民生加银信用双利债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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2013年1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2012年10月1日起至2012年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银信用双利债券	
交易代码	A类690006.C类690206	
基金运作方式	债券型开放式	
基金合同生效日	2012年4月25日	
报告期末基金份额总额	715,592,279.49份	
投资目标	本基金作为债券型基金,将在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许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)。●本基金是债券型基金,投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%;其中,投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产比例不低于80%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。	
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×40%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种。	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称:	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
下属两级基金的交易代码	690006	690206
下属两级基金报告期末份额总额:	117,619,281.47份	597,972,998.02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(2012年10月1日-2012年12月31日)	
	A类	C类
1.本期已实现收益	1,305,312.62	6,091,705.44
2.本期利润	3,081,539.22	16,037,120.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0191
4.期末基金资产净值	121,474,427.32	615,042,181.14
5.期末基金份额净值	1.033	1.029

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

分类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	1.97%	0.10%	-0.32%	0.04%	2.29%	0.06%

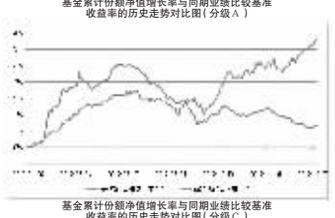
分类C

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	1.88%	0.09%	-0.32%	0.04%	2.20%	0.05%

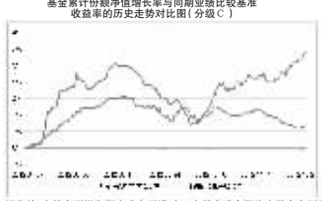
注:中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%

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

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(分级A)



基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(分级C)



注:本基金合同于2012年4月25日生效,本基金至报告期末成立不满1年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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		
乐瑞棋	基金经理	2012年4月25日	/	9年	复旦大学经济学硕士,9年证券从业经历。曾任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作。2004年加入博时基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理助理,从事固定收益投资及研究业务。2009年进入民生加银基金管理有限公司工作,负责固定收益投资及研究业务,现任投资部副总监,投资决策委员会委员。自2009年9月起至今担任民生加银增强收益债券型证券投资基金基金经理。自2011年11月起至今担任民生加银资源主题指数型证券投资基金基金经理。自2012年4月至今担任本基金基金经理。
陈薇薇	基金经理	2012年7月25	/	10年	2002年毕业于南京大学会计学专业,2009年毕业于中国人民大学工商管理(财务管理)专业。2002年7月至2004年6月于国海证券有限责任公司资产管理总部担任证券分析员;2004年6月至2012年2月任职于易方达基金管理有限公司,历任金融工程部研究员、集中交易室交易员、集中交易室交易主管、固定收益部投资经理;2012年3月加盟民生加银基金管理有限公司;2012年7月25日起担任本基金基金经理。

注:
① 上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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。
③ 根据本基金管理人于2012年7月27日发布的《民生加银基金管理有限公司基金经理变更公告》,陈薇薇女士担任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,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,为基金份额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

公司为充分保护持有人利益,确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待,已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订)的要求,完善了公司公平交易制度,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、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购,非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1本基金业绩表现

截至2012年12月31日,本基金A类份额净值为1.033元,本报告期内份额净值增长率为1.97%,同期业绩比较基准收益率为-0.32%;本基金C类份额净值为1.029元,本报告期内份额净值增长率为1.88%,同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

4.4.2行情回顾及运作分析

2012年4季度,通货膨胀仍处于低位,经济增速底部略有复苏。货币政策上,人民银行并未采用存贷款利率和法定准备金工具,而是持续使用逆回购工具对流动性进行微调。由于公开市场逆回购对于流动性的调节更为精准,因此2012年底货币市场利率波动的幅度小于往年。

2012年4季度股票市场先抑后扬,债券市场有所调整,特别是4季度末股票市场的反弹和个别民企的信用事件对信用债市场冲击较大。在具体的操作上,我们以追求相对稳健的收益为目标,尽量减少组合的波动,重点配置中高等级、中等期限的信用债品种,同时也适当增加了股票及转债的配置比例。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2013年1季度,我们认为经济将逐步企稳,人民银行的货币政策仍将以逆回购为主,但并不排除降准甚至是降息的可能。

鉴于宏观环境的逐步改善以及目前股票市场相对低估,我们认为一季度权益类品种的投资机会将多于2012年。因此我们将适当增加股票和可转债的配置。在个股的选择上,我们倾向于估值较低的大盘蓝筹股。在债券品种的选择上,我们继续配置中低风险的品种以避免信用风险所带来的冲击。同时,我们倾向于将组合的久期控制在3-5年左右。

感谢持有人对基金经理的信任,我们将在严格控制风险的基础上,力争获取增强型的收益,为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

§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	62,693,092.17	6.11
	其中:股票	62,693,092.17	6.11
2	固定收益投资	905,677,392.60	88.32
	其中:债券	905,677,392.60	88.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	35,331,014.66	3.45
6	其他资产	21,716,889.83	2.12
7	合计	1,025,418,389.26	100.00

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	采掘业	-	-
C	制造业	39,832,309.19	5.41
C0	食品、饮料	4,053,000.00	0.55
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,175,000.00	0.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	11,242,105.00	1.53
C7	机械、设备、仪表	13,588,520.36	1.84
C8	医药、生物制品	9,773,683.83	1.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,420,000.00	1.01
G	信息技术业	6,095,626.62	0.83
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,344,000.00	0.73
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,001,156.36	0.54
M	综合类	-	-
	合计	62,693,092.17	8.51

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	600111	包钢稀土	300,000	11,235,000.00	1.53
2	000423	东阿阿胶	241,863	9,773,683.83	1.33
3	600030	中信证券	400,000	5,344,000.00	0.73
4	000651	格力电器	200,000	5,100,000.00	0.69
5	000895	双汇发展	70,000	4,053,000.00	0.55
6	600373	中文传媒	280,586	4,001,156.36	0.54
7	600029	南方航空	1,000,000	3,910,000.00	0.53
8	600640	号百控股	499,951	3,809,626.62	0.52
9	600115	东方航空	1,000,000	3,510,000.00	0.48
10	600066	宇通客车	100,000	2,520,000.00	0.34

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	39,972,000.00	5.43
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	625,668,150.00	84.95
5	企业短期融资券	71,145,000.00	9.66
6	中期票据	140,811,000.00	19.12
7	可转债	28,081,242.60	3.81
8	其他	-	-
9	合计	905,677,392.60	122.97

5.5 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

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	1082029	10酒钢MTN1	700,000	70,630,000.00	9.59
2	122136	11复星债	700,000	70,385,000.00	9.56
3	122675	12杭城投	600,000	60,600,000.00	8.23
4	122182	12九州通	600,000	60,300,000.00	8.19
5	041254001	12红狮CP001	500,000	50,875,000.00	6.91

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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。
报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。
5.8.2声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。
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。
5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,708,120.96
5	应收申购款	8,768.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,716,889.83

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	16,817,242.60	2.28
2	110018	国电转债	11,264,000.00	1.53

5.8.5 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。
5.8.6 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

	A类	C类
本报告期期初基金份额总额	196,217,361.18	1,088,352,250.57
本报告期期间基金总申购份额	1,010,106.98	2,177,358.17
减:本报告期期间基金总赎回份额	79,608,186.69	492,556,610.72
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	117,619,281.47	597,972,998.02

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2012年10月26日	民生加银信用双利债券型证券投资基金2012年第3季度报告
2	2012年11月26日	民生加银基金关于旗下开放式基金参与广发证券基金定投费率优惠活动的公告
3	2012年11月28日	民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中国银行基金代销业务优惠营销活动的公告
4	2012年12月1日	民生加银基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告
5	2012年12月3日	民生加银信用双利债券型基金更新招募说明书2012年第1号
6	2012年12月26日	民生加银基金管理有限公司关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告
7	2012年12月31日	民生加银基金管理有限公司关于增加注册资本及修改《公司章程》的公告

7.2其他相关信息
无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1中国证监会核准基金募集的文件;
8.1.2《民生加银信用双利债券型证券投资基金招募说明书》
8.1.3《民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同》;
8.1.4《民生加银信用双利债券型证券投资基金托管协议》;
8.1.5法律意见书;
8.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
8.1.7基金托管人业务资格批件、营业执照。
8.2 存放地点
备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。
8.3 查阅方式
投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

民生加银基金管理有限公司
2013年1月21日

民生加银增强收益债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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2013年1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2012年10月1日起至2012年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	民生加银增强收益债券	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2009年7月21日	
报告期末基金份额总额:	203,846,022.54份	
投资目标:	本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。	
投资策略:	本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用"自下而上"的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会;同时,根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况,基金的流动性等情况,本基金将积极参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资,适当参与股票二级市场投资,以增强基金资产的获利能力。	
业绩比较基准:	中国债券综合指数收益率	
风险收益特征:	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种	
基金管理人:	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人:	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	民生加银增强收益债券A	民生加银增强收益债券C
下属两级交易代码:	690002	690202
下属两级基金报告期末份额总额:	96,626,446.58份	107,219,575.96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(2012年10月1日-2012年12月31日)	
	A类	C类
1.本期已实现收益	2,597,008.56	3,943,486.09
2.本期利润	5,308,138.57	7,086,730.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0626	0.0532
4.期末基金资产净值	115,166,274.75	125,948,414.65
5.期末基金份额净值	1.192	1.175

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

分类A

阶段	份额净值增长率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	5.30%	0.33%	-0.13%	0.02%	5.43%	0.31%

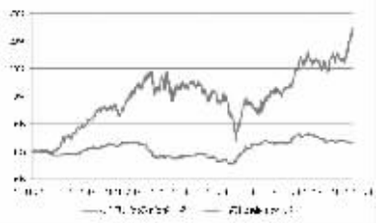
分类C

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	5.19%	0.34%	-0.13%	0.02%	5.32%	0.32%

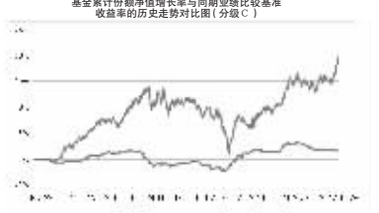
注:业绩比较基准=中国债券综合指数收益率

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

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(分级A)



基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(分级C)



注:本基金合同于2009年7月21日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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		
乐瑞棋	基金经理	2009年9月10日	/	9年	复旦大学经济学硕士,9年证券从业经历。曾任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作。2004年加入博时基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理助理,从事固定收益投资及研究业务。2009年进入民生加银基金管理有限公司工作,负责固定收益投资及研究业务,现任投资部副总监,投资决策委员会委员。自2011年11月起至今担任民生加银景气行业股票型证券投资基金基金经理。自2012年4月25日起至今担任民生加银信用双利债券型证券投资基金基金经理;自2009年9月起至今担任本基金基金经理。

注:
①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,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,为基金份额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

公司为充分保护持有人利益,确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待,已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订)的要求,完善了公司公平交易制度,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、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1本基金业绩表现

截至2012年12月31日,本基金A类份额净值为1.192元,本报告期内份额净值增长率为5.30%,同期业绩比较基准收益率为-0.13%;本基金C类份额净值为1.175元,本报告期内份额净值增长率为5.19%,同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

4.4.2行情回顾及运作分析

4季度,牵世赎目的中国共产党十八大胜利召开,新一届领导集体正式亮相。随后,新一代领导集体表达了对改革以及反腐的决心,在此背景下,市场信心再次恢复,与此同时,宏观经济层面也出现了企稳迹象,制造业PMI指数连续三月处于50以上,表明实体经济已经开始逐步企稳回升。

从市场表现来看,受市场信心恢复以及宏观数据回暖的影响,4季度股票市场出现了较大的涨幅,特别是以金融地产为代表的大盘等更是表现突出。债券市场方面,4季度信用利差有所缩小,而中长期利率产品则有所下跌,具体表现为中长期国债利率有所回升。

在具体的操作上,4季度组合大幅增持了转债品种,主要集中在银行、电力以及石化等行业;在权益投资方面,我们较大幅度的增持了汽车、地产以及保险等偏周期品种,同时减持了部分高端白酒。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2013年1季度,我们认为经济仍有望缓慢复苏,而领导层提出的城镇化思路有望逐步清晰,改革措施也有望逐步推出。更为重要的是,市场信心有望进一步提升,进而提升整个资本市场的估值水平。

鉴于此,我们在权益投资上仍将维持相对积极的态度,投资主线将集中在城镇化受益的产业以及能够最大程度的享受改革红利的一些传统产业,与此同时,一些受益于消费升级的行业也是我们长期看好的对象。债券投资上,我们仍将侧重于信用债以及可转债的投资,对于中长期利率产品继续维持谨慎态度。

感谢持有人对基金经理的信任,我们将在严格控制风险的基础上,力争获取增强型的收益,为您的财富增值做出应有的努力与贡献。

§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	48,801,738.27	10.43
	其中:股票	48,801,738.27	10.43
2	固定收益投资	385,460,600.30	82.41
	其中:债券	385,460,600.30	82.41
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,522,719.89	6.31
6	其他资产	3,976,239.80	0.85
7	合计	467,761,298.26	100.00

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	采掘业	2,065,800.00	0.86
C	制造业	31,181,794.25	12.93
C0	食品、饮料	6,445,251.90	2.67
C1	纺织、服装、皮毛	609,650.00	0.25
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,599,911.83	0.66
C5	电子	33,700.00	0.01
C6	金属、非金属	2,241,150.00	0.93
C7	机械、设备、仪表	20,033,520.52	8.31
C8	医药、生物制品	218,610.00	0.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	288,000.00	0.12
E	建筑业	65,869.72	0.03
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	239,600.00	0.10
I	金融、保险业	4,173,800.00	1.73
J	房地产业	4,519,848.80	1.87
K	社会服务业	6,225,255.50	2.58
L	传播与文化产业	41,770.00	0.02
M	综合类	-	-
	合计	48,801,738.27	20.24

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	600418	江淮汽车	640,260	4,372,975.80	1.81
2	600066	宇通客车	170,000	4,284,000.00	1.78
3	600104	上汽集团	210,000	3,704,400.00	1.54
4	002051	中工国际	121,163	3,562,192.20	1.48
5	601601	中国太保	120,000	2,700,000.00	1.12
6	002116	中国海诚	159,928	2,278,974.00	0.95
7	601717	郑煤机	205,000	2,115,600.00	0.88
8	600660	福耀玻璃	240,000	2,104,800.00	0.87
9	600887	伊利股份	94,905	2,086,011.90	0.87
10	000926	福星股份	199,984	1,889,848.80	0.78

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	4,187,600.00	1.74
2	央行票据	9,996,000.00	4.15
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	250,961,820.30	104.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	120,315,180.00	49.90
8	其他	-	-
9	合计	385,460,600.30	159.87

5.5 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

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	110013	国投转债	207,000	25,251,930.00	10.47
2	122023	09万业债	225,650	23,298,362.50	9.66
3	110015	石化转债	210,000	21,611,100.00	8.96
4	122927	09海航债	210,000	21,420,000.00	8.88
5	122952	09赣州债	200,000	20,200,000.00	8.38

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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。
报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.8.2声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。
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。
5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,401,995.71
5	应收申购款	324,244.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,976,239.80

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110013	国投转债	25,251,930.00	10.47
2	110015	石化转债	21,611,100.00	8.96
3	113002	工行转债	19,724,400.00	8.18
4	113001	中行转债	19,270,000.00	7.99
5	113003	重工转债	13,751,400.00	5.70
6	110018	国电转债	10,137,600.00	4.20

5.8.5 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。
5.8.6 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

	A类	C类
报告期期初基金份额