华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金（LOF）

【2015】第二季度报告

基金管理人:华宸未来基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,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	华宸300
场内简称	华宸300
交易代码	167901
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年4月26日
报告期末基金份额总额	12,734,603.04份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金,在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上,通过数量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度不超过0.35%,年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金为指数增强型基金,以"指数化投资为主,积极增强投资为辅",在复制沪深300指数的基础上,结合深入的基本面研究及数量化投资技术对投资组合进行适度优化调整,在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下,力求取得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金是一只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、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	5,180,616.45
2.本期利润	3,276,641.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.2259
4.期末基金资产净值	22,405,614.48
5.期末基金份额净值	1.759

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

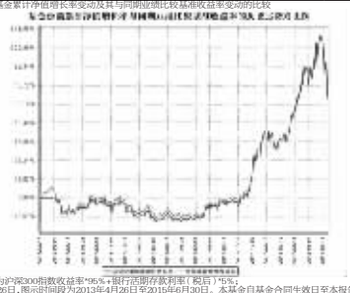
2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.56%	2.47%	9.98%	2.48%	0.58%	-0.01%

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.本基金业绩比较基准为沪深300指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%;

2.本基金成立于2013年4月26日,图示时间段为2013年4月26日至2015年6月30日。本基金自基金合同生效日至本报告期末已满一年。

§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		
蔡文	本基金基金经理	2014年10月14日	-	5	复旦大学管理学硕士,CFA,具有基金从业资格。历任毕马威(KPMG)财务咨询担任财务咨询师;美国投资银行Cowen Group投资分析师;汇丰晋信基金管理有限公司行业研究员;2012年7月加入华宸未来基金,历任高级研究员和投决会委员
王宇	本基金基金经理	2013年4月26日	2014年4月30日	14	毕业于美国加州州立大学获金融学硕士学位,FRM,十四年证券投资基金工作经历。历任美国加州美国运通投资顾问公司(American Express Financial Advisors, Inc)分析师,鹏华基金管理有限公司研究部研究员,招商基金管理有限公司基金管理部高级研究员,泰达宏利基金管理有限公司产品及金融工程部总经理等职。
申曾	本基金基金经理	2013年10月24日	2014年12月15日	8	上海财经大学经济学硕士,CFA,具有基金从业资格,通过国内基金资格考试。历任广发银行上海分行统计分析师,贸易融资产品经理;上海金历投资公司高级研究员;光大保德信基金高级研究员,基金经理助理,专户理财部投资经理;大成基金委托投资部投资经理;2012年11月加入华宸未来基金,历任专户理财部负责人、华宸未来沪深300基金基金经理。
蔡建文	本基金基金经理助理	2014年1月8日	-	4	厦门大学投资学硕士,具有基金从业资格,通过期货从业资格考试。2011年7月至2012年11月,曾任日信证券金融工程研究员。2012年11月加入华宸未来基金,历任金融工程研究员、基金经理助理。

注:1.任职日期和离任日期按公司做出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会关于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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的有关规定,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,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内,管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人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

报告期内代表转型方向的成长股上涨明显,创业板指数上涨22.42%,上证综指上涨14.12%。上涨的核心逻辑是改革,通过改革调整经济结构,培养新引擎,而新引擎的代表是建设信息高速公路,在改革的过程中,第一是去产能,用一批一批"带动落后产能的转移,带动基建、钢铁水泥、煤炭等产业的去产能和产业升级。第二是新技术,以"互联网+"带动传统产业的发展,通过新技术转育新经济,提取大众创业,释放民营活力。第三个是新制度,以国有企业改革重塑国家资产负债表,国有企业改革包括央企的国企改革与地方上的国企改革,改革方式包括资产证券化,混合所有制引进战略投资者,员工持股,大国企合并等,其本质是重塑国家资产负债表、地方资产负债表。

本基金在做好跟踪标的指数的基础上,积极研究并进行成分股的调整工作,保证基金与指数波动的一致性。同时,作为增强型被动投资的产品,本基金将继续坚持既定的投资策略,在控制跟踪误差的基础上,追求适度的超额收益,为投资者分享中国证券市场长期的增长提供良好的工具和产品。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.759元,本报告期份额净值增长率为10.56%,同期业绩基准增长率为9.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年,执行实施的宽松的货币环境确实对实体经济的下滑起到了一定的支撑作用,但"宽货币"向实体经济的传导效果较差,有效投资不足,难以拉动内需。我们预计下半年依然会保持宽松的货币政策;同时,财政政策更加积极。通缩压力较大,CPI连续多个月份低于2%,PPI已经连续40个月为负数,预计下半年通缩压力有所减缓,CPI将保持低位,原材料价格反弹,PPI跌幅收窄。预计下半年经济环比增速回升,三、四季度GDP分别增长7.0%和7.1%。

三季度末场外配资去杠杆导致股市的暴跌,之后成及到场内融资。管理层密集出台一系列救市股市的重磅政策,比如1)通过中国证券金融股份有限公司维护市场稳定;2)汇金明持二级市场;3)IPO暂停;4)券商基金等联合救市。这些措施明显在3800-4000点构成政策底,然而市场信心的修复需要漫长的过程,预计在较长时间内股控震荡市。

下半年个股分化会很严重,优选选择那种有估值,具有较强安全边际,同时基本面良好的成长股和蓝筹股。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	21,214,385.08	93.61
	其中:股票	21,214,385.08	93.61
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	1,344,157.12	5.93
7	其他资产	105,118.59	0.46
8	合计	22,663,660.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按股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	采矿业	1,064,649.93	4.75
C	制造业	7,028,386.31	31.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	748,849.53	3.34
E	建筑业	913,599.07	4.08
F	批发和零售业	314,560.43	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	752,844.25	3.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,260,181.41	5.62
J	金融业	7,205,622.65	32.16
K	房地产业	1,078,387.40	4.81
L	租赁和商务服务业	227,100.67	1.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	234,348.54	1.05
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	204,739.07	0.91
S	综合	-	-
	合计	21,033,269.26	93.86

5.2.2 报告期末按股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	-	-
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	181,115.82	0.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	181,115.82	0.81

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 报告期末按股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	601318	中国平安	9,633	789,328.02	3.52
2	600036	招商银行	29,539	552,970.08	2.47
3	600016	民生银行	46,491	462,120.54	2.06
4	600030	中信证券	16,086	432,874.26	1.93
5	601166	兴业银行	22,806	393,403.50	1.76
6	600000	浦发银行	23,082	391,470.72	1.75
7	600837	海通证券	16,642	362,795.60	1.62
8	601766	中国南车	19,220	352,879.20	1.57
9	600519	贵州茅台	1,149	296,039.85	1.32
10	601988	中国银行	58,516	286,143.24	1.28

5.5.2 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

5.5.2.1 报告期末按股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	600446	金证股份	1,467	181,115.82	0.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

本基金投资范围不包括国债期货。

5.10 报告期末国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货。

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本期,本基金持有的中国平安投股子公司平安证券有限责任公司(以下简称"平安证券")于2014年12月9日受到证监会的处罚,其原因系"平安证券在推荐海联讯IPO过程中未勤勉尽责,未按规定对海联讯IPO申请文件进行审慎核查,从而未能发现海联讯虚构收回应收账款和虚增收入的事实,其所出具的保荐书存在虚假记载"。处分措施为给予平安证券警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。

中国平安为本基金的跟踪标的指数的样本股,基金管理人将密切跟踪相关进展,在严格执行内部投资决策程序的基础上进行处置。

除此之外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,并且未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,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	104,811.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	105,118.59

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

5.11.5.1 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

注:本基金本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。

5.11.5.2 报告期末积极投资的五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资的五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

报告期期初基金份额总额	14,925,704.33
报告期期间基金总申购份额	5,980,831.17
减:报告期期间基金总赎回份额	8,171,932.46
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	12,734,603.04

§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	10,001,250.00
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	10,001,250.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	78.54

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,250.00	78.54	10,001,250.00	78.54	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,250.00	78.54	10,001,250.00	78.54	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会批准本基金设立的文件;

2.《华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)基金合同》;

3.《华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)托管协议》;

4.《华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)招募说明书》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登陆基金管理人互联网站(http://www.hcmirae.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查询。

华宸未来基金管理有限公司
2015年7月18日

华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华宸未来基金管理有限公司
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18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	华宸信用增利
场内简称	-
交易代码	000104
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2013年8月20日
报告期末基金份额总额	22,069,197.46份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政政策、货币政策、宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用"自下而上"的方法,在研究分析信用风险、流动性风险、收益率水平、市场环境等因素基础上,自下而上的精选投资品种。
业绩比较基准	中债综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	78,876.61
2.本期利润	-347,537.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0148
4.期末基金资产净值	22,070,231.25
5.期末基金份额净值	1.000

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

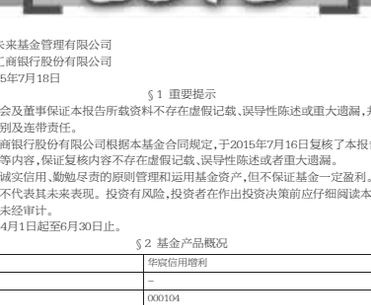
2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.96%	0.83%	1.35%	0.10%	-3.31%	0.73%

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.本基金业绩比较基准为中债综合全价指数;

2.本基金成立于2013年8月20日,图示时间段为2013年8月20日至2015年6月30日。本基金自基金合同生效日至本报告期已满一年;

3.本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

3.3 其他指标

§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		
王骏	本基金基金经理兼固定收益部总经理	2013年8月20日	-	13	西安交通大学经济与金融学院,金融学硕士。13年证券行业从业经验,历任大鹏证券资产管理公司债券交易员,昆仑证券金融证券研究所宏观经济与债券研究员,西部证券固定收益部债券投资经理,财富证券固定收益总部债券投资部副总经理等职务。2011年11月加入华宸未来基金管理有限公司。

注:1.任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会关于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《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。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

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内,管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人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

二季度,债券市场总体维持盘整格局,低等级信用债风险开始逐渐暴露,如12苏飞达等发债主体资质迅速恶化,过剩产能行业信用债遭遇市场抛弃,而高等级信用债则受到市场追捧,信用利差继续保持高位。

二季度本基金维持了低杠杆、短久期的操作策略,并增加了高等级信用债的投资比例,坚持采取票息策略,提高投资组合的流动性,加强信用债的信用研究,规避信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.000元,基金份额累计净值为1.210元;本报告期份额净值增长率-1.96%,同期业绩比较基准收益率为 1.35%。

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2015年下半年中国经济与投资环境,股市去杠杆导致股市出现大幅下挫,短期内难以看见趋势性反转的迹象。预计市场资金需求将急剧下降,资金将流向更加安全的固定收益证券市场,固定收益类资产吸引力将有望增加。

但是另一方面,随着资产价格的缩水,预计其他大类资产,比如房地产将会步入调整,钢铁、水泥、煤炭价格将继续步入下降通道,低等级信用债的信用风险将会进一步爆发,而国债、高等级信用债则有望成为资金避风港。

下半年本基金操作将采取稳健的投资策略,提高利率债、高等级信用债的投资比例,保持适度杠杆,根据市场走势灵活调整组合久期,规避信用风险,获取稳定的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	31,060,571.00	88.77
	其中:债券	31,060,571.00	88.77
	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	1,856,815.21	5.31
7	其他资产	2,072,940.02	5.92
8	合计	34,990,326.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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

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	29,666,171.00	134.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,394,400.00	6.32
8	其他	-	-
9	合计	31,060,571.00	140.74

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	122776	11新光债	45,000	4,522,950.00	20.49
2	122890	10凯迪债	40,000	3,848,800.00	17.44
3	122182	12九州通	30,020	3,062,040.00	13.87
4	124206	13祥源债	28,860	2,823,085.20	12.79
5	124359	13三明投	25,000	2,576,250.00	11.67

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

注: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

注: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

注: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

本基金投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17,447.38
2	应收证券清算款	1,193,648.81
3	应收股利	-
4	应收利息	859,757.34
5	应收申购款	2,086.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,072,940.02

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113501	洛银转债	1,394,400.00	6.32

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 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	25,645,455.20
报告期期间基金总申购份额	983,280.02
减:报告期期间基金总赎回份额	4,559,537.76
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	22,069,197.46

§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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	45.31

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	45.31	10,000,000.00	45.31	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	45.31	10,000,000.00	45.31	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会批准本基金设立的文件;

2.《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3.《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金托管协议》;

4.《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登陆基金管理人互联网站(http://www.hcmirae.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查询。

华宸未来基金管理有限公司
2015年7月18日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18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。

基金托管人交通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。

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	汇丰晋信2016周期混合
交易代码	540001
前端交易代码	540001
后端交易代码	541001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月23日
报告期末基金份额总额	154,633,354.71份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济/股金流/信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	1.动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,相应的从"进取",转变为"稳健",再转变为"保守",股票类资产比例逐步下降,而固定收益类资产比例逐步上升。 2.以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析(CFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3.动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将奉行较为"积极"的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向"稳健"和"保守",在组合久期配置和个券选择上作相应变动。
业绩比较基准	1. 2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日,本基金业绩比较基准如下: 业