华宝兴业量化对冲策略混合型发起式证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华宝兴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: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	华宝兴业量化对冲混合
基金主代码	000753
交易代码	000753
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月17日
报告期末基金份额总额	203,636,860.27份
投资目标	在有效控制风险的基础上,运用股指期货等衍生工具对冲市场系统风险,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 在资产配置方面,本基金主要运用股指期货等空头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲操作,规避权益类多头组合的市场系统性风险;同时预留必要的现金,以应对保证金的增加要求或投资者的赎回申请。 2.股票投资策略 本基金主要采用量化行业配置模型和量化Alpha选股模型构建指数增强股票组合,严格控制运作风险,并根据市场变化趋势,定期对模型进行调整,以改进模型的有效性,最大化超额收益。 量化行业配置模型在参考相关指数的行业权重分布的基础上,结合行业景气度、投资时钟、行业动量和行业超跌偏离度等基本面和技术面模型,在整体风险水平可控的前提下,实现各行业权重的优化配置。 根据对中国证券市场运行特征的长期研究、投研团队的长期投资实践和大量历史数据的实证检验,基金管理人量化投资团队开发了量化Alpha选股模型,该模型现阶段主要考虑估值、成长、盈利质量、市场预期等基本面因子以及股权激励、并购、重要股东投资行为、业绩超预期等事件驱动因子,通过实证分析和动态跟踪,以超额收益的水平和稳定性为目标确定各因子的优化权重,根据该模型的综合评分结果,在各行业中选择股票构建股票投资组合。 当股票投资组合构建完成后,本基金会进一步根据组合内个股价格波动、风险收益变化、特殊事件等交易情况,动态优化个股权重,使股票组合的整体风险处于可控范围内。 3.空头工具投资策略 现阶段,本基金主要运用股指期货合约进行套期保值操作,规避市场系统性风险。在完全套保的理念下,本基金根据股票多头组合的市值计算股指期货合约卖单量,并根据市场变化对股指期货合约卖单量进行动态跟踪并适时调整。同时,综合考虑定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在不同股指期货合约之间进行动态配置,并适时进行合约展期操作,以求提高组合收益和套期保值的效果。 未来,在基金参与融资融券、转融通业务及投资期权等其他金融工具的相关规定颁布后,基金管理人将按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求,根据市场情况选择合适的空头工具对冲市场系统风险。 4.其他绝对收益策略 在主要利用市场中性策略获取Alpha收益的同时,本基金可根据市场情况的变化,适时运用其他绝对收益策略(如定向增发套利策略、并购套利策略、股指期货期现套利策略、股指期货跨期套利策略等),以求在控制市场系统性风险的前提下,进一步增强收益水平,降低收益波动性。 5.固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券,以保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 6.其他金融工具投资策略 在法律法规许可的前提下,本基金可基于谨慎原则运用权证等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以更好地实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为特殊类型的混合型基金,主要采用追求绝对收益的市场中性策略,与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性,因此收益不一定能超越业绩比较基准。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华宝兴业量化对冲混合A	华宝兴业量化对冲混合C
下属分级基金的交易代码	000753	000754
报告期末下属分级基金的份额总额	154,511,558.93份	49,125,301.34份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§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)	
	华宝兴业量化对冲混合A	华宝兴业量化对冲混合C
1. 本期已实现收益	-928,498.70	-1,180,248.48
2. 本期利润	9,377,133.59	1,578,670.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0604	0.0528
4. 期末基金资产净值	177,274,907.95	56,317,626.48
5. 期末基金份额净值	1.147	1.146

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

华宝兴业量化对冲混合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	5.91%	0.61%	0.59%	0.01%	5.32%	0.60%

华宝兴业量化对冲混合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	5.82%	0.60%	0.59%	0.01%	5.23%	0.59%

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

(2014年8月17日至2015年6月30日)

注:1.本基金合同生效于2014年8月17日,截止报告日本基金合同生效未满一年。
2.按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2014年11月17日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
徐林明	助理投资总监,量化投资部总经理,本基金基金经理,华宝兴业中证100指数基金经理,华宝兴业上证180价值ETF基金经理,华宝兴业180价值ETF联接基金经理,华宝事件驱动混合基金经理	2014年9月17日	-	13年	复旦大学经济学硕士,FRM,曾在兴业证券、凯龙财经(上海)有限公司、中银证券从事金融工程研究工作。2005年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任金融工程部数量分析师、金融工程部副总经理。2009年9月起任华宝兴业中证100指数型证券投资基金基金经理,2010年2月起任量化投资部总经理,2014年4月起兼任华宝兴业上证180价值交易型开放式指数证券投资基金,华宝兴业上证180价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,2014年6月任助理投资总监。2014年9月兼任华宝兴业量化对冲策略混合型发起式证券投资基金基金经理。2015年4月起任华宝兴业事件驱动混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。
2.证券从业含义遵从行业协会《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,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业量化对冲策略混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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
本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内,我司服务优选基金与事件驱动基金于6月11日对股票——尚荣医疗(002551)发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日市场成交量的5%。 发生反向交易的原因是由于该两只基金投资策略不同,且事件驱动基金处于建仓期进行买入,服务优选为实现收益卖出。两只基金操作行为均符合相关法律法规和基金契约的规定,同时符合我司内部公平交易和异常交易相关的制度,不涉及利益输送行为。本报告期内,本基金未发现异常交易行为。
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
2015年二季度,本基金继续坚持既定的投资策略,采用量化行业配置模型和量化Alpha选股模型构建指数增强股票组合,并通过做空股指期货对冲组合的系统性风险,实现基金资产的稳健增值。在选股模型方面,根据市场环境的变化,持续研究影响因子的有效性,发掘新的因子并对模型进行适当调整。
二季度A股市场上演了一轮快速上涨后冲高回落的行情,在四、五月份中,证券市场快速大幅上涨,但是在六月中下旬之后,市场出现了一轮快速回落下跌。在大盘剧烈波动的情况下,本基金二季度整体业作平稳,选股策略超额收益较明显。另外期货端为在基差大幅波动的环境下有更多的机会,期现套利和期现收益水平较高。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
报告期内,华宝兴业量化对冲A净值收益率为5.91%,华宝兴业量化对冲C净值收益率为5.82%,同期业绩比较基准收益率为0.59%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下半年,在宽松的货币政策和财政政策下,实体经济有望进一步企稳,经济结构有望进一步优化。但需要注意的是,传统经济的去产能、去债务压力仍在,部分行业的盈利水平仍在回落,资本市场杠杆水平的提高也增加了市场波动的风险,六月中下旬以来的大幅调整就是警示。总体来说,我们对A股中长期保持相对乐观的态度,尤其是个股层面的改革和创新层出不穷,为我们的投资标的提供了丰富的alpha来源;但部分板块过高的涨幅、业绩不达预期等都可能成为新的风险点。这种背景下,对冲组产品的价值进一步显现。在保证基金平稳运行的前提下,基金管理人将力争实现的对收益水平的进一步提高。
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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或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	147,513,396.54	62.35
	其中:股票	147,513,396.54	62.35
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	46,343,699.63	19.59
7	其他资产	42,714,649.62	18.06
8	合计	236,571,745.79	100.00

5.2 报告期末按行业类别的股票投资组合

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	9,525,633.20	4.08
C	制造业	54,177,002.20	23.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,820,344.00	2.06
E	建筑业	6,157,996.80	2.64
F	批发和零售业	7,903,859.00	3.38
G	交通运输、仓储和邮政业	2,936,329.00	1.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,011,569.61	2.57
J	金融业	44,972,552.73	19.25
K	房地产业	4,161,538.00	1.78
L	租赁和商务服务业	1,759,248.00	0.75
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,842,274.00	1.22
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	2,245,050.00	0.96
S	综合	-	-
	合计	147,513,396.54	63.15

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	601318	中国平安	63,300	5,186,802.00	2.22
2	601939	建设银行	502,100	3,579,973.00	1.53
3	600016	民生银行	354,800	3,526,712.00	1.51
4	600015	华夏银行	229,600	3,492,216.00	1.50
5	601166	兴业银行	200,901	3,465,542.25	1.48
6	600000	浦发银行	202,400	3,432,704.00	1.47
7	600036	招商银行	179,300	3,356,496.00	1.44
8	601818	光大银行	622,200	3,334,992.00	1.43
9	000063	中兴通讯	134,600	3,204,826.00	1.37
10	601336	新华保险	48,668	2,971,668.08	1.27

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投资。
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投资。
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 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1507	IF1507	-107	-140,495,280.00	18,929,040.00	-
IF1509	IF1509	-3	-3,932,640.00	-650,339.93	-
公允价值变动总额合计(元)					18,278,700.07
股指期货投资本期收益(元)					-35,748,832.09
股指期货投资本期公允价值变动(元)					29,889,112.09

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金主要运用股指期货合约进行套期保值操作,规避市场系统性风险。在完全套保的理念下,本基金根据股票多头组合的市值计算股指期货合约卖单量,并根据市场变化对股指期货合约卖单量进行动态跟踪并适时调整。同时,综合考虑定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在不同股指期货合约之间进行动态配置,并适时进行合约展期操作,以求提高组合收益和套期保值的效果。
本基金投资于股指期货,为特殊类型的混合型基金,主要采用追求绝对收益的市场中性策略,与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。本基金的投资符合既定的投资政策和投资目标。
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
本基金未投资国债期货。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
招商银行于2014年8月4日因自身工作操作疏忽导致其主承的大冶有色金属集团控股有限公司2013年报及2014年一季报未能按期披露,受到中国银行间市场交易商协会诫勉谈话处分。
中国平安控股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8日收到《中国证监会行政处罚决定书》([2014]103号)。处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载,且未审慎核查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告,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。
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	190.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	402.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	593.23

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
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
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。
5.11.5.2 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的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	108,459,377.43
报告期期间基金总申购份额	154,515,935.33
减:报告期期间基金总赎回份额	108,463,753.83
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	154,511,558.93

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转出份额。

§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
本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
中国证监会批准基金设立的文件;
华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金基金合同;
华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金招募说明书;
华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金托管协议;
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;
基金托管人业务资格批件和营业执照。
8.2 存放地点
以上文件存于基金管理人及基金托管人住所备投资者查阅。
8.3 查阅方式
投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2015年7月18日

上证180成长交易型开放式指数证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华宝兴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: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	华宝兴业上证180成长ETF
场内简称	成长ETF
基金主代码	510280
交易代码	510280
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	53,754,441.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金股票资产投资原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数。通常情况下,本基金根据标的指数成份股票在指数中的权重确定成份股票的买卖数量,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在因特殊情况(如成份股停牌、流动性不足、法规法律限制等)导致无法获得足够数量的股票时,本基金可以根据市场情况,结合经验判断,综合考虑相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代(同行业股票优先考虑),以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。
业绩比较基准	上证180成长指数
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,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、债券型基金和混合基金。
基金管理人	华宝兴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

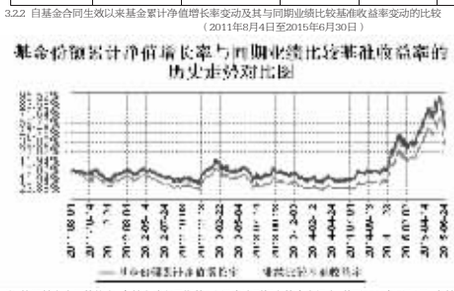
主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	120,366,827.93
2.本期利润	50,765,011.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.3845
4.期末基金资产净值	89,122,086.77
5.期末基金份额净值	1.658

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	8.65%	2.53%	8.19%	2.57%	0.46%	-0.04%

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

(2011年8月4日至2015年6月30日)



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2012年2月4日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
胡洁	本基金基金经理,华宝兴业上证180成长ETF基金经理,华宝兴业中证医疗指数分级基金基金经理,华宝兴业中证1000指数分级基金经理	2012年10月16日	-	9年	硕士。2006年6月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后在交易部、产品开发部和量化投资部工作。2012年10月起任华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。2015年5月起任华宝兴业中证医疗指数分级证券投资基金基金经理。2015年6月起任华宝兴业中证1000指数分级证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。
2.证券从业含义遵从行业协会《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,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。
由于股,债市的系统性风险和中期限回归起的基金资产规模变化,上证180成长交易型开放式指数证券投资基金在知期内出现过持有的现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于5%以及投资于上证180成长ETF占基金资产净值比低于90%的情况。发生此类情况后,该基金均在合理期限内得到了调整,没有给投资人带来额外风险或损失。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内,我司服务优选基金与事件驱动基金于6月11日对股票——尚荣医疗(002551)发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日市场成交量的5%。 发生反向交易的原因是由于该两只基金投资策略不同,且事件驱动基金处于建仓期进行买入,服务优选为实现收益卖出。两只基金操作行为均符合相关法律法规和基金契约的规定,同时符合我司内部公平交易和异常交易相关的制度,不涉及利益输送行为。本报告期内,本基金未发现异常交易行为。
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
2015年二季度国内宏观经济仍处于筑底企稳阶段。回顾2015年二季度的市场表现,4,5月份市场整体延续了一季度的上涨行情继续高歌猛进,5月底大盘一波快速调整后再次上攻,上证综指站上5100点,6月中旬A股市场出现了逆转,走出了整体性连续大跌行情。指数方面,市场上大部分基准指数呈现普涨态势。市场风格分化明显,以中证500和创业板指为首的中小盘股指数位居涨幅前列,二季度分别上涨了22.79%和22.42%,而以上证180成长和中证100指数为代表的大盘蓝筹股指数在二季度涨幅仍然相对较小,分别上涨了8.19%和8.36%。
本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。
4.4.2 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1.658元,本报告期内基金份额净值增长率为8.65%,同期业绩比较基准增长率为8.19%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为0.062%,年化跟踪误差为1.39%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来,在国务院一系列宏观调控政策和重大改革措施作用下,二季度国内部分经济指标出现积极变化,但国内外的需求总体仍然偏弱,经济企稳回升的基础仍需要巩固。预计三季度随着政府深化改革、增加基础设施投资、鼓励新兴产业发展和创新创业政策产生效应,国内经济增速或将完成平稳筑底,货币政策可能将继续保持宽松态势。随着6月底市场的暴跌,主要板块估值均大幅下降,而高估值的创业板和中小板去泡沫的节奏显著快于大盘蓝筹股块,中小盘股的跌幅明显大于大盘蓝筹股。下一季度A股市场仍存在下行风险,但中国经济运行总体平稳,主要经济指标趋稳向好,支撑资本市场中长期向好的趋势没有改变。经过近期市场深度调整之后,主题股和概念股等中小市值股开始呈离被走,在巨大的估值差作用下,以上证180成长指数为代表的大盘蓝筹指数的估值目前处于估值洼地,成份股具备低估值、高分红和业绩稳定等优势,为资金进入提供了相对较高的安全边际,面临着较好的中长期投资机会。
作为指数基金的管理人,我们将继续严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,积极应对成份股调整和基金申购赎回,严格控制基金相对目标指数的跟踪误差,实现对上证180成长指数的有效跟踪。
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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或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	88,121,574.15	98.23
	其中:股票	88,121,574.15	98.23
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	1,584,120.24	1.77
7	其他资产	0.00	0.00
8	合计	89,705,287.62	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	-	-
B	采矿业	1,932,716.00	2.17
C	制造业	16,765,625.85	18.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,381,406.00	2.67
E	建筑业	2,803,794.00	3.15
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	4,237,277.26	4.75
J	金融业	55,624,348.06	62.41
K	房地产业	4,115,726.98	4.62
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	260,680.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	88,121,574.15	98.88

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资部分的股票投资。
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	601318	中国平安	124,467	10,198,825.98	11.44
2	600036	招商银行	371,500	6,954,480.00	7.80
3	600016	民生银行	665,100	6,611,094.00	7.42
4	600030	中信证券	177,300	4,771,143.00	5.35
5	601166	兴业银行	257,200	4,436,700.00	4.98
6	600000	浦发银行	251,800	4,270,528.00	4.79
7	600837	海通证券	182,200	3,971,960.00	4.46
8	601668	中国建筑	337,400	2,803,794.00	3.15
9	600519	贵州茅台	10,302	2,654,310.30	2.98
10	600887	伊利股份	138,000	2,608,200.00	2.93

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部分的股票投资。
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投资。
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投资。
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
本基金未投资股指期货。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
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
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
本基金未投资国债期货。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
招商银行于2014年8月4日因自身工作操作疏忽导致其主承的大冶有色金属集团控股有限公司2013年报及2014年一季报未能按期披露,受到中国银行间市场交易商协会诫勉谈话处分。
中国平安控股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8日收到《中国证监会行政处罚决定书》([2014]103号)。处罚原因是平安证券出具的保荐书存在虚假记载,且未审慎核查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性。中国证券监督管理委员会决定对平安证券给予警告,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。
中信证券于2015 年1月16日被证监会通报处罚。2015 年1月16日,证监会通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况,共有12家券商存在两融业务违规问题,证监会分别给出处罚措施。中信证券违规为到期融资融券合约展期,受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多,决定给予中信证券暂停新开融资融券客户信用账户3个月的处罚措施。
海通证券于2015 年1月16日被证监会通报处罚。2015 年1月16日,证监会通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况,共有12家券商存在两融业务违规问题,证监会分别给出处罚措施。海通证券违规为到期融资融券合约展期