大成理财21天债券型发起式证券投资基金

【2013】第三季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月23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10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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成理财21天债券发起式	
交易代码	090023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月29日	
报告期末基金份额总额	502,673,627.96份	
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标,追求高于业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,及普通债券型证券投资基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
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	大成理财21天债券发起式A	大成理财21天债券发起式B
下属两级基金的交易代码	090023	091023
报告期末下属两级基金的份额总额	100,835,472.95份	401,838,155.01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(2013年7月1日-2013年9月30日)	
	大成理财21天债券发起式A	大成理财21天债券发起式B
1.本期已实现收益	630,275.16	2,035,339.10
2.本期利润	630,275.16	2,035,339.10
3.期末基金资产净值	100,835,472.95	401,838,155.01

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成理财21天债券发起式A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9637%	0.0016%	0.3403%	0.0000%	0.6234%	0.0016%

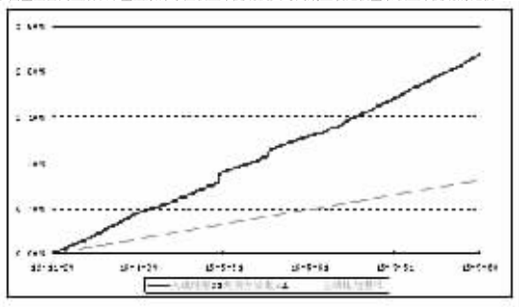
大成理财21天债券发起式B

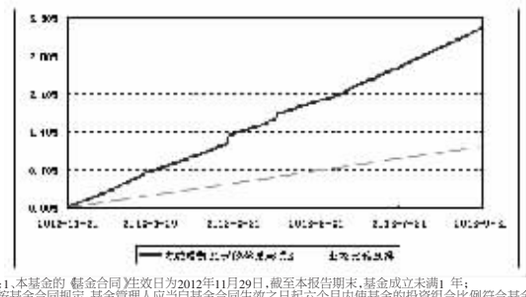
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0371%	0.0016%	0.3403%	0.0000%	0.6968%	0.0016%

注:1.本基金根据每日基金收益情况,以基金净收益为基准,为投资者每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

2.本表净值收益率的计算所采取的运作周期,是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:1.本基金的《基金合同》生效日为2012年11月29日,截至本报告期末,基金成立未满1年;

2.按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告期末,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
陶新先生	本基金基金经理	2012年11月29日	-	6年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、粤迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日起任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012年9月20日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月29日起任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年5月24日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国
屈伟南先生	本基金基金经理	2013年2月1日	-	11年	工商管理硕士。曾任职于郑州纺织工学院、融通基金管理有限公司。2006年3月加入大成基金管理有限公司,历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理。2013年2月1日起任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年3月27日起任大成现金宝纳内实时申赎货币市场基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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《证券法》、《证券投资基金法》、《大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成理财21天债券型发起式证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2013年3季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在1笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,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股当日成交量5%的仅有1笔,原因为投资策略需要;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

2013年三季度,经济增长明显好于市场预期,8月工业增加值反弹至10.4%。通胀温和上升,但上升幅度较小,同比未超过3%。因此,从整体宏观环境来看,呈现温和增长和温和通胀,对债券市场影响偏中性。7月未央行重启了逆回购操作,三季度累计净投放超过3500亿,7天回购利率也较为稳定的维持在3.5%-4%的区间。但同时央行续发了3年期央票,对市场心理层面造成了较大的影响,央行释长放短的行为影响了机构投资者的配置策略。3季度各期限收益率始终维持在较高水平,各类货币市场工具收益率易上难下,一个月、三个月shibor利率三季度均值分别达到5.01%和4.7%,高于上半年均值79个基点、63个基点。1年期金融债收益率甚至超越2011年高点,各评级短融收益率也超过历史34分位数。

本季度,组合保持了长久期的配置策略,在类属配置方面,加大了银行间业存款的配置比例。在短融投资方面,在充分考虑流动性和信用利差的基础上,提高了高评级短融的配置比例。综合分析持有人结构和回购利率水平,3季度降低了组合的杠杆规模。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A级净值收益率为0.9637%,B级净值收益率1.0371%,期间业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,综合发电量和信贷,库存周期难以持续带动经济增长向上超预期,通胀同比均值在3.1%附近,高点难以突破3.5%,幅度可控。因此从整体宏观环境来看,相比较3季度,对债券市场不利因素略有增加,但不明显,整体仍为中性。货币政策难有大的调整,但在财政存款转向净投放及QE退出低于预期的影响下,银行间流动性有望逐步改善。目前,利率债的风险释放较为充分,短融的信用利差位于历史中位数附近,其收益率有望在资金面和利率债的带动下逐步下行。但我们也看到四季度可能存在的风险点,例如新股发行和地方政府债务规模超预期带来的事件冲击。

基于上述分析,4季度,组合仍将保持长久期的配置策略,在类属配置方面,我们将密切跟踪市场的变化,在充分做好流动性管理的前提下,合理搭配短融、银行同业存款和利率债等品种的投资。同时根据组合持人结构变化和回购利率水平,适度加大杠杆操作,力争做到在管理好组合流动性的前提下,提高组合的收益。

§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	固定收益投资	139,717,306.12	27.73
	其中:债券	139,717,306.12	27.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	117,168,455.75	23.26
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	244,341,513.12	48.50
4	其他资产	2,534,780.95	0.50
5	合计	503,762,055.94	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	8.49	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2013年7月17日	42.59	基金规模变动	1天

注:本基金合同约定:本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%。在本报告期个别交易日内,主要受基金规模变动影响,本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额超过基金资产净值的40%,已按照基金合同约定及法规要求在10个交易日内进行了调整。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	139
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过141天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	65.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	5.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	7.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	5.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	13.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.71	-

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	摊余成本(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	19,963,312.69	3.97
	其中:政策性金融债	19,963,312.69	3.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	119,753,993.43	23.82
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	139,717,306.12	27.79
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	071302007	13国泰君安CP007	100,000	10,002,561.90	1.99
2	041353028	13横店CP001	100,000	10,001,541.03	1.99
3	041361041	13希望六和CP001	100,000	10,000,450.78	1.99
4	071307008	13中信建投CP008	100,000	9,998,567.16	1.99
5	071323001	13长城证券CP001	100,000	9,997,693.48	1.99
6	130214	13国开14	100,000	9,996,931.30	1.99
7	041354011	13亿利CP001	100,000	9,981,227.24	1.99
8	041358038	13华谊兄弟CP002	100,000	9,979,645.53	1.99
9	041358044	13万里扬CP001	100,000	9,966,476.13	1.98
10	130201	13国开01	100,000	9,966,381.39	1.98

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0727%
报告期内偏离度的最低值	-0.2259%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0789%

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

本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提摊益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。

5.8.2 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.8.4 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	应收利息	2,534,780.95
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,534,780.95

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大成理财21天债券发起式A	大成理财21天债券发起式B
报告期期初基金份额总额	57,742,097.02	86,111,772.42
报告期期间基金总申购份额	201,917,062.57	661,182,513.15
减:报告期期间基金总赎回份额	158,823,686.64	345,456,130.56
报告期期末基金份额总额	100,835,472.95	401,838,155.01

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§8 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,323,014.32	2.05	10,000,000.00	1.99	3年
基金管理人高级管理人员	-	0.00	-	0.00	-
基金经理等人员	-	0.00	-	0.00	-
基金管理人股东	-	0.00	-	0.00	-
其他	-	0.00	-	0.00	-
合计	10,323,014.32	2.05	10,000,000.00	1.99	-

注:本报告期末基金管理人固有资金持有份额变化均由收益分配引起。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成理财21天债券型发起式证券投资基金的文件;

2、《大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《大成理财21天债券型发起式证券投资基金托管协议》;

4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

10.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司

2013年10月23日

大成强化收益债券型证券投资基金

【2013】第三季度报告

基金管理人:大成基金管理有限公司
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10月23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10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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成强化收益债券
交易代码	090008
前端交易代码	090008
后端交易代码	091008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月6日
报告期末基金份额总额	52,952,234.95份
投资目标	在保持资产流动性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,力争获取超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金将在严格控制组合风险的前提下,基于收益的要求,在资产配置、个券选择和交易策略层面上实施积极管理策略,以期在承担有限风险的前提下获得较高投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金定位于满足追求较高稳定回报的基金持有人的投资需求,风险收益水平高于货币市场基金,低于混合基金和股票基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-421,954.38
2.本期利润	-279,085.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053
4.期末基金资产净值	50,950,723.97
5.期末基金份额净值	0.9622

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。

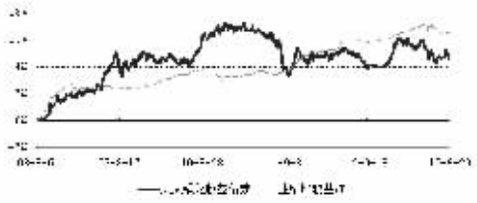
2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.75%	0.33%	-1.02%	0.07%	0.27%	0.26%

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。在建仓期结束时及本报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
陈尚前先生	本基金基金经理、固定收益部总监。	2008年8月6日	-	14年	南开大学经济学博士。曾任中国平安保险公司投资管理中心债券投资室主任和招商证券股份有限公司研究发展中心策略部经理。2002年加盟大成基金管理有限公司,2003年6月至2009年5月曾任大成债券基金基金经理。2008年8月6日开始担任大成强化收益债券基金基金经理。2010年10月15日开始兼任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2011年4月20日起同时兼任大成保本混合型证券投资基金基金经理。现同时担任公司固定收益部总监,固定收益投资决策委员会主席,负责公司固定收益证券投资业务,并兼任大成国际资产管理有限公司董事。具有基金从业资格。国籍:中国
王磊先生	本基金基金经理	2013年6月7日	-	9年	经济学硕士。2003年5月至2012年10月曾任证券时报社公司新闻部记者、世纪证券投资银行部业务董事、国信证券经济研究所分析师及资产管理总部专户投资经理、中银基金管理有限公司专户理财部投资经理及总监(主持工作)。2012年11月加入大成基金管理有限公司。2013年6月7日起担任大成强化收益债券型证券投资基金基金经理。2013年7月17日起兼任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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《证券法》、《证券投资基金法》、《大成强化收益债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成强化收益债券型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2013年3季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在1笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,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股当日成交量5%的仅有1笔,原因为投资策略需要;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

2013年三季度,在出口和库存周期的带动下,经济增长好于预期,8月工业增加值反弹至10.4%,市场普遍上调下半年GDP预测。在猪肉和油价的带动下,CPI继续走高,但幅度依然在可控范围之内。经历半年末"钱荒"冲击之后,各机构对下半年流动性预期普遍持谨慎态度,以商业银行为代表的银行间市场参与主体一方面加强流动性管理,提高自身备付水平,另一方面进行资产负债调整,降低资产久期,提高负债久期。在经济增长和通胀水平都较为温和的背景下,商业银行行为的变化导致市场收益率走势与基本面出现背离,导致收益率出现大幅度调整,三季度跌幅最大的利率产品收益率已超过2011年高点。

市场方面,中债综合财富指数三季度下跌1.02%,中债总指数下跌1.83%,为2010年四季度以来指数表现最差的一个季度。股市则在6月底的大幅下跌后明显反弹,但波动较大,不同股票间表现分化严重,沪深300指数3季度上涨9.47%,而中小板指数和创业板指数表现优异,分别上涨17.46%和35.21%。转债方面,三季度中证可转债指数上涨1.92%,但个券分化较大。重工转债复牌后16.4%,表现最好。大盘转债中民生上涨1.9%,中行、工行涨幅均在1%以内,石化转债则受二期可能发行的影响下跌1.73%,表现较差。

三季度,本基金基于宏观环境的变化以及对政策的判断对类别资产配置进行了调整。利率品种方面,本基金保持一定的中长期利率债品种;信用品种方面,本基金继续持有流动性较好的中高等级信用品种;可转债方面,根据资产风险收益情况在三季度本基金保持较高转债持仓比例;权益类资产方面,本基金保持一定仓位的股票配置比例,并以绝对收益管理思路进行二级市场投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为0.9622元,本报告期基金份额净值增长率为-0.75%,同期业绩比较基准收益率为-1.02%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,在终端需求改善不明显的情况下,库存周期难以持续带动经济增长向上超预期。通胀同比水平继续走高,幅度仍然可控,预期均值在3.1%附近,高点难以超过3.5%。货币政策难有大的调整,但在财政存款转向净投放及QE退出低于预期的影响下,银行间流动性有望逐步改善。从前3季度各类资产的表现来看,可以发现明显的"风险偏好"推动行情,包括创业板与沪深300指数估值溢价的上升、收益率曲线的平坦化、信用利差下降到历史低位,风险溢价的大幅下降很难用经济的波动来解释,可能是市场认为存在政府政策刺激和隐性兜底的背景下,追逐高收益的结果。我们很难事前判断风险偏好的变化,但从目前各类债券资产的估值来看,利率债风险释放较为充分,风险收益比好于高等级信用债、短融。城投债可能仍然是高收益债中违约风险相对较小的板块,但估值的波动风险主要来自于再融资政策的变化,四季度需要密切关注审计署地方债务审计结果是否超预期。以大盘蓝筹为主的转债市场可能仍缺乏趋势性机会,阶段性反弹和结构性机会是把握的重点。

四季度,本基金将在已有类别资产配置的基础上,根据市场环境变化适当动态管理各类资产的比例,灵活调整组合久期,努力把握利率品种、信用债在不同市场环境下的阶段性机会。如果新股IPO重启,本基金将重点投资于新股获取收益,减少可转债投资仓位并以债性可转债为主,审慎参与二级市场股票投资,以绝对收益的思路进行管理,控制组合波动率,力争以理想的投资业绩回报基金持有人。

§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	3,897,640.00	7.15
	其中:股票	3,897,640.00	7.15
2	固定收益投资	41,032,956.41	75.23
	其中:债券	41,032,956.41	75.23
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	1,500,000.00	2.75
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	5,582,635.39	10.24
6	其他资产	2,529,878.43	4.64
7	合计	54,543,110.23	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	-	0.00
B	采矿业	257,200.00	0.50
C	制造业	1,725,840.00	3.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	1,734,000.00	3.40
K	房地产业	180,600.00	0.35
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	3,897,640.00	7.65

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	000001	平安银行	100,000	1,188,000.00	2.33
2	600036	招商银行	50,000	546,000.00	1.07
3	002570	贝因美	10,000	416,000.00	0.82
4	601699	潞安环能	20,000	257,200.00	0.50
5	600535	天士力	5,000	225,100.00	0.44
6	000333	美的集团	5,000	216,200.00	0.42
7	002202	金风科技	30,000	210,600.00	0.41
8	600703	三安光电	10,000	202,900.00	0.40
9	600267	海正药业	10,000	190,200.00	0.37
10	600383	金地集团	30,000	180,600.00	0.35

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	1,546,500.00	3.04
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	25,152,116.41	49.37
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	14,334,340.00	28.13
8	其他	-	0.00
9	合计	41,032,956.41	80.53

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	110023	民生转债	82,000	8,676,420.00	17.03
2	126018	08江铜债	81,000	7,196,850.00	14.13
3	122067	11南钢债	39,960	3,916,080.00	7.69
4	122068	11海螺01	30,000	2,989,800.00	5.87
5	110018	国电转债	22,000	2,394,920.00	4.70

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.8.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无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。

5.9.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,788.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	514,084.90
5	应收申购款	1,999,005.16