新华信用增益债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十四日

§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2015年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华信用增益债券
基金主代码	519162
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月4日
报告期末基金份额总额	275,427,016.16份
投资目标	本基金通过对信用债投资价值的深度挖掘,积极把握信用债投资机会,力争在严格控制信用风险并保持较高资产流动性的前提下,为投资者提供长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金的投资策略主要包括:大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。首先,本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略,在基金合同规定的投资比例范围内确定各大类资产的配置比例。在此基础之上,一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建;另一方面采用自下而上的个股精选策略,精选具有持续成长性且估值相对合理,同时股价具有趋势向上的股票构建权益类资产投资组合,以提高基金的整体收益水平。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	新华信用增益债券A / 新华信用增益债券C
下属两级基金的交易代码	519162 / 519163
报告期末下属两级基金的份额总额	268,320,136.92份 / 7,106,879.24份

§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7月1日-2015年9月30日)	
	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
1.本期已实现收益	4,918,508.07	145,669.77
2.本期利润	-7,047,463.21	-451,753.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0261	-0.0612
4.期末基金资产净值	323,565,890.06	8,522,412.05
5.期末基金份额净值	1.206	1.199

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.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

1.新华信用增益债券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	-1.95%	1.00%	-2.01%	0.34%	0.06%	0.66%

2.新华信用增益债券C:

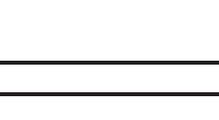
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.96%	1.00%	-2.01%	0.34%	0.05%	0.66%

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

新华信用增益债券型证券投资基金
份额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
(2013年12月4日至2015年9月30日)

1. 新华信用增益债券A

2. 新华信用增益债券C



注:报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定

§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		
于泽雨	本基金基金经理、新华基金管理股份有限公司固定收益部总监、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理。	2013-12-04	-	7	经济学博士,7年证券从业经验。历任华安财产保险公司债券研究员、合众人寿保险公司债券投资经理,于2012年10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固定收益部总监、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券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信用增益债券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》、《新华信用增益债券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持有人谋求最大利益。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,同时包括授权、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,由交易部授权总监、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,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 投资决策委员会对公平交易执行情况的监督措施及有效性发表的意见

三季度,在打新资金和配资资金回流的推动下,债券短端和长端收益率呈现震荡下行走势,同时信用品的信用利差持续压缩,中高等级信用利差已处于2009年以来的历史低位,而由于无风险利率下行有限,绝对收益率水平距历史低点仍有一定空间。三季度10年期国开债收益率由季度初的4.1%附近下降至3.7%附近,10年期国债收益率从3.6%附近下降至3.25%附近,利率债收益率整体下行超过30BP。在操作上,虽然收益率继续下行,但考虑到收益率水平吸引力有限,本基金延续之前的操作思路,继续保持较低的杠杆比例和久期,关注组合的流动性和收益的稳定性。股票投资方面,本基金在三季度大幅增加了股票的配置比例,主要是考虑到在股票市场大幅调整之后,一些标的出现长期投资价值,长期获利的确定性提高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金A类份额净值为1.206元,本报告期份额净值增长率为-1.95%,同期比较基准的增长率为-2.01%;本基金C类份额净值为1.199元,本报告期份额净值增长率为-1.96%,同期比较基准的增长率为-2.01%;

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度,债券收益率区间震荡行情或将延续。政府托底经济力度加大,经济硬着陆可能性降低,利率长端下行空间可能有限;同时,受制于国内外需求不足、财政政策空间受限等因素,经济难以实现V型反转,收益率不具备趋势性上行条件,长端利率可能上有顶下有底。四季度货币政策大概率不变,财政政策将继续积极,但可能推动长端收益率有所上行。近期作策略上主要配置流动性较好的债券,控制久期和杠杆,规避流动性较差的信用债,以提高投资组合的灵活度。同时,在控制风险的前提下,考虑把握阶段性的投资机会,股票投资方面,短期内股票市场仍处于相对低位,长期获利的可能性值得期待,目前计划维持较高的股票持有比例。

4.7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	66,625,382.64	18.16
	其中:股票	66,625,382.64	18.16
2	固定收益投资	274,563,389.22	74.85
	其中:债券	274,563,389.22	74.85
	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	8,300,000.00	2.26
	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	6,596,382.25	1.80
7	其他资产	10,718,601.32	2.92
8	合计	366,803,755.43	100.00

5.2 报告期末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	36,464,056.00	10.98
C	制造业	30,161,326.64	9.08
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	-	-
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	66,625,382.64	20.06

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	600166	福田汽车	2,400,000	13,872,000.00	4.18
2	601088	中国神华	934,800	13,526,556.00	4.07
3	600123	兰花科创	1,910,000	13,465,500.00	4.05
4	600875	东方电气	846,629	10,582,862.50	3.19
5	601699	潞安环能	1,600,000	9,472,000.00	2.85
6	600141	兴发集团	528,866	5,706,464.14	1.72

注:报告期末,本基金有且仅有以上股票。

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	10,005,000.00	3.01
	其中:政策性金融债	10,005,000.00	3.01
4	企业债券	67,566,533.60	20.35
5	企业短期融资券	176,839,500.00	53.25
6	中期票据	-	-
7	可转债	156,520.00	0.05
8	其他	19,995,835.62	6.02
9	合计	274,563,389.22	82.68

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	041461064	14青投CP002	300,000	30,285,000.00	9.12
2	041454071	14双欣CP001	200,000	20,276,000.00	6.11
3	041471008	14株城发CP001	200,000	20,200,000.00	6.08
4	041456048	14华工科技CP001	200,000	20,196,000.00	6.08
5	041452053	14京施CP001	200,000	20,180,000.00	6.08

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

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

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

报告期末,本基金未持有权证。

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

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

本基金合同中尚无国债期货的投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1债券14华工科技CP001(041456048),2012年6月华工科技产业股份有限公司(000988.SZ)收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》,被调查对象为时任公司董事长马新强、董秘刘卫独立董事骆晓鸣及公司董事、高级管理人员持股的武汉新金石投资管理有限公司,2014年7月,公司部分现任董事、高级管理人员、骨干员工将其所持武汉新金石投资管理有限公司全部股权转让给自然人刘卫,并于2014年7月23日办理完工商变更手续。至此,华工科技现任董事、高级管理人员、骨干员工不再直接或间接持有武汉新金石投资管理有限公司的股权,经中国证监会立案调查,决定将涉案单位武汉新金石投资管理有限公司及人员刘卫、骆晓鸣移交司法,相关涉案单位及人员目前与华工科技已不存在关联关系,湖北省武汉市中级人民法院已下达《判决书》认定前述涉案单位及人员犯内幕交易罪并作出处罚。

除此之外,基金投资的十名证券没有被监管部门立案调查或公开谴责、处罚。

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	27,271.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,671,290.49
5	应收申购款	20,039.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,718,601.32

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金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

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	600141	兴发集团	5,706,464.14	1.72	拟筹划收购资产重大事项,停牌

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

项目	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
本报告期期初基金份额总额	273,885,220.90	11,891,948.01
本报告期基金总申购份额	16,890,671.42	3,868,200.31
减:本报告期基金总赎回份额	22,455,755.40	8,653,269.08
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	268,320,136.92	7,106,879.24

§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

本基金管理人于本报告期未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

经新华基金管理有限公司董事会、股东会审议决议,重庆市工商行政管理局核准,股中国证监会备案,新华基金管理有限公司法定名称变更为"新华基金管理股份有限公司",住所变更为"重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼第19层",公司股权结构等事项未发生变化。"新华基金管理有限公司"对外签订的全部合同、协议及全部债权、债务关系将由"新华基金管理股份有限公司"承继。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准新华信用增益债券型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华信用增益债券型证券投资基金之法律意见书
(三)《新华信用增益债券型证券投资基金托管协议》
(四)《新华信用增益债券型证券投资基金基金合同》
(五)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
(六)更新的《新华信用增益债券型证券投资基金招募说明书》
(七)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
(八)基金托管人业务资格批件及营业执照
(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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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,或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司
二〇一五年十月二十四日

招商中证银行指数分级证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中证银行指数分级证券投资基金(场内简称:银行基金)
基金主代码	161723
交易代码	161723
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月20日
报告期末基金份额总额	614,585,750.08份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金以中证银行指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。基金管理人每日跟踪基金组合与标的指数表现的偏离度,每月末、季度末定期分析基金的实际组合与标的指数表现的累计偏离度、跟踪误差变化情况及其原因,并优化跟踪偏离度管理方案。可运用股指期货,以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。
业绩比较基准	中证银行指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属分级基金简称	招商中证银行A分额场内简称:银行A端) / 招商中证银行B分额(场内简称:银行B端) / 招商中证银行分额(场内简称:银行基金)
下属分级基金交易代码	150249 / 150250 / 161723
下属分级基金报告期末基金份额总额	72,272,375.00份 / 72,272,375.00份 / 470,041,000.08份
下属分级基金的风险收益特征	招商中证银行A分额具有低风险、收益相对稳定的特征。 / 招商中证银行B分额具有高风险、高预期收益的特征。 / 本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-75,661,659.66
2.本期利润	-129,379,732.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1565
4.期末基金资产净值	506,577,248.81
5.期末基金份额净值	0.824

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.本基金合同于2015年5月20日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

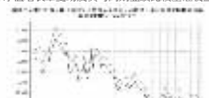
3.2 基金净值表现

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	-16.68%	3.02%	-16.43%	3.00%	-0.25%	0.02%

注:业绩比较基准收益率=中证银行指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:1.本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括中证银行指数的成份股、备选成份股、股指期货、固定收益投资品种(如债券、资产支持证券、货币市场工具等)以及法律法规或中国证监会允许本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)。本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证银行指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%,且不低于非现金资产的80%;本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金于2015年5月20日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至报告期末建仓期未结束;
2.本基金合同于2015年5月20日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§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		
王平	本基金的基金经理	2015年5月20日	-	9	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任全球量化投资部副总监、招商深证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金、招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金、招商中证白酒指数分级证券投资基金、招商国证生物医药指数分级证券投资基金基金经理。
王立立	本基金的基金经理	2015年5月20日	-	5	王立立,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于广东省志高空调股份有限公司及江西省景德镇学院,2010年起先后任职于东兴期货有限责任公司及湘财证券股份经纪有限公司,从事宏观研究、期指策略研究及量化策略研究工作,2012年加入招商基金管理有限公司,任全球量化投资部高级研究员,从事量化策略研究工作,现任招商深证100指数证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金及招商中证白酒指数分级证券投资基金基金经理。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;
2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商中证银行指数分级证券投资基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,国内宏观经济形势依旧不容乐观,企业经营压力日趋严重,PPI持续走低也凸显当前需求的萎缩;虽然货币政策持续宽松,但贷款需求长期不振。证券公司指数报告期内下跌43.83%,从市场风格来看,报告期内市场呈现断崖式下跌走势,所有行业都出现了较大的跌幅,从申万二级行业来看,银行、休闲服务、医药卫生、食品饮料、传媒等行业板块跌幅相对较低,但也有12%以上的跌幅,钢铁、采掘、有色金属、非银金融、家用电器等行业板块的下跌幅度最大,跌幅超过30%。

关于本基金的运作,作为契约型开放式基金,股票仓位维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.824元,本报告期份额净值增长率为-16.68%,同期业绩比较基准增长率为-16.43%,基金净值表现略差于业绩比较基准,幅度为0.25%。本季度基金产生跟踪偏离的原因主要在于:(1)A股市场自6月下旬以来出现大幅下跌,在此过程中基金持续被赎回,由于成分股停牌数量较多、权重占比较大,因此在基金被动施进行持仓调整的过程中,基金组合与指数权重出现较大的偏离;(2)由于基金赎回后通常于T+1日进行股票卖出处理,而3季度多次出现市场单日大幅下跌的情形,使得股票成交价格相对不利,进而导致基金出现较大的业绩跟踪偏离;(3)三季度组合持仓的停牌股票进行了向下估值调整,致使相对未进行估值调整的指数产生了一定偏离,这部分被动偏离将会在股票复牌后得到反向修正。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从近期经济指标来看,美国9月新增非农就业数据,连续第二个月减少,远低于预期,不达预期的新增就业数据以及通胀数据进一步降低了美国近期加息的预期;欧洲9月份的PMI数据显示经济有放缓迹象,而10月份的投资信息指数更是8个月的低点,预计欧央行将进一步实施宽松的货币政策;美国加息预期的降低以及欧央行持续的QE政策提升了全球的流动性风险偏好。

就国内经济而言,9月份制造业PMI指数虽有所回升,但仍然在荣枯线以下;新订单、新出口订单以及生产端生产指数虽然都有所回升,但从库存指数来看,产成品和原材料都处于持续去库存的过程之中,经济整体依然呈现弱势格局,下行压力依然存在。为刺激经济增长,政府再次出台房地产新政以及支持新能源汽车和小排量汽车的购置税优惠政策,这些措施对于未来经济的企稳有着积极意义。

3.市场自六月下旬的持续暴跌已经完全吞噬今年年初以来的上涨收益。沪深300指数中的大盘蓝筹的价值投资逐渐显现,但受市场情绪低迷,宏观经济持续下行的影响,短期内预计很难出现一轮大幅上涨的市场行情。但大盘蓝筹股继续下跌的空间有限,可以进行适当规模的价值投资。从价值角度来看,创业板和比主板以及小盘股相比大盘股,依然存在一定的高估,后续有较高概率出现小盘股要和收益大盘股要和收益收敛的情形。从长远的角度看,国企改革与经济体制改革的路线绝对不会动摇,符合国家转型意志的主题性投资机会依旧值得把握。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二十个工作日出现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情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现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	1,236,286,404.37	93.46
	其中:股票	1,236,286,404.37	93.46
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	79,400,377.03	6.00
7	其他资产	7,091,553.19	0.54
8	合计	1,322,778,334.59	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	-	-
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	-	-
J	金融业	479,920,279.04	94.74
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	479,920,279.04	94.74

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的股票。

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

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	600036	招商银行	4,415,558	78,464,465.66	15.49
2	600016	民生银行	8,506,055	71,876,164.75	14.19
3	600000	浦发银行	3,230,669	53,726,025.47	10.61
4	601166	兴业银行	3,298,664	48,028,547.84	9.48
5	601328	交通银行	5,667,431	34,457,980.48	6.80
6	601398	工商银行	7,016,229	30,310,109.28	5.98
7	601169	北京银行	2,930,651	25,232,905.11	4.98
8	601988	中国银行	6,395,479	23,791,181.88	4.70
9	601288	农业银行	7,681,428	23,274,726.84	4.59
10	601818	光大银行	5,925,617	22,991,393.96	4.54

注:因本基金被动复制指数成分股需要,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定要求,经本基金管理人董事会以及本基金托管行同意,报告期内,本基金参与投资了招商银行。

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的股票。

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