广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发内需增长混合
基金主代码	270022
交易代码	270022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月19日
报告期末基金份额总额	485,522,538.93份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司,分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 (1)大类资产配置 本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究,策略研究员对市场运行趋势的研究,以及行业研究员对行业投资价值的研究,综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例,并定期或不定期地进行调整。 (2)行业配置策略 本基金主要投资于受益于内需增长的行业,以分享中国经济长期持续发展和经济增长方式转变所带来的行业投资收益的增长。 2.股票投资策略 本基金股票投资采用备选库制度,本基金的备选库包括一级库和二级库。一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一的股票投资范围。二级库是本基金所独有的风格股票投资范围,其构建过程如下: 首先,在一级股票库内,根据行业配置策略,筛选出符合要求的行业的股票。 其次,通过定量、定性相结合的方法,从上述股票中筛选出基本面良好的优质公司的股票构建本基金的二级库,并重点关注受益于内需增长的行业的优质企业。 3、债券投资策略 在债券投资上,遵循稳健投资的原则,在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,采用久期控制下的主动性投资策略,通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现和确认市场失衡,把握投资机会,实现风险收益的最优化。 4、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将利用权证达到控制下跌风险、增加收益的目的。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)上期金额
1.本期已实现收益	-66,997,454.30
2.本期利润	-81,158,980.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1681
4.期末基金资产净值	375,176,679.64
5.期末基金份额净值	0.773

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

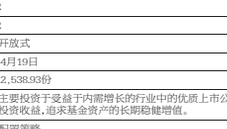
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.11%	3.03%	-6.88%	1.34%	-11.23%	1.69%

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

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年4月19日至2016年3月31日)



§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		
王小松	本基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发策略优选混合基金的基金经理;广发新兴产业精选混合基金的基金经理	2015-06-13	-	9年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金从业证书,自2007年7月至2009年9月在联合证券有限责任公司投资银行总部从事投行业务,2009年10月至2013年5月先后在华泰联合证券有限责任公司和国联安基金管理有限公司任研究员,2013年6月起加入广发基金管理有限公司,先后在研究发展部和权益投资一部任研究员,2014年12月24日起任广发策略优选混合基金的基金经理,2015年2月17日起任广发成长优选混合基金的基金经理,2015年6月13日起任广发内需增长混合基金的基金经理,2016年1月29日起任广发新兴产业精选混合基金的基金经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.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

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》及其配套法规、《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他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,为基金份额持有人谋求最大利益,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,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。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2异常交易行为的专项说明

公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本基金组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2016年初,美国股市受到中国股市连续熔断的影响大幅下行,同时油价在一月份持续下跌引起市场对通缩的担心,风险资产持续暴跌。随着中国叫停熔断政策,欧洲央行在一月末释放宽松信号推动美国股市见底回升。

进入二月份,市场对欧洲银行在能源业的敞口的担忧推升市场的避险情绪,市场担心欧洲的银行危机再次到来,风险资产持续暴跌。美国股市在中国春节期间也大幅下行。随着德银公布债券回购计划以及沙特和俄罗斯的冻产计划慢慢让石油价格企稳,风险资产在二月中下旬止跌反弹。同时二月末的美国超市场预期的经济数据也有助于美国股市止跌反弹。

三月份,中国央行降准以及一系列刺激政策的预期推升全球风险资产,油价等大宗商品在中国重新加码经济刺激的预期下大幅反弹,美国股市也重新回到上升趋势。美联储在3月不加息的决定也进一步推升美股。纳斯达克100指数在3月份收回今年的大部分跌幅。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为-3.09%,同期业绩比较基准收益率为-2.58%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,中国经济表现与美国的加息预期是关键。从美国的各项经济数据来看,美国的复苏是十分强劲的,就业数据与制造业数据也有明显的改善,但是跟过去美国的经济复苏周期来比还是较为弱的复苏,所以美联储对于加息的步伐是十分谨慎的。在全球一体化的背景下,美国的经济比以前更加依赖于外部经济,而美国的货币政策也影响全球,所以美元的加息会考虑更多的外部因素。但是从现在的全球复苏情况来看,快速进入加息周期是不合适的,所以我们认为今年最多还有一到两次的加息,更大概率是只加一次息。所以连续加息对风险资产的负面影响会变得比较低,而企业的盈利数据将会变得更加重要。从美国经济复苏的情况和美元由于加息预期降低而阶段性见顶的情况来看,美国股市在二季度仍然会继续保持强势,特别是以FACEBOOK、亚马逊和GOOGLE为代表的盈利持续强劲的科技股。届时,这些科技巨头仍然有机会带领纳斯达克100指数创造不俗的超额收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2016年1月4日起至2016年3月31日,本基金连续59个工作日出现资产净值低于五千万。

§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	301,299,537.20	77.94
	其中:股票	301,299,537.20	77.94
2	固定收益投资	60,060,000.00	15.54
	其中:债券	60,060,000.00	15.54
	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	23,417,070.44	6.06
7	其他各项资产	1,815,668.73	0.47
8	合计	386,592,276.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	114,020.85	0.03
C	制造业	202,461,367.14	53.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,747,444.48	2.07
F	批发和零售业	5,809,895.91	1.55
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	46,033,360.96	12.27
J	金融业	11,053,045.48	2.95
K	房地产业	12,820,251.00	3.42
L	租赁和商务服务业	7,763,597.38	2.07
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	7,496,554.00	2.00
S	综合	-	-
	合计	301,299,537.20	80.31

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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

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	002530	丰东股份	864,509	18,068,238.10	4.82
2	002138	顺络电子	1,283,100	17,809,428.00	4.75
3	300207	欣旺达	553,769	14,575,200.08	3.88
4	002572	索菲亚	299,200	12,919,456.00	3.44
5	002355	兴民钢圈	553,575	11,641,682.25	3.10
6	603898	好莱客	356,796	11,057,108.04	2.95
7	300113	顺网科技	124,572	11,049,536.40	2.95
8	300025	华星创业	474,880	10,352,384.00	2.76
9	002593	日上集团	372,695	10,044,130.25	2.68
10	000779	三毛派神	279,597	8,821,285.35	2.35

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	60,060,000.00	16.01
	其中:政策性金融债	60,060,000.00	16.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,060,000.00	16.01

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	150416	15农发16	600,000	60,060,000.00	16.01

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

(1)本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1欣旺达电子股份有限公司于2015年7月14日公告,公司控股股东王威因减持公司股份涉嫌信息披露违规,被证监会进行立案调查。公司同时披露,公司生产经营状况正常。

本基金投资该公司的主要原因是:1.欣旺达通过开拓新客户,不断提升综合实力。2自2014年以来,其主营业务净利润实现了超过100%增速,在全球经济增长放缓的大背景下,作为高成长个股具有稀缺性。3.公司公告称在符合国家战略的新能源领域有实质性拓展,在储能、新能源汽车电池、自动化等领域有序推进,为未来发展打下良好基础。4.2015年7月10日,公司公告实际控制人基于对公司未来发展的信心,拟于未来6个月内增持公司股份不少于23亿元。

除上述证券外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体在本报告期内没有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报告期内本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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	280,149.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,200,467.53
5	应收申购款	335,052.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,815,668.73

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

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	603898	好莱客	11,057,108.04	2.95	重大事项
2	300025	华星创业	10,352,384.00	2.76	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	476,539,966.50
本报告期基金总申购份额	27,071,153.73
减:本报告期基金总赎回份额	18,088,581.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	485,522,538.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在运用固有资金(认)申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版;

6.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照;

7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

8.3 查阅方式

1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;

2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一六年四月二十二日

广发纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发纳指100ETF
场内简称	纳指100
基金主代码	159941
交易代码	159941
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2015年6月10日
报告期末基金份额总额	33,052,541.00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	1.权益类投资策略 本基金主要采取完全复制策略,即按照标的指数的成分股构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变动进行相应调整。 当预期成分股发生调整和成分股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对投资组合进行适当调整,降低跟踪误差。 如有因受股票停牌、股票流动性或其他一些影响指数复制的市场因素的限制,使基金管理人无法依指数权重购买成分股,基金管理人可以根据市场情况,结合经验判断,对投资组合进行适当调整,以获得更接近标的指数的收益率。 2.固定收益类投资策略 本基金将主要以降低跟踪误差和投资组合流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,构建本基金债券和货币市场工具的投资组合。 3.衍生品投资策略 为更好地实现本基金的投资目标,本基金还将在条件允许的情况下投资于股指期货等金融衍生品,以期降低跟踪误差水平。本基金投资于金融衍生品的目标是使得基金的投资组合更紧密地跟踪标的指数,以便更好地实现基金的投资目标,不得应用于投机交易目的,或用作杠杆工具放大基金的投资。 正常情况下,本基金力求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。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。
业绩比较基准	本基金的标的指数为纳斯达克100指数(Nasdaq-100 Index)。本基金的业绩比较基准为经汇率调整后的标的指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现,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	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China(Hong Kong)
境外资产托管人中文名称	中国银行(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(2016年1月1日-2016年3月31日)上期金额
1.本期已实现收益	245,056.04
2.本期利润	-1,080,795.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0319
4.期末基金资产净值	32,241,086.60
5.期末基金份额净值	0.9754

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

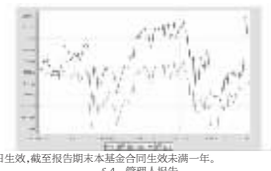
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.09%	1.45%	-2.58%	1.41%	-0.51%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年6月10日至2016年3月31日)



注:本基金合同于2015年6月10日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

§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		
邱炜	本基金的基金经理;广发全球农业指数(QDII)的基金经理;广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理;广发美国房地产指数(QDII)基金的基金经理;广发亚太中高收益债券(QDII)基金的基金经理;广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理;广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理;广发鑫享混合基金的基金经理;国际业务部副总经理	2015-06-10	-	9年	男,中国籍,统计学博士,持有中国证券投资基金从业证书,2007年5月至2008年7月在摩根大通集团(纽约)任高级分析师兼助理副总裁,2008年7月至2011年6月任广发基金管理有限公司国际业务部研究员,2011年6月28日起任广发全球农业指数(QDII)基金的基金经理,2012年8月15日起任广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理,2013年8月9日起任广发美国房地产指数(QDII)基金的基金经理,2013年11月28日起任广发亚太中高收益债券(QDII)基金的基金经理,2015年12月10日起任广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理,2014年1月21日起任广发基金管理有限公司国际业务部副总经理,2015年1月14日至2016年1月28日任广发基金管理有限公司另类投资部副总经理,2015年3月30日起任广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理,2015年6月10日起任广发纳指100ETF基金的基金经理,2016年1月15日起任广发鑫享混合基金的基金经理。
李耀柱	本基金的基金经理	2015-12-17	-	6年	男,中国籍,理学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2010年8月至2014年7月在广发基金管理有限公司中央交易部任股票交易员,2014年8月至2015年12月在国际业务部先后任QDII基金的研究员、基金经理助理,2015年12月17日起任广发纳指100ETF基金的基金经理。

注:证券从业年限

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及其配套法规、《广发纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和其他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,为基金份额持有人谋求最大利益,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,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。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2异常交易行为的专项说明

公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2016年初,美国股市受到中国股市连续熔断的影响大幅下行,同时油价在一月份持续下跌引起市场对通缩的担心,风险资产持续暴跌。随着中国叫停熔断政策,欧洲央行在一月末释放宽松信号推动美国股市见底回升。

进入二月份,市场对欧洲银行在能源业的敞口的担忧推升市场的避险情绪,市场担心欧洲的银行危机再次到来,风险资产持续暴跌。美国股市在中国春节期间也大幅下行。随着德银公布债券回购计划以及沙特和俄罗斯的冻产计划慢慢让石油价格企稳,风险资产在二月中下旬止跌反弹。同时二月末的美国超市场预期的经济数据也有助于美国股市止跌反弹。

三月份,中国央行降准以及一系列刺激政策的预期推升全球风险资产,油价等大宗商品在中国重新加码经济刺激的预期下大幅反弹,美国股市也重新回到上升趋势。美联储在3月不加息的决定也进一步推升美股。纳斯达克100指数在3月份收回今年的大部分跌幅。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为-3.09%,同期业绩比较基准收益率为-2.58%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,中国经济表现与美国的加息预期是关键。从美国的各项经济数据来看,美国的复苏是十分强劲的,就业数据与制造业数据也有明显的改善,但是跟过去美国的经济复苏周期来比还是较为弱的复苏,所以美联储对于加息的步伐是十分谨慎的。在全球一体化的背景下,美国的经济比以前更加依赖于外部经济,而美国的货币政策也影响全球,所以美元的加息会考虑更多的外部因素。但是从现在的全球复苏情况来看,快速进入加息周期是不合适的,所以我们认为今年最多还有一到两次的加息,更大概率是只加一次息。所以连续加息对风险资产的负面影响会变得比较低,而企业的盈利数据将会变得更加重要。从美国经济复苏的情况和美元由于加息预期降低而阶段性见顶的情况来看,美国股市在二季度仍然会继续保持强势,特别是以FACEBOOK、亚马逊和GOOGLE为代表的盈利持续强劲的科技股。届时,这些科技巨头仍然有机会带领纳斯达克100指数创造不俗的超额收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2016年1月4日起至2016年3月31日,本基金连续59个工作日出现资产净值低于五千万。

§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	28,808,971.32	88.55
	其中:普通股	27,826,416.70	85.53
	存托凭证	982,554.62	3.02
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	1,705,644.38	5.24
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	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,265,326.20	3.89
8	其他各项资产	755,283.08	2.32
9	合计	32,535,224.98	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	28,808,971.32	89.35
合计	28,808,971.32	89.35

注:1.国家(地区)类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

2.上述美国比重包括注册地为开曼群岛、英国在美国上市的ADR。

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(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	600,157.02	1.86
非必须消费品	5,901,322.55	18.30
必须消费品	1,992,523.98	6.18
保健	3,593,115.96	11.14
金融	-	-
信息技术	16,405,819.14	50.88
电信服务	316,032.67	0.98
公共事业	-	-
合计	28,808,971.32	89.35

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	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	纳斯达克证券交易所	美国	4,809.00	3,386,527.56	10.50
2	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	6,859.00	2,447,648.39	7.59
3	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	408.00	1,564,935.72	4.85
4	FACEBOOK INC-A	Facebook公司	FB US	纳斯达克证券交易所	美国	1,990.00	1,467,073.61	4.55
5	ALPHABET INC-CL C	Alphabet公司	GOOG US	纳斯达克证券交易所	美国	300.00	1,443,981.28	4.48
6	ALPHABET INC-CL A	Alphabet公司	GOOGL US	纳斯达克证券交易所	美国	254.00	1,252,029.37	3.88
7	INTEL CORP	英特尔公司	INTC US	纳斯达克证券交易所	美国	4,097.00	856,354.20	2.66
8	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特	CMCSA US	纳斯达克证券交易所	美国	2,110.00	832,711.70	2.58
9	CISCO SYSTEMS INC	思科	CSCO US	纳斯达克证券交易所	美国	4,364.00	802,759.39	2.49
10	GILEAD SCIENCES INC	吉利德科学	GILD US	纳斯达克证券交易所	美国	1,185.00	703,328.11	2.18

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名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。

5.8 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	PROSHARES ULTRA QQQ	ETF	契约型开放式	ProShares Trust	1,705,644.38	5.29

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在本报告期内没有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。

5.10.2报告期内本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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	741,607.94
3	应收股利	13,632.09
4	应收利息	43.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	755,283.08

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	36,052,541.00