招商全球资源股票型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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

2.1 基金基本情况

基金简称	招商全球资源股票(QDII)
基金主代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	45,850,752.88份
投资目标	本基金在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资,通过积极主动的资产配置和组合管理,追求有效风险控制下的长期资本增值。
投资策略	本基金将投资分为两类:核心投资和机会投资。其中,核心投资指投资于股东价值呈现持续增长趋势的上市公司;机会投资指投资于未来具有股东价值改善潜力的上市公司,且这些公司未来股东价值提升空间较大。 本基金通过“自下而上”和“自上而下”的分析方法以及数量测算的综合运用,筛选出那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断,且这种误判反映于股价的股票。
业绩比较基准	25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index)
风险收益特征	本基金为主动管理的全球配置型股票基金,主要投资方向为能源和材料等资源相关行业,属于具有较高风险和较高收益预期的证券投资基金品种,本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称:Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited 中文名称:渣打银行(香港)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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,194,157.71
2.本期利润	-5,261,302.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1141
4.期末基金资产净值	36,127,869.48
5.期末基金份额净值	0.788

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

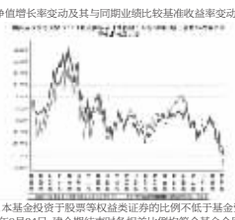
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.64%	1.31%	-16.54%	1.35%	3.90%	-0.04%

注:1、业绩比较基准=25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index),业绩比较基准在每个交易日实现再平衡;

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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:根据本基金合同投资范围的规定,本基金投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的60%。本基金的建仓期为2010年3月25日至2010年9月24日,建仓期结束时各相关比例均符合基金合同规定的要求。

§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		
邓栋	本基金的基金经理	2015年7月3日	-	6	邓栋,男,中国国籍,工学硕士,2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员、招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理。现任固定收益投资部副总监兼行政负责人,招商安达保本混合型证券投资基金、招商安阳保本混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)及招商标普高收益红利债券指数增强型证券投资基金基金经理。
Niu Ruolei(牛若蕾)	离任本基金的基金经理	2010年6月3日	2015年7月3日	11	Niu Ruolei(牛若蕾),男,澳大利亚国籍,商科硕士,2004年9月加盟DWS资产管理公司,于悉尼及香港两地从事行业资产管理和投资研究工作,曾任行业研究员基金经理,2010年加入招商基金管理有限公司,曾任前任招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)及招商标普高收益红利债券指数增强型证券投资基金基金经理,兼任招商资产管理(香港)有限公司执行董事。

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期;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做出决定的公告(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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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,在投资决策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。

4.4.2 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。

4.5 投资内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度,全球市场经历了较大的动荡。7、8月份,中国股灾、经济持续低迷和人民币贬值引发了国际市场极大担忧和市场剧烈动荡,由于国际市场担忧中国经济下行以及增长前景,以原油为代表的国际大宗商品价格持续下挫;美国市场方面,经济继续处于稳固的复苏通道,就业状况继续保持相对良好的态势,但通胀在国际能源与原材料下行的背景下继续保持低位,由于对中国及国际经济增长前景、国际市场动荡等风险的担忧,美联储9月议息会议推迟加息。欧洲经济状况有所稳定,但未有明显起色,货币政策继续保持量化宽松。三季度中国经济下行压力依然未减,降准降息等宽松政策连续推出,在央行改革外汇报价机制释放一定贬值压力后,人民币汇率在季末企稳,疲弱的中国经济对国际大宗商品的总体需求继续构成压力。

本季度,全球能源、原材料价格持续大幅下行,国际能源巨头嘉能可兑付危机进一步加剧了国际市场恐慌,但中国股票和外汇市场逐渐企稳、美联储推迟加息后,国际风险资产和大宗商品在季末开始企稳反弹。

本季度,本基金在行业配置上降低了油气、铁矿石、贵金属等能源与材料行业的仓位,适当配置了一些成长性较好的新能源类等新兴产业个股,并在涨幅较大、估值较高的情况下进行了获利了结,以增强基金收益。

4.5.2 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0.788元,本报告期份额净值增长率为-12.64%,同期业绩比较基准增长率为-16.54%,基金净值表现超越业绩比较基准,幅度为3.90%。主要原因是本基金在本季度适度降低了部分传统的能源与材料股票的仓位,适度配置了部分新兴行业和成长股。该策略在本报告期间表现较好。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度,我们对市场保持持续谨慎但比三季度相对乐观的看法,主要原因如下:

随着中国股票、外汇市场的逐渐企稳以及各项保增长政策的出台,中国经济有望在年底及明年出现企稳见底,国际市场仍然主要关注美联储的货币政策动向,美国四季度经济状况以及就业数据将持续得到密切关注。在10月初被软的非农就业数据公布后,市场预期美联储2015年加息概率大幅下降,国际风险资产和大宗商品开始反攻。

在OPEC有可能小幅减产、中国市场企稳以及美联储推迟加息等因素影响下,全球能源价格在10月初企稳并出现大幅反弹,短期内我们对四季度的国际能源及大宗商品反弹保持相对乐观,我们认为将出现一定的市场修复,但国际能源价格趋势性上行仍然缺乏坚实的基础,压制原油价格反弹因素依然持续存在,在全球经济增长趋势分化,总体复苏动能不足的背景下,我们保持了一定的谨慎态度。

未来面临的全球经济环境还将维持弱势复苏,美联储加息时点等因素还将带来持续的影响,本基金会继续保持相对中性的策略,稳健操作,并适时配置较为确定的、有较高成长性的新兴产业领域个股。

4.7 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。

本报告期内,本基金2015年7月1日至2015年9月30日发生连续二十个工作日出现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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	24,227,273.13	66.40
	其中:普通股	20,297,643.67	55.63
	优先股	-	-
	存托凭证	3,929,629.46	10.77
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,295,308.20	3.55
3	固定收益投资		-
	其中:债券		-
	资产支持证券		-
4	金融衍生品投资		-
	其中:远期		-
	期货		-
	期权		-
	权证		-
5	买入返售金融资产[注]		-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产[注]		-
6	货币市场工具		-
7	银行存款和结算备付金合计	10,860,256.14	29.76
8	其他资产[注]	104,310.75	0.29
9	合计	36,487,148.22	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	14,269,401.12	39.50
英国	3,458,027.34	9.57
德国	2,906,853.37	8.05
法国	1,020,570.46	2.82
瑞士	836,007.27	2.31
日本	810,894.86	2.24
荷兰	591,738.08	1.64
澳大利亚	269,429.13	0.75
香港	64,351.50	0.18
合计	24,227,273.13	67.06

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
必需消费品	-	-
非必需消费品	3,412,151.88	9.44
材料	14,434,959.16	39.96
工业		-
保健		-
公用事业		-
电信服务		-
金融	6,367,160.46	17.62
能源		-
信息技术	13,001.63	0.04
合计	24,227,273.13	67.06

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JD.COM INC	-	JD US	纳斯达克全球精选市场	美国	13,000	2,155,081.21	5.97
2	BASF SE	-	BAS GR	德国证券交易所	德国	2,850	1,394,293.69	3.86
3	CTRIP.COM INTERNATIONAL	-	CTRP US	纳斯达克全球精选市场	美国	3,000	1,206,720.80	3.34
4	LYONDELLBASELL INDU	-	LYB US	美国纽约证券交易所	美国	2,000	1,060,555.94	2.94
5	ROYAL DUTCH SHELL PLC	-	RDSA LN	伦敦证券交易所	英国	7,030	1,053,253.54	2.92
6	AIR LIQUIDE SA	-	AI FP	法国巴黎证券交易所	法国	1,349	1,020,570.46	2.82
7	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	2,000	945,925.31	2.62
8	THE DOW CHEMICAL CO	-	DOW US	美国纽约证券交易所	美国	3,420	922,439.29	2.55
9	LINDE AG	-	LIN GR	德国证券交易所	德国	855	887,454.06	2.46
10	DU PONT (EI.) DE NEMOURS	-	DD US	美国纽约证券交易所	美国	2,850	873,851.78	2.42

注:以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	NOMURA ETF - NIKKEI 225	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Managemt Co., Ltd.	942,574.11	2.61
2	ISHARES U.S. OIL & GAS EXPLO	ETF	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	352,734.09	0.98

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责,处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	81,363.26
4	应收利息	482.67
5	应收申购款	22,464.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,310.75

5.10.4 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。

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	47,547,849.74
报告期期间基金总申购份额	1,009,408.39
减:报告期期间基金总赎回份额	2,706,505.25
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	45,850,752.88

§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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商全球资源股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》;

5、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》;

6、《招商全球资源股票型证券投资基金2015年第3季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2015年10月24日

上证消费80交易型开放式指数证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10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	招商上证消费80ETF(场内简称:消费ETF)
基金主代码	510150
交易代码	510150
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年12月8日
报告期末基金份额总额	45,131,550.00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最小化。
投资策略	本基金以上证消费80指数为标的指数,采用完全复制法,即完全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。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足等)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	上证消费80指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,跟踪上证消费80指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-26,765,783.11
2.本期利润	-60,521,599.33
3.加权平均基金份额本期利润	-1.2954
4.期末基金资产净值	161,938,321.68
5.期末基金份额净值	3.588

注:1、上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。

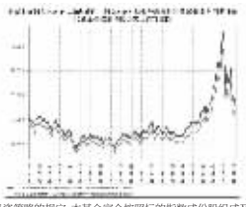
3.2 基金净值表现

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

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	-24.72%	3.54%	-24.99%	3.66%	0.27%	-0.12%

注:业绩比较基准收益率=上证消费80指数收益率。

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:根据基金合同第十四部分(四)投资策略的规定:本基金完全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。本基金跟踪标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%。本基金于2010年12月8日成立,自基金成立日起3个月内为建仓期,截至建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§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		
王平	本基金的基金经理	2010年12月8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、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。
罗毅	本基金的基金经理	2013年1月19日	-	6	罗毅,男,中国国籍,经济学硕士,2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及营运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任商投资,ETF专员,现任上证消费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,招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金,招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金及其联接基金基金经理。

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细则的规定以及《上证消费80交易型开放式指数证券投资基金基金合同》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。消费80指数报告期内下跌24.99%,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1.140元,本报告期份额净值增长率为-24.45%,同期业绩比较基准增长率为-23.74%,基金净值表现差于业绩比较基准,幅度为0.71%。本季度基金产生较大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,因此在基金被动地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。

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。从估值角度来看,创业板相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累积收益向大盘股累积收益收敛的情形。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挖掘。

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	158,141,911.44	97.08
	其中:股票	158,141,911.44	97.08
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	4,723,137.77	2.90
7	其他资产	26,960.45	0.02
8	合计	162,892,009.66	100.00

注:此处的股票投资项含可退替代款估值增值。

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	2,526,687.03	1.56
B	采矿业	-	-
C	制造业	116,478,461.53	71.93
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	15,709,509.96	9.70
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	8,026,807.11	4.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,439,476.44	2.74
M	科学研究和技术服务业	3,300,782.02	2.04
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	7,660,187.35	4.73
S	综合	-	-
	合计	158,141,911.44	97.66

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	600519	贵州茅台	63,613	12,106,190.03	7.48
2	600887	伊利股份	774,386	11,910,056.68	7.35
3	600104	上汽集团	420,193	7,059,242.40	4.36
4	600276	恒瑞医药	149,117	6,887,714.23	4.25
5	600518	康美药业	389,020	5,259,550.40	3.25
6	600637	东方明珠	165,985	5,150,514.55	3.18
7	600690	青岛海尔	386,550	3,502,143.00	2.16
8	600645	中源协和	41,603	3,300,782.02	2.04
9	600196	复星医药	144,711	3,172,668.12	1.96
10	600066	宇通客车	168,655	3,170,714.00	1.96

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存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没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

|