看,通胀大概率仍不是下半年导致政策转向的主要因素。

政策面和资金面方面。外汇政策改革的推进以及国内产业结构的调整,客观上使得外汇储备对基础货币的贡献降低。这样,国内的货币投放以及资金面稳定,将更多地依赖于央行公开市场操作以及财政存款的投放,这与上半年我们观察到的央行定向降准、中央财政加快划拨以及资金面整体宽松是一致的。我们预计,未来3-6个月,上述政策方向不会改变,但在力度上可能会边际减弱。

市场情绪方面。上半年债券表现全面优于其它大类资产,超出大多数投资者的预期,上半年盈利颇丰会使得下半年投资者在投资风格上将更多地趋于保守,尤其是以波段操作赚取资本利得的交易类机构。交易类机构的盈利兑现过程,将会引起或加剧市场收益率的起伏波动,其在一级市场和二级市场参与度的下降也会引起债券流动性溢价的上升。治理非标以及有序打破刚性兑付,将使得债券的传统配置户重归债券市场。配置户将取代交易类机构,成为债券收益率定价的绝对主力。

从类属资产来看,利率债相对价值低于信用债,下半年可转债或存在表现的窗口期。利率市场化导致的资金成本上升,是利率债收益率未能回落至历史均值的重要原因。考虑到信用债票息较高,即便没有收益率的下行,其投资价值也高于利率债。同时,经济逐渐企稳、资金逐渐下沉实体将使得信用资质趋于改善,伴随着投资者风险偏好的上升,我们仍相对看好中低评级信用债的投资机会。另外,下半年,可转债有望出现阶段性投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

姓名	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	344,926,656.04	92.87
	其中:债券	344,926,656.04	92.87
	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:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,627,835.15	5.28
8	其他各项资产	6,855,389.12	1.85
9	合计	371,409,880.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

姓名			
1	国家债券	1,008,000.00	0.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,035,000.00	4.69
	其中:政策性金融债	10,035,000.00	4.69
4	企业债券	331,186,156.04	154.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,697,500.00	1.26
8	其他	-	-
9	合计	344,926,656.04	161.13

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	122134	11华微债	255,000	24,765,600.00	11.57
2	112157	12科达01	219,267	21,312,752.40	9.96
3	122708	12伊旗债	206,500	21,063,000.00	9.84
4	112054	11鄂能债	201,000	20,190,450.00	9.43
5	112102	12天康债	199,460	20,045,730.00	9.36

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	22,604.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,832,784.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
8	待摊费用	-
9	其他	-
10	合计	6,855,389.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110024	隧道转债	2,697,500.00	1.26

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

序号		
本报告期期初基金份额总额		
本报告期基金总申购份额		
减:本报告期基金总赎回份额		
本报告期基金拆分变动份额		
本报告期期末基金份额总额	146,709,005.92	

§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

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准英大纯债债券型证券投资基金设立的文件;

2、《英大纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《英大纯债债券型证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件和营业执照;

5、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所

9.3 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。

英大基金管理有限公司
二〇一四年七月二十一日

中邮上证380指数增强型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2014年04月01日起至2014年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮上证380指数增强
交易代码	590007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月22日
报告期末基金份额总额	30,225,295.03份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,以指数化分散投资为主,适度的增强型主动管理为辅。在严格控制跟踪偏离风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,分享中国经济增长的成果。在正常市场情况下,本基金力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过7.75%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
投资策略	本基金为股票指数增强型基金,以上证380指数为基金投资组合跟踪的标的指数。本基金以指数化分散投资为主要投资策略,在此基础上进行适度的主动增强,在基本面深入研究与数量化投资技术的结合中,谋求基金投资组合在严控跟踪偏离风险与力争获得适度超额收益之间的最佳匹配。 当预期成分股发生调整和成分股发生分红、配股、增发等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响时,或因其他特殊情况导致流动性不足时,或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并通过以金融衍生产品投资管理等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金的投资策略包括以下几个层面: 1.资产配置策略 本基金为股票指数增强型基金,采用"被动投资为主,主动增强为辅"的投资策略。为实现有效跟踪并力争超越标的指数的投资目标,在资产类别配置上,本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%,其中投资于标的指数成分股及备选成分股的资产占基金资产的比例不低于80%,其余基金资产可适当投资于债券、权证、货币市场工具、资产支持证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的相关规定)。 2.股票投资策略 本基金被动投资组合采用定金复制的方法进行组合构建,按照成分股在上证380指数成分股权重分散化投资于上证380指数成分股,主动投资组合构建主要依据对上市公司宏观和微观的深入研究,优先在上证380指数成分股中对行业、个股进行适度超配或者低配;同时,在公司股票池的基础上,根据研究员的研究成果,谨慎地挑选上证380指数成分股以外的股票作为增强股票库,进入基金股票池,构建主动型投资组合。 (1)构建被动投资组合 本基金采用完全复制基准指数的方法,按照个股在基准指数中的权重构建指数化股票投资组合,并根据基准指数成分股及其权重的变动而进行相应调整。当遇到基准指数成分股调整或停牌,流动性不足等其他市场因素而无法按照指数权重配置某成分股时,本基金将首选与该成分股行业属性一致、相关性高的其他成分股进行替代,若成分股中缺乏符合要求的替代品种,本基金将在成分股之外选择行业属性一致、相关性高且基本面优良的替代品种。 (2)构建增强型投资组合 本基金以指数化分散投资为主,基于中国证券市场作为一个新兴市场并非完全有效及指数编制本身的局限性,在严格控制跟踪误差的前提下,辅以适度的增强至主动管理,其目的有二,一是为了在跟踪目标指数的基础上适度获取额收益;二是补偿较高的交易成本及其他费用。增强投资的方法包括: 1)合位调整 在被研判确判断市场将经历一段长期下跌过程时,基金的股票投资仓位可进行下调,股票资产最低可下调到占基金资产净值的90%以适度规避市场系统性风险。 2)基本面优化 基本面优化提高具备以下一项或多项特征股票的投资权重: ●上市公司基本面较好(根据财务指标等判断),具有鲜明的竞争优势,有持续增长能力。 ●中长期估值水平明显高于目前估值水平,在同行业中,股票相对估值偏低。 ●其他特殊个股,例如预期将纳入指数的个股。 ●包括一级市场新股在内的具有重大投资机会的非成分股。 将降低具备以下一项或多项特征股票的投资权重: ●基本面较差,缺乏核心竞争力,经营业绩下滑。 ●中长期估值水平明显低于目前估值水平,在同行业中,股票相对估值偏高。 ●短期内股价涨幅过高,按照短期内股价将大幅回调。 ●其他特殊个股,例如预期将从指数中剔除的个股等。 3)个股优选 本基金将依托下本公司投研团队的研究成果,精选成分股之外的股票作为增强股票库,在合适的时机选择增强股票库中估值合理、成长明确的品种进行适量优化配置,获取超额收益。另外,本基金也可以适当投资一级市场中购的股票(包括新股与增发)。 3.债券投资策略 本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将通过对宏观经济形势和宏观经济政策分析,预测未来的利率趋势,并据此积极调整债券组合的平均久期;通过对债券市场收益率曲线预期结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略;通过对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、类票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略。 4.股票组合调整策略 本基金为股票指数增强型基金,基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成分股及其权重的变动而进行相应调整。同时,本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、成分股流动性异常、成分股调整及配股、分红、增发等因素变化,对基金投资组合进行适时调整,以保证基金净值增长率与业绩比较基准间的离度不超关和跟踪误差最小化。 (1)定期调整 本基金所构建的指数化投资组合将根据所跟踪的上证380指数对其成分股的调整而进行相应的跟踪调整。根据标的指数的编制规则及调整公告,基金经理在指数成分股调整生效前,分析并确定组合调整策略,并按投资决策委员会批准、基金经理通过执行批准后的组合调整策略,尽量减少成分股变更带来的跟踪偏离度和跟踪误差。 (2)不定期调整 若基金投资组合表现与指数组合表现偏离超过基金管理人确定的预警水平,基金经理将根据市场状况及个股权重偏离状况,制定组合调整策略,降低组合跟踪偏离度。 5.跟踪误差控制策略 本基金采取"跟踪误差"和"跟踪偏离度"这两个指标对投资组合进行监控与评估。其中,跟踪误差为核心监控指标,跟踪偏离度为辅助监控指标,以求控制投资组合相对于业绩比较基准的偏离风险。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:上证380指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。 上证380指数是上海证券交易所和中证指数有限公司于2010年11月29日新推出的代表上交所中小市值成长性新兴蓝筹指数,以反映传统蓝筹股之外的一批规模适中、成长性好、盈利能力强的上市公司股票的整体表现。该指数在确定样本空间时,除剔除上证180指数样本股外,还剔除了上市时间不足一个季度的股票、暂停上市的股票、投资状况异常或最近财务报告严重亏损的股票、股价波动较大市场表现明显受到操作的股票,以及成立5年以上且最近五年未派发现金红利或送股的公司,然后按照营业收入增长率、净资产收益率、或交金额和总市值的综合排名,根据行业配比原则确定各二级行业内上市公司家数,选择排名前380名的公司作为上证380指数样本股。上证380指数以2003年12月31日为基日,基点为1000点,指数样本每半年定期调整一次,实施时间分别为每年的1月和7月的第一个交易日。在两次定期调整之间,若上证380指数样本股遇入上证180指数,该样本立即被调出上证380指数,并由该调出样本同行业排名最靠前的样本补足。 随着市场环境的变化,如果上证金融比较基准不适用本基金时(如基金变更投资比例范围,或原指数供应商变更或停止原指数的编制及发布,或今后还律法规发生变化,又或市场推出代表性更强、投资者认同度更高且更能够表征本基金风险收益特征的指数等),本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对金融比较基准进行相应调整。调整金融比较基准后基金托管人同意,报中国证监会备案,基金管理人应在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。
风险收益特征	本基金是股票指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	39,734.74
2.本期利润	515,008.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174
4.期末基金资产净值	31,066,183.25
5.期末基金份额净值	1.028

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。

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	1.58%	0.99%	1.29%	0.94%	0.29%	0.05%

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

注:按相关法规及基金合同规定,本基金自合同生效日起3个月内为建仓期,报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§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		
方何	基金经理	2011年11月22日	-	8年	理学硕士,2006年9月至2014年2月在安徽大学统计学专业学习,2004年9月至2006年7月在中国人民大学概率论与数理统计专业学习并获得硕士学位;2006年4月至2011年11月任中邮创业基金管理有限公司研究员,负责金融工程研究,现任中邮上证380指数增强型证券投资基金基金经理、中邮中小盘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

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中邮基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合,在不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)的本年度同向交易价差进行了专项分析,所得结论报告发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况,在做出合理解释后,提请各部门相关人员引起重视,完善公司内部公平交易制度,使之更符合指导意见精神,并避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。

本报告期内,通过统计检验的方法,考察1日内、3日内、5日内时间窗口时,本基金与本基金管理人管理的其他公募基金、特定资产管理计划等投资组合的同向交易价差溢价率均通过T检验。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

二季度经济继续下行,资金价格在IPO重启下仍维持低位,显示实体经济需求不足。市场继一季度短暂风格切换后,二季度主板继续归于平淡,而创业板则在5月中旬开始显著的震荡上行,风格继续回归到成长股,显示存量资金博弈下,市场继续偏好小盘高成长股票。

本基金在做好常规跟踪复制之外,着重利用数量化策略进行增强投资。报告期内行业配置层面参照指数基准并结合模型结果对少数行业做了小幅偏离配置;选股方面,基本给予价值、成长等风格因子均衡权重,进行行业内的量化选股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金复权净值增长率1.58%,跑赢基金基准0.29个百分点。

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,房地产继续周期性下滑,考虑到去年同期的高基数,经济增速有较大下行压力。因此,在全年7.5的总体要求下,我们预期政府保增长的政策力度可能加大。市场层面考虑到流动性较为宽松,市场总体下跌空间应不大,但半年报公布在即,我们预期大部分的成长股业绩将低于预期,从而可能带动中小股票的回调;而在保增长政策的预期及实施下,业绩预期充分的传统周期股及消费类股票或有一定超额收益,有利于市场风格的适当修复。

§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	29,401,531.00	92.89
	其中:股票	29,401,531.00	92.89
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	2,151,663.51	6.80
7	其他资产	99,828.60	0.32
8	合计	31,653,023.11	100.00

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

序号	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	613,320.00	1.97
C	制造业	14,377,301.66	46.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,985,450.00	6.39
E	建筑业	977,540.00	3.15
F	批发和零售业	3,612,860.20	11.63
G	交通运输、仓储和邮政业	2,021,294.14	6.51
H	住宿和餐饮业	164,100.00	0.53
I	信息传输、软件和信息技术服务业	634,800.00	2.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	808,650.00	2.60
L	租赁和商务服务业	174,240.00	0.56
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	413,960.00	1.33
S	综合	552,610.00	1.78
	合计	26,336,126.00	84.77

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	530,120.00	1.71
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,892,085.00	6.09
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	-	-
J	金融业	254,800.00	0.82
K	房地产业	244,000.00	0.79
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	144,400.00	0.46
S	综合	-	-
	合计	3,065,405.00	9.87

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

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	600522	中天科技	33,250	435,242.50	1.40
2	600557	康缘药业	12,058	346,064.60	1.11
3	600811	国药股份	15,000	340,500.00	1.10
4	601222	林洋电子	15,000	338,850.00	1.09
5	600563	法拉电子	10,000	332,500.00	1.07
6	600594	益佰制药	7,781	320,032.53	1.03
7	600056	中国医药	30,000	318,900.00	1.03
8	600422	昆明制药	15,000	315,150.00	1.01
9	600335	国机汽车	20,000	314,200.00	1.01
10	600153	建发股份	37,456	313,138.20	1.01

5.3.2 报告期末积极投资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	002241	歌尔声学	16,000	426,560.00	1.37
2	300331	苏大维格	9,500	302,575.00	0.97
3	601099	太平洋	40,000	254,800.00	0.82
4	000625	长安汽车	20,000	246,200.00	0.79
5	600240	华业地产	50,000	244,000.00	0.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本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

本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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基