招商安达保本混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达保本混合
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	272,069,253.50份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在确保保本周期到期时安全的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用恒定比例组合保险(CPPI、Constant Proportion Portfolio Insurance)技术,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	8,049,912.02
2.本期利润	-11,007,341.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0378
4.期末基金资产净值	326,382,289.51
5.期末基金份额净值	1.200

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	-2.99%	0.49%	1.07%	0.01%	-4.06%	0.48%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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:根据基金合同第十五条投资范围的规定:本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与风险资产。本基金的投资组合比例为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%。其中基金保留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。本基金于2011年9月1日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
孙海波	本基金的基金经理	2013年10月19日	-	14	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现年夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,现任副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商理财7天债券型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。
邓栋	本基金的基金经理	2013年3月9日	-	4	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金及招商信用添利债券型证券投资基金基金经理。
张国强	离任本基金的基金经理	2011年9月1日	2013年10月19日	12	张国强,男,经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司研究咨询部分析师、债券销售交易部经理、产品设计主管、总监;中信基金管理有限责任公司投资管理部总监、基金经理。2009年加入招商基金管理有限公司,曾任招商信用添利债券型证券投资基金、招商安达保本混合型证券投资基金及招商产业债券型证券投资基金基金经理,现任副总经理兼固定收益投资部负责人,兼任招商财富资产管理有限公司执行董事、招商资产管理(香港)有限公司董事。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;
2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律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

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,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。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

宏观与政策分析:

2013年4季度,经济增速总体小幅下降。稳增长政策力度逐渐下降、流动性量价双紧等负面因素在4季度逐渐发酵,并超越了出口和消费需求回升等正面因素。总需求小幅回落,主要是基建投资和房地产投资下行造成,在全年经济增速完成目标无忧之后,政府的政策重心重新转向推进改革、降低杠杆、化解地方政府债务等,基建投资的扩张力度不断弱化。房地产销售受到了贷款额度紧张、利率上浮的冲击,销售增速的下降以及流动性趋紧使开发商放缓了建设和开工的步伐,地产投资增速有所下行。出口增速小幅回升,但可能受到虚假贸易的扰动,真实的出口需求恢复非常有限,消费增速也出现低位回升,但对总需求贡献不大。

通胀方面总体低于预期,全国气温偏高并且未发生严重的自然灾害,蔬菜价格出现反季节性下跌,猪肉在供给充足的背景下走势也明显弱于季节性。在食品价格走势疲软的带动下,10-11月CPI连续低于市场预期。

债券市场回顾:

2013年第4季度利率债收益率先上升后宽幅震荡,11月20日的10年期国债招标是4季度债券市场的分水岭,此前债券收益率震荡上行,11月前半段出现恐慌式上行,此后债券收益率进入宽幅震荡模式,几次上行均未明显突破前期高点。4季度债券市场运行的主线仍是货币市场利率和债券供求关系。11月20日之后国债发行明显变少,这使得收益率顶部相对稳定,而供给压力较大的金融债收益率屡创新高。货币市场7天回购利率的月均水平持续上行,使得国债收益率波动的底部不断抬升。

股票市场回顾:

2013年4季度,沪深300指数下跌3.28%,中小板指数下跌4.86%,创业板指数下跌4.64%。4季度股票市场以小幅调整为主,结构性的行情下个股分化较明显。

基金操作回顾:

回顾2013年第4季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整;根据本基金的安全垫适度配置权益类资产。

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1.200元,本报告期份额净值增长率为-2.99%,同期业绩基准增长率为1.07%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为4.06%。主要原因是:第4季度股票和债券市场均下跌。

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2014年第1季度债券市场,经济和通胀都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。经济增长方面,2014年第1季度经济增长大概率将延续小幅下行的走势,总需求的变化格局可能和2013年第4季度类似。1月份央行如何应对春节前巨大的提现需求是资金面的主要变数,而2-3月份是传统的宽松时点,资金利率将相对稳定。1季度利率债供给不少,特别是国债供给恢复将使市场定价效率提高,预计1季度国债收益率可能走平或小幅回落;信用债因为供给的恢复,收益率存在继续上升的压力。

对1季度股票市场适度谨慎,以较低仓位应对可能的风险,股票选择上以低估值、有业绩支撑的品种为主,有选择的参与新股申购。

§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	127,349,490.93	23.39
	其中:股票	127,349,490.93	23.39
2	固定收益投资	395,143,137.70	72.59
	其中:债券	395,143,137.70	72.59
	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	6,041,846.16	1.11
6	其他资产	15,824,120.89	2.91
7	合计	544,358,595.68	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	98,509,383.89	30.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,447,330.26	4.12
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	11,879,000.00	3.64
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	3,513,776.78	1.08
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	127,349,490.93	39.02

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	002100	天康生物	1,299,981	16,574,757.75	5.08
2	000885	同力水泥	2,509,377	15,809,075.10	4.84
3	002470	金正大	699,849	14,906,783.70	4.57
4	600323	瀚蓝环境	1,269,814	13,447,330.26	4.12
5	600525	长园集团	1,499,818	13,273,389.30	4.07
6	600109	国金证券	700,000	11,879,000.00	3.64
7	600062	华润双鹤	297,087	6,645,836.19	2.04
8	600079	人福医药	201,891	5,723,609.85	1.75
9	002273	水晶光电	300,000	4,770,000.00	1.46
10	002637	赞宇科技	300,000	4,725,000.00	1.45

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	19,916,000.00	6.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	341,464,345.00	104.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,762,792.70	10.34
8	其他	-	-
9	合计	395,143,137.70	121.07

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

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	122098	11八钢债	640,040	64,644,040.00	19.81
2	122103	11航机01	570,000	56,145,000.00	17.20
3	122755	12潭城建	510,120	52,287,300.00	16.02
4	122711	12郑新债	502,010	50,452,005.00	15.46
5	112058	11中粮01	470,000	47,376,000.00	14.52

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合约。
5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
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
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
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合约。
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未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	212,398.45
2	应收证券清算款	1,980,790.28
3	应收股利	-
4	应收利息	13,590,563.25
5	应收申购款	40,368.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,824,120.89

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	113001	中行转债	29,206,292.70	8.95
2	110020	南山转债	4,556,500.00	1.40

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	305,710,814.27
报告期期间基金总申购份额	6,714,352.28
减:报告期期间基金总赎回份额	40,355,913.05
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	272,069,253.50

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2、中国证券监督管理委员会批准招商安达保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安达保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安达保本混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安达保本混合型证券投资基金2013年第4季度报告》。
8.2 存放地点
招商基金管理有限公司
地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦
8.3 查阅方式
上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。
投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。
客户服务中心电话:400-887-9555
网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2014年1月21日

招商安盈保本混合型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安盈保本混合
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月20日
报告期末基金份额总额	2,754,786,309.39份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-11,785,239.14
2.本期利润	-89,953,573.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0299
4.期末基金资产净值	2,784,415,518.91
5.期末基金份额净值	1.011

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。

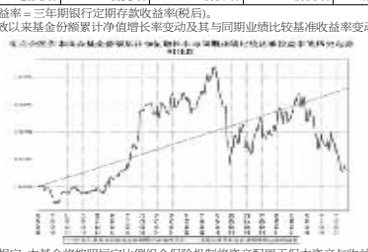
3.2 基金净值表现

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	-2.98%	0.35%	1.07%	0.01%	-4.05%	0.34%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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:根据基金合同的规定:本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与收益资产。本基金的投资组合比例为:股票等收益资产占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留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。本基金于2012年8月20日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§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		
孙海波	本基金的基金经理	2012年12月6日	-	14	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及泰康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现年夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,现任副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商理财7天债券型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金基金经理。
吴昊	离任本基金的基金经理	2012年8月20日	2013年9月12日	8	吴昊,男,中国国籍,工学硕士。2006年6月起任职于华泰联合证券有限责任公司研究所,任研究员,从事机械行业研究工作,2009年6月加入国泰君安证券股份有限公司,任研究所机械行业研究员。2010年加入招商基金管理有限公司,曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;
2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商安盈保本混合型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律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

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,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。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

宏观与政策分析:

2013年4季度,经济增速总体小幅下降。稳增长政策力度逐渐下降、流动性量价双紧等负面因素在4季度逐渐发酵,并超越了出口和消费需求回升等正面因素。总需求小幅回落,主要是基建投资和房地产投资下行造成,在全年经济增速完成目标无忧之后,政府的政策重心重新转向推进改革、降低杠杆、化解地方政府债务等,基建投资的扩张力度不断弱化。房地产销售受到了贷款额度紧张、利率上浮的冲击,销售增速的下降以及流动性趋紧使开发商放缓了建设和开工的步伐,地产投资增速有所下行。出口增速小幅回升,但可能受到虚假贸易的扰动,真实的出口需求恢复非常有限,消费增速也出现低位回升,但对总需求贡献不大。

通胀方面总体低于预期,全国气温偏高并且未发生严重的自然灾害,蔬菜价格出现反季节性下跌,猪肉在供给充足的背景下走势也明显弱于季节性。在食品价格走势疲软的带动下,10-11月CPI连续低于市场预期。

债券市场回顾:

2013年第4季度利率债收益率先上升后宽幅震荡,11月20日的10年期国债招标是4季度债券市场的分水岭,此前债券收益率震荡上行,11月前半段出现恐慌式上行,此后债券收益率进入宽幅震荡模式,几次上行均未明显突破前期高点。4季度债券市场运行的主线仍是货币市场利率和债券供求关系。11月20日之后国债发行明显变少,这使得收益率顶部相对稳定,而供给压力较大的金融债收益率屡创新高。货币市场7天回购利率的月均水平持续上行,使得国债收益率波动的底部不断抬升。

股票市场回顾:

2013年4季度,沪深300指数下跌3.28%,中小板指数下跌4.86%,创业板指数下跌4.64%。4季度股票市场以小幅调整为主,结构性的行情下个股分化较明显。

基金操作回顾:

回顾2013年第4季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整;根据本基金的安全垫适度配置权益类资产。

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1.011元,本报告期份额净值增长率为-2.98%,同期业绩基准增长率为1.07%,基金业绩落后于同期比较基准,幅度为4.05%。主要原因是:第4季度股票和债券市场均下跌。

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2014年第1季度债券市场,经济和通胀都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。经济增长方面,2014年第1季度经济增长大概率将延续小幅下行的走势,总需求的变化格局可能和2013年第4季度类似。1月份央行如何应对春节前巨大的提现需求是资金面的主要变数,而2-3月份是传统的宽松时点,资金利率将相对稳定。1季度利率债供给不少,特别是国债供给恢复将使市场定价效率提高,预计1季度国债收益率可能走平或小幅回落;信用债因为供给的恢复,收益率存在继续上升的压力。

对1季度股票市场适度谨慎,以较低仓位应对可能的风险,股票选择上以低估值、有业绩支撑的品种为主,有选择的参与新股申购。

§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	304,533,336.46	7.14
	其中:股票	304,533,336.46	7.14
2	固定收益投资	3,828,475,199.38	89.76
	其中:债券	3,828,475,199.38	89.76
	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	66,410,016.02	1.56
6	其他资产	65,653,729.23	1.54
7	合计	4,265,072,281.09	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	304,533,336.46	10.94
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	-	-
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	304,533,336.46	10.94

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	600525	长园集团	10,599,898	93,809,097.30	3.37
2	000885	同力水泥	9,807,344	61,786,267.20	2.22
3	600114	东睦股份	1,999,914	29,778,719.46	1.07
4	002465	海格通信	1,153,496	23,969,646.88	0.86
5	300135	宝利沥青	1,999,950	14,859,628.50	0.53
6	002100	天康生物	1,099,962	14,024,515.50	0.50
7	300045	华力创通	537,556	13,385,144.40	0.48
8	002637	赞宇科技	799,974	12,599,590.50	0.45
9	002407	多氟多	874,862	12,081,844.22	0.43
10	002466	天齐锂业	299,930	9,072,882.50	0.33

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	151,375,034.70	5.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,378,150.68	6.84
	其中:政策性金融债	140,385,000.00	5.04
4	企业债券	2,178,114,884.20	78.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	675,542,000.00	24.26
7	可转债	633,065,129.80	22.74
8	其他	-	-
9	合计	3,828,475,199.38	137.50

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	1282515	12龙煤控MTN1	2,200,000	212,212,000.00	7.62
2	113001	中行转债	1,869,800	180,117,834.00	6.47
3	1382159	13鞍钢MTN1	1,900,000	179,702,000.00	6.45
4	110017	中海转债	1,880,000	171,399,600.00	6.16
5	122518	12保利集	1,500,000	150,075,000.00	5.39

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合约。
5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资决策,并留存记录备查。
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
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
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合约。
5.9.3 本期国债期货投资评价
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。
5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 |