国联安保本混合型证券投资基金

【2013】第三季度报告

基金管理人：国联安基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年十月二十三日

§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	国联安保本混合
基金主代码	000058
交易代码	000058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月23日
报告期末基金份额总额	231,699,619.03份
投资目标	本基金采用投资组合保险策略来控制本金损失的风险，力求在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过CPPI(Constant Proportation Portfolio Insurance)恒定比例投资组合保险策略，辅之以TIPP(Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略，在严格控制风险的前提下，基金管理人进行定量分析，对保本资产和风险资产的投资比例进行优化动态调整，确保投资人的投资本金的安全性。同时，本基金还将通过积极稳健的风险资产投资策略，在一定程度上使保本基金分享股市整体性上涨的好处，力争使基金资产实现更高的增值回报。 如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内，本基金管理人可以相应调整上述投资策略。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率×1.2
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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	600,025.63
2.本期利润	183,129.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008
4.期末基金资产净值	227,569,676.20
5.期末基金份额净值	0.982

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

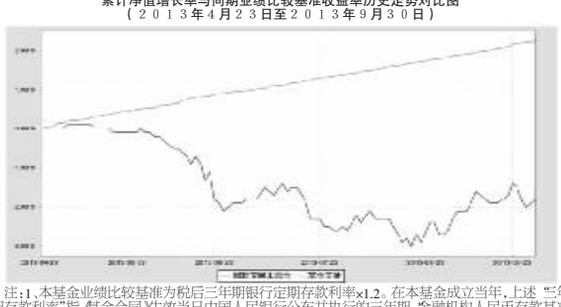
3.2 基金净值表现

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	0.10%	0.17%	1.29%	0.01%	-1.19%	0.16%

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

国联安保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2013年4月23日至2013年9月30日）



注：1、本基金业绩比较基准为税后三年期银行定期存款利率×1.2。在本基金成立当年，上述“三年期定期存款利率”指《基金合同》生效当日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。其后的每个自然年，“三年期定期存款利率”指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期“金融机构人民币存款基准利率”；

2、本基金基金合同于2013年4月23日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末，本基金尚在建仓期。

§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		
袁新钊	本基金基金经理、兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理、国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金经理	2013-4-23	-	6年(自2007年起)	袁新钊先生，北京大学经济学硕士。2007年至2009年6月在法国巴黎银行(中国)有限公司担任固定收益产品研究员。2009年6月至2011年4月在国泰君安证券股份有限公司担任研究员助理、研究员。2011年4月起加盟国联安基金管理有限公司，曾担任基金经理助理，2012年3月起担任国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金经理，2012年6月起兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理，2013年4月起兼任本基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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》、《国联安保本混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》(以下简称“公平交易制度”)，用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下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交易量未发现有超过该证券当日成交量5%的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经济增长在2013年7月份开始出现了小幅改善的情况，房地产、基建投资带动整体固定资产投资回升，工业增加值增速也小幅回升；外需方面，对东南亚国家出口增速较快，但对欧美日出口改善程度并不明显。可见，总需求在三季度出现一定程度的上升，但持续性仍然比较脆弱，一方面，房地产投资紧跟房地产销售的变化，但房地产销售增速在今年一季度达到高点之后持续回落，并且商品房价格在9月份有加速上涨的迹象，房地产投资增速可能出现回落。出口增速有可能在欧美日经济改善的带动下逐渐恢复，但目前来看，发达经济体经济恢复力度仍然较弱。

本基金认为通货膨胀在四季度压力不大，但需要关注房价上涨风险，房价过快上涨可能带来通胀预期上升，或者引发货币政策收紧。

资金面在四季度可能有季节性改善，年底的财政存款投放也会增加货币供给，而在整体经济相对平稳的前提下，央行货币政策一般不会出现太大的改变，因此，债券收益率在四季度可能维持平稳，信用债收益率在经历了三季度的调整之后，已经达到较高水平，具备一定的配置价值，本基金组合配置会适当增加信用债配置，同时关注信用风险的变化。另外，本基金股票仓位将保持平稳，继续以相对稳健的成长股配置为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为0.10%，同期业绩比较基准收益率为1.29%。

§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	23,441,520.98	8.43
	其中：股票	23,441,520.98	8.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	235,377,480.58	84.61
	其中：债券	235,377,480.58	84.61
	资产支持证券	-	-
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	2,665,001.81	0.96
7	其他资产	16,710,222.48	6.01
8	合计	278,194,225.85	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	采矿业	-	-
C	制造业	16,137,520.98	7.09
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	-	-
K	房地产业	7,304,000.00	3.21
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	23,441,520.98	10.30

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	000002	万　科A	800,000	7,304,000.00	3.21
2	002475	立讯精密	228,771	6,492,520.98	2.85
3	600872	中炬高新	500,000	5,010,000.00	2.20
4	000625	长安汽车	450,000	4,635,000.00	2.04

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	138,876,911.00	61.03
5	企业短期融资券	29,866,000.00	13.12
6	中期票据	58,780,000.00	25.83
7	可转债	7,854,569.58	3.45
8	其他	-	-
9	合计	235,377,480.58	103.43

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	122928	09铁岭债	200,000	20,960,000.00	9.21
1	122921	10郴州债	200,000	20,960,000.00	9.21
3	122036	09沪张江	200,000	20,192,000.00	8.87
4	112153	12科伦02	200,000	19,880,000.00	8.74
5	041371006	13盐国投CP001	200,000	19,872,000.00	8.73

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股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

5.9.2 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。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中除12科伦02外，没有出现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。

12科伦02（112153）的发行主体四川科伦药业股份有限公司于2013年5月21日发布公告称，于2013年5月20日收到中国证券监督管理委员会关于涉嫌信息披露违法违规予以立案调查的《调查通知书》。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.10.2 本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的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	61,193.41
2	应收证券清算款	10,956,666.71
3	应收股利	-
4	应收利息	5,688,893.09
5	应收申购款	3,469.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,710,222.48

5.10.4 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	113003	重工转债	7,628,400.00	3.35

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未存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	240,628,311.80
报告期期间基金总申购份额	3,464,761.60
减：报告期期间基金总赎回份额	12,393,454.37
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	231,699,619.03

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准国联安保本混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安保本混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安保本混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安保本混合型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

8.3 查阅方式

网址：www.gtja-allianz.com或www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一三年十月二十三日

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

【2013】第三季度报告

基金管理人：德邦基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	德邦德信中高企债指数分级		
基金主代码	167701		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年04月25日		
报告期末基金份额总额	439,634,302.37份		
投资目标	本基金为债券型指数证券投资基金，通过数量化的风险管理手段优选指数成份券、备选成分券及样本外债券，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪误差的最小化。		
投资策略	本基金主要采取抽样复制法构建基金债券投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动而进行相应的调整。在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%，年跟踪误差不超过5%。如因指数编制规则或其他因素导致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误差进一步扩大。本基金将不低于基金资产净值的90%投资于债券资产，又将不低于债券资产净值的80%投资于指数成份券及备选成份券。剩余资产将投资于流动性较好，收益较高的固定收益类产品，以保证投资组合能够在跟踪指数的基础上，具有较好的流动性。		
业绩比较基准	中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率(税后)×10%		
风险收益特征	从整体运作来看，基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 从两类份额看，德信A份额持有人的年化约定收益率为一年期定期存款利率+1.20%，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。德信B份额获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益相对较高的特点。		
基金管理人	德邦基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	德信A	德信B	德邦德信
下属分级基金的交易代码	150133	150134	167701
报告期末下属分级基金的份额总额	21,776,486.00份	9,332,781.00份	408,525,035.37份
下属分级基金的风险收益特征	德信A：德信A份额持有人的年化约定收益率为一年期定期存款利率+1.20%，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。	德信B：获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益相对较高的特点。	德邦德信：从整体运作来看，基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

§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07月01日-2013年09月30日)
1.本期已实现收益	5,533,636.41
2.本期利润	1,496,543.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024
4.期末基金资产净值	443,946,532.09
5.期末基金份额净值	1.0100

注：1、本基金合同生效日为2013年4月25日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间未满一年。

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、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。

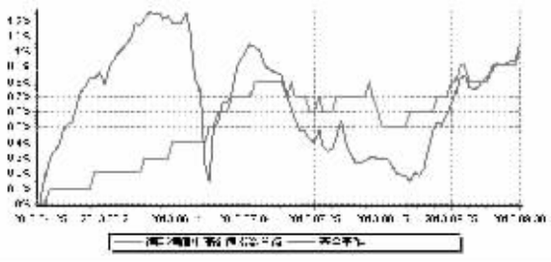
3.2 基金净值表现

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	0.40%	0.06%	0.40%	0.06%	0.00%	0.00%

注：本基金的业绩比较基准为中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金基金合同生效日为2013年4月25日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2013年4月25日至2013年9月30日。按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
何晶	本基金基金经理、投资研究部量化研究员	2013年04月25日	-	4	哥伦比亚大学硕士，曾任职江海证券数量分析，东证期货数量研究员，TNT数据库分析师、奥瑞高市场研究公司市场研究员。具有3年以上证券投资管理经历。
侯慧娣	本基金基金经理、投资研究部债券高级研究员	2013年08月29日	-	3	理学硕士，约翰霍普金斯大学博士生候选人，曾任世商软件有限公司债券分析师、国信证券经济研究所固定收益分析师，擅长固定收益投资组合量化分析。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在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成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年三季度央行货币政策逐渐维稳，7月30号和8月1号央行开始重启逆回购，并通过SLF和公开市场锁长放短操作重新投放资金，稳定流动性预期，即使9月份双节加季末央行依然维持稳定的资金投放，除跨节资金需求有所上升外，银行间隔夜和7天回购利率逐渐回归均衡，虽然整体资金中枢有所抬升，但波动不大。三季度宏观经济数据持续好转，通胀仍然较为温和，略低于预期，8月份以来外汇占款数据持续好转。外围经济方面，美联储退出QE的预期一直影响新兴资本流动的预期，这也使得央行货币政策一直保持中性偏谨慎的态度。债券市场方面利率债供应放量，但由于银行配置需求偏弱导致一级带动二级收益率上升，信用债随之被动调整。三季度利率债和信用债收益率曲线均陡峭化上行，其中国债收益率曲线3年到10年期上行40BP以上，信用债1年以上各期限各信用等级平均收益率上行50BP以上。三季度我们继续采用谨慎的建仓策略，通过对指数成分券及备选券的分层抽样复制，构建本基金债券投资组合，在严格的投资纪律约束下，运用数量化的风险管理手段，投资组合波动较小，保障了投资者的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为0.4%，同期业绩比较基准（中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%）增长率为0.4%。按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来会出现一段货币政策维稳期，资金面和基本面会较为有利于债市，四季度债市机会大于风险。四季度资金面因为有财政存款季节性大量投放加上9月份外汇占款转正，美国QE退出预期推后也改变了全球资本流动的预期，这些都有利于资金面的维稳；二是利率债供应量四季度远小于三季度，商业银行的配置行为有可能在四季度重启，经过三季度跟随利率债的调整，信用债市场收益率配置价值凸显；三是经济基本面方面，四季度预计经济略有回落，由于新一届政府明确表态不可能重启大规模放松货币刺激政策，未来主要通过改革调整经济结构，虽然四季度通胀会略有上行，但由于经济总体基本面预计回落，通胀上涨将较为平稳，通胀和经济基本面影响略微偏正面。总体来看，四季度配置债券类资将是较好的时机。债券投资策略方面我们将密切跟踪指数走势，个券选择控制风险，优选风险较低收益确定的中等评级信用债配置。我们将审慎操作，勤勉尽责为投资者服务。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况　　金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	346,575,106.39	77.07
	其中：债券	346,575,106.39	77.07
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	49,715,514.58	11.06
	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	42,958,646.28	9.55
7	其他各项资产	10,438,708.45	2.32
8	合计	449,687,975.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合　　金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	346,575,106.39	78.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	346,575,106.39	78.07

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　　金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	124043	12深立业	255,250	25,471,397.50	5.74
2	122988	09渝隆债	200,000	20,800,000.00	4.69
3	122132	12鹏博债	200,000	20,780,000.00	4.68
4	1280336	12委底债	200,000	20,408,000.00	4.60
5	1280452	12长沙先导债	200,000	20,276,000.00	4.57

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股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 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投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 期末其他各项资产构成　　单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	12,068.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,388,059.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	38,580.95
8	其他	-
9	合计	10,438,708.45

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§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	95,083,884.38
本报告期基金总申购份额	370,658.62
减：本报告期基金总赎回份额	18,900,429.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	76,554,113.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金本报告期未使用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金基金合同；

3、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金基金托管协议；

4、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金招募说明书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、报告期内按照规定披露的各项公告。

8.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件，亦可通过公司网站查询，公司网址为www.dbfund.com.cn。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司
二〇一三年十月二十三日

德邦优化配置股票型证券投资基金

【2013】第三季度报告

基金管理人：德邦基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	德邦优化股票
基金主代码	770001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	76,554,113.23份
投资目标	本基金为股票型证券投资基金，依靠对宏观经济周期的判断，结合数量化投资模型，优化配置基金资产于各类风险资产，并同时精选个股与个券，通过上述积极的组合管理投资策略，力求实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金强调自上而下的投资策略，通过对经济周期、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行全面分析，调整投资组合配置。具体而言，本基金具体投资策略分三个层次：第一，大类资产的配置，本基金通过分析、预判宏观经济周期及市场走势，结合美林投资时钟，分配权益类证券和固定收益类证券的投资比例，以在充分分散系统风险的同时，最大程度的提高基金资产组合投资收益；第二，根据宏观经济形势、国家产业政策、行业自身发展周期等综合因素挑选前景景气的行业进行配置；第三，通过深入的基本面分析，挑选具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质股票以及债券、权证，并结合多因素模型量化衡量投资组合在各因素上的风险暴露，综合考虑其风险收益特征，构建适应市场环境的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	德邦基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-375,706.61
2.本期利润	8,975,288.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1140
4.期末基金资产净值	90,322,320.98
5.期末基金份额净值	1.1798

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	10.53%	1.03%	9.01%	1.36%	1.52%	-0.33%

注：本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金基金合同生效日为2012年9月25日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满一年。本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。图示日期为2012年9月25日至2013年9月30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		
白仲光	本基金的基金经理、公司副总经理兼投资总监	2012年9月25日	-	10