国投瑞银沪深300金融地产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:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月21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	国投瑞银金融地产ETF
场内简称	金地ETF
基金主代码	159933
交易代码	159933
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年9月17日
报告期末基金份额总额	275,378,943.00份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,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	本基金为被动式指数基金,原则上采用完全复制法,按照成份股在标的指数中的基准权重构建投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应地调整,以复制和跟踪基准指数。 当预期标的指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为,或因基金的申购与赎回以及其他特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。 在正常市场情况下,本基金力求将日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.2%以内,年跟踪误差控制在2%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因,导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围,基金管理人将采取合理措施,避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。 为有效控制指数的跟踪误差,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,通过股指期货就本基金投资组合对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整,以提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300金融地产指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险、高收益的基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金被动跟踪标的指数,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	国投瑞银基金管理有限公司
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,215,945.49
2.本期利润	-52,498,885.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1889
4.期末基金资产净值	408,655,247.23
5.期末基金份额净值	1.4840

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	-11.29%	2.14%	-11.23%	2.15%	-0.06%	-0.01%

注:1、本基金标的指数及业绩比较基准为沪深300金融地产指数。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年9月17日至2016年3月31日)

注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
股瑞飞	本基金基金经理	2013-10-26	-	9	中国籍,博士,具有基金从业资格。曾任职于汇添富基金管理公司。2011年6月加入国投瑞银。现任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金、国投瑞银金融地产交易型开放式指数基金、国投瑞银中证上游资源产业指数基金和国投瑞银新收益混合型基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,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,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的情况。

4.4 投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1季度,在经历了持续的货币宽松和各个地方对房地产的支持的政策之后,房地产销售回暖、新开工由负转正,宏观经济有企稳态势。1月份全球金融市场震荡,中国A股也难以幸免,2、3月份市场逐步企稳。我们理解,1月份的下跌缘于市场本身高估值对于全球流动性收缩等利空因素的敏感反应,同时风险也得到较大的释放。

基金投资操作上,作为指数基金,投资操作以严格控制跟踪误差为主,研究应对成分股调整、成分股停牌替代等机会成本、同时密切关注基金日常申购、赎回带来的影响及市场出现的结构性机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.4840元,本报告期份额净值增长率为-11.29%,同期业绩比较基准收益率为-11.23%,基金净值增长率低于业绩基准收益率,主要是报告期内基金的申购赎回活动、指数成分股的调整等综合因素的影响。

报告期内,日跟踪偏离度绝对值的平均值为0.26%,年化跟踪误差为1.48%,符合基金合同约定的日跟踪偏离度绝对值的平均值不超过0.35%以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

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,在经济出现企稳反弹、通胀回升的情景下,我们预计货币政策将趋于中性,难有进一步宽松的空间。股票市场在经历了1季度的大幅调整后,股票市场的风险得到一定程度的释放。但是外部风险对市场风险偏好的影响又不容忽视,美国经济数据的走势以及美联储对加息预期的引导对汇率的影响也依然需要重视。

§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	403,001,058.24	98.44
	其中:股票	403,001,058.24	98.44
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	6,379,928.03	1.56
7	其他各项资产	20,331.20	0.00
8	合计	409,401,317.47	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按证监会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	192,057.27	0.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.01
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	228,291.75	0.06

5.2.2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	350,373,741.45	85.74
K	房地产业	50,408,490.04	12.34
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	1,990,535.00	0.49
	合计	402,772,766.49	98.56

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股票投资明细

5.3.1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	1,249,650.00	39,751,366.50	9.73
2	600016	民生银行	3,413,253.00	31,094,734.83	7.61
3	601166	兴业银行	1,549,087.00	24,057,321.11	5.89
4	000002	万 科A	902,686.00	22,052,618.98	5.40
5	600000	浦发银行	1,070,255.00	19,189,672.15	4.70
6	600036	招商银行	1,178,078.00	18,955,275.02	4.64
7	600030	中信证券	912,798.00	16,247,804.40	3.98
8	601328	交通银行	2,739,277.00	15,257,772.89	3.73
9	601288	农业银行	4,464,744.00	14,287,180.80	3.50
10	600837	海通证券	940,138.00	13,434,572.02	3.29

5.3.2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

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	002792	通宇通讯	2,287.00	100,536.52	0.02
2	300474	景嘉微	2,467.00	48,451.88	0.01
3	300506	名家汇	1,819.00	36,234.48	0.01
4	603798	康普顿	1,590.00	22,784.70	0.01
5	603028	赛福天	3,309.00	20,284.17	0.00

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为有效控制指数的跟踪误差,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,通过股指期货就本基金投资组合对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整,以提高投资组合的运作效率。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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本基金投资的前十名证券中,持有"海通证券"市值13,434,572.02元,占基金资产净值3.29%;根据海通证券股份有限公司2015年8月25日和2015年9月11日公告,该公司由于涉嫌未按规定审查、了解客户真实身份,被中国证券监督管理委员会立案调查,并已出具行政处罚事先告知书,该公司被责令改正,予以警告,没收违法所得28,653,000元,并处以85,959,000元罚款,丁学清等直接责任人员分别被子以警告和处以罚款。基金管理人认为,该公司上述被调查和处罚事项有利于公司进一步加强内部管理,公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2基金投资的前十名股票均属于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	14,025.25
2	应收证券清算款	5,019.25
3	应收股利	-
4	应收利息	1,286.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,331.20

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期末指数投资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	000002	万 科A	22,052,618.98	5.40	重大资产重组停牌

5.11.5.2期末积极投资前五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	603798	康普顿	22,784.70	0.01	新股未上市

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

本报告期期初基金份额总额	277,878,943.00
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	2,500,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	275,378,943.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内基金管理人对上海证券交易所、深圳证券交易所发中国金融期货交易所指数发生不可恢复熔断的相关业务进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月4日。
2、报告期内基金管理人对指数熔断实施期间调整旗下交易所场内基金开放时间进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月6日。
3、报告期内基金管理人对2016年1月7日指数熔断实施期间的相关业务进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月7日。
4、报告期内基金管理人对国投瑞银网上直销转账汇款买基金认、申购费率优惠进行公告,指定媒体公告时间为2016年1月28日。
5、报告期内基金管理人对本基金持有的浦发银行行估值调整,指定媒体公告时间为2016年2月23日。
6、报告期内基金管理人对提醒投资者防止金融诈骗进行公告,指定媒体公告时间为2016年3月5日、3月9日。
7、报告期内基金管理人对董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼职情况进行公告,指定媒体公告时间为2016年3月23日。

§9备查文件目录

9.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金募集的批复》(证监许可[2013]1069号)
《关于国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2013]814号)
《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金合同》
《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金2016年第1季度报告原文

9.2 存放地点
中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址:http://www.ubssdic.com

9.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件
咨询电话:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一六年四月二十二日

国投瑞银核心企业混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月21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	国投瑞银核心企业混合
基金主代码	121003
交易代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月19日
报告期末基金份额总额	1,747,900,873.80份
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	本基金将借鉴UBS AM投资管理经验,根据中国市场的特点,采取积极的投资管理策略。 (一)投资管理方法 本基金将借鉴UBS AM投资管理流程和方法,并加以本土化。我们所借鉴的投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。 (二)战略资产配置 本基金战略资产配置遵循以下原则: (1)股票组合投资比例:60-95%。 (2)债券组合投资比例:0-40%。 (3)现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。 (三)股票投资管理 国投瑞银的投资决策,以自下而上的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。两者在投资决策中是互动的,国家和行业配置要依据自下而上的公司基本面分析,而公司分析的诸多前提条件又基于自上而下的宏观研究结果。 (四)债券投资管理 本基金借鉴UBS AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。
业绩比较基准	5%×金融同业存款利率+95%×标普中国A股300指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,股票最低投资比例为60%,属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-231,238,650.15
2.本期利润	-320,665,269.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1861
4.期末基金资产净值	1,439,700,796.05
5.期末基金份额净值	0.8237

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

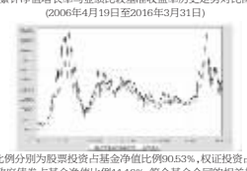
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-17.21%	3.38%	-13.13%	2.23%	-4.08%	1.15%

注:1、本基金业绩比较基准为5%×金融同业存款利率+95%×标普中国A股300指数收益率,其中:同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率;标普中国A股300指数是标准普尔(Standard & Poor's)开发的中国A 股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查,能较全面地描述A 股市场的总体趋势。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银核心企业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
(2006年4月19日至2016年3月31日)



注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例90.53%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例1.76%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例11.16%,符合基金合同的相关规定。

§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		
于雷	本基金基金经理	2015-11-21	-	10	中国籍,博士,具有基金从业资格,特许金融分析师(CFA)。曾任职于华夏基金、长城基金。曾任长城保本混合型基金、长城久利保本混合型基金、长城优化升级股票型和长城中小盘成长股票型基金基金经理。2015年7月加入国投瑞银基金。现任国投瑞银核心企业混合型证券投资基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银核心企业混合型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,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,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%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年一季度,市场开年便经历了巨幅波动。由于2015年四季度市场强劲反弹,市场积累了巨量的获利盘。在年初汇率贬值预期下,市场进行调整是理所当然,然而由于熔断机制,市场在下跌过程中突然丧失了流动性,继而引发恐慌性抛售。熔断机制的蝴蝶效应,使得市场的流动性瞬间枯竭,千股跌停再现,市场连续熔断。随后,伴随熔断机制的暂停,人民币汇率的企稳,稳增长政策的出台,缓解了市场悲观的预期,市场在2月份迎来反弹。

一季度,由于熔断机制的巨大杀伤力是我们预料不及的,因此市场的连续快速刚刚下跌超出了我们的预期。年初我们尽量卖出了部分股票以应对市场风险和流动性风险,在经历了四次熔断之后,很多股票已经跌出了安全边际,继续下跌的空间有限,我们进而采用了不断逢低买入的策略,逐步开始买入我们看好的个股,而这些股票在后期市场反弹中贡献了显著收益。

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0.8237元,本报告期份额净值增长率-17.21%,同期业绩比较基准收益率为-13.13%。基金净值增长率低于业绩比较基准,主要原因在于年初市场短期剧烈调整,使得组合调整无法按照计划进行,对我们的业绩产生了很大掩累。而一季度后期,我们积极的布局反弹,逢低买入股票,使得基金在后期市场的反弹中取得较好的业绩回报。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前市场的核心问题依然是汇率、利率、货币政策、通胀水平以及经济增长,而这些问题环环相扣,核心是汇率。年初,对经济增长的悲观预期,对人民币贬值的预期,对货币政策被动收紧的预期,是市场大幅下跌的心理因素。而今,稳增长的一系列政策出台,货币和信贷的释放,人民币汇率企稳,货币政策再度适度宽松,使得市场对经济增长的预期开始发生转变。我们预计,一季度是经济增长的低点,未来将会迎来至少两个季度的经济环比改善。而通胀水平适中,以及对汇率的干预,使得国内的货币政策依然具备适度宽松的能力。这个阶段,整体而言是比较好的投资窗口,市场有望进一步修正之前的悲观预期。需要持续关注的是汇率中间价、美元走势、美联储加息预期、通胀水平,以及在供给侧改革推进过程中的信用风险暴露。这些因素在未来都可能对市场产生较大的下行风险。我们将竭尽所能,捕捉投资机会,回避系统性风险,为基金持有人创造收益。

§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	1,303,362,894.35	87.36
	其中:股票	1,303,362,894.35	87.36
2	固定收益投资	25,297,500.00	1.70
	其中:债券	25,297,500.00	1.70
	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	160,668,917.99	10.77
7	其他各项资产	2,550,858.61	0.17
8	合计	1,491,880,170.95	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

5.2 报告期末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	108,880,571.36	7.56
C	制造业	582,012,451.48	40.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,648,085.60	0.60
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	67,121,944.44	4.66
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	455,301,631.53	31.62
J	金融业	81,361,975.46	5.65
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	1,303,362,894.35	90.53

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	000028	国药一致	1,052,398.00	67,121,944.44	4.66
2	002657	中科金财	849,877.00	53,941,693.19	3.75
3	000807	云铝股份	6,741,349.00	53,593,724.55	3.72
4	601688	华泰证券	2,790,536.00	47,746,070.96	3.32
5	603799	华友钴业	1,964,907.00	41,459,537.70	2.88
6	600038	中直股份	950,009.00	41,344,391.68	2.87
7	600446	金证股份	1,100,000.00	40,711,000.00	2.83
8	300033	同花顺	499,950.00	38,496,150.00	2.67
9	300302	同有科技	715,914.00	37,399,347.36	2.60
10	600855	航天长峰	1,199,880.00	37,256,274.00	2.59

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	25,297,500.00	1.76
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	25,297,500.00	1.76

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	1180087	11彬煤债	250,000.00	25,297,500.00	1.76

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

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

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本基金投资的前十名证券中,持有"华泰证券"市值47,746,070.96元,占基金资产净值3.32%。根据华泰证券股份有限公司2015年8月26日和2015年9月12日公告,该公司因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为被中国证券监督管理委员会立案调查,并已出具行政处罚事先告知书,该公司被责令改正,予以警告,没收违法所得18,235,275.00元,并处以54,705,825.00元罚款,胡智等直接责任人员分别被予以警告和处以罚款。基金管理人认为,该公司上述被调查事项有利于公司加强内部管理,公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面。

本基金投资的前十名证券中,持有"同花顺"市值38,496,150.00元,占基金资产净值2.67%。根据浙江核新同花顺网络信息股份有限公司2015年9月19日和2015年9月7日公告,该公司由于违反证券期货法律法规,被中国证券监督管理委员会立案调查,并已出具行政处罚事先告知书,该公司被没收违法所得2,176,997.22元,并处以6,530,991.56元罚款,朱志峰等直接责任人员分别被予以警告和处以罚款。基金管理人认为,该公司上述被调查事项有利于公司加强内部管理,公司当前总体生产经营和财务状况保持稳定,事件对该公司经营活动未产生实质性影响,不改变该公司基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2基金投资的前十名股票均属于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	1,162,708.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,283,048.21
5	应收申购款	105,102.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,550,858.61

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