易方达增强回报债券型证券投资基金

【2010】第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达增强回报债券	
基金主代码	110017	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月19日	
报告期末基金份额总额	2,055,001,485.76份	
投资目标	通过主要投资于债券品种,力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报,实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购及套利性股票投资之间的配置:1)基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;2)对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对固定收益市场信用利差的影响;3)基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等的分析,预测新股申购的收益率以及风险;4)套利性投资机会的投资期间及预期收益率;5)股票市场走势的预测;6)可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险的品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
下属两级基金的交易代码	110017	110018
报告期末下属两级基金的份额总额	1,061,120,011.73份	993,881,474.03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(2010年7月1日-2010年9月30日)	
	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
1.本期已实现收益	15,709,033.92	9,802,171.89
2.本期利润	49,717,805.65	30,978,251.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0710	0.0615
4.期末基金资产净值	1,182,955,025.15	1,104,851,935.45
5.期末基金份额净值	1.115	1.112

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

1.易方达增强回报债券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	7.19%	0.24%	0.16%	0.05%	7.03%	0.19%

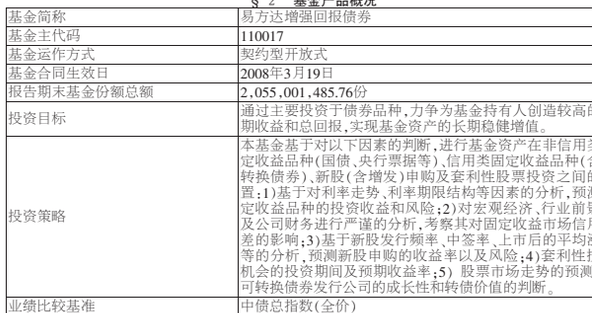
2.易方达增强回报债券B:

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	7.01%	0.24%	0.16%	0.05%	6.85%	0.19%

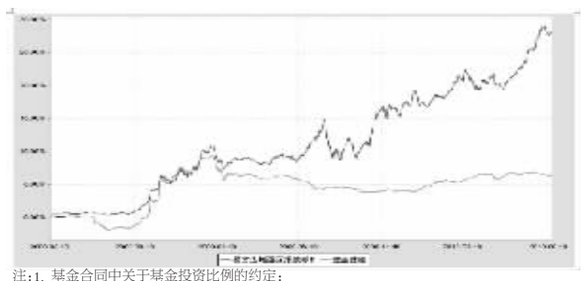
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达增强回报债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年3月19日至2010年9月30日)

1.易方达增强回报债券A:



2.易方达增强回报债券B:



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)债券等固定收益资产的比例不低于基金资产的80%,其中,公司债、企业债、短期融资券、金融债等信用品种不低于固定收益类投资总额的50%,且可转换债券不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种不高于基金资产的20%;基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%;

(2)本基金投资于同一公司发行的股票不得超过基金资产净值的10%;

(3)本基金投资于同一公司发行的债券不得超过基金资产净值的10%;

(4)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

(5)本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;

(6)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%。;本基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;

(7)本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(8)本基金参与股票发行申购,所申报的金额不超过本基金的总资产,所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(9)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制;

如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的,以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整;对于因基金份额拆分、大比例分红等集中持续营销活动引起的基金净资产规模在10个交易日内增加10亿元以上的情形,而导致证券投资比例低于基金合同约定的,基金管理人履行相关程序后可将调整时限从10个交易日延长到3个月。法律法规如有变更,从其变更。

2. 本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3. 自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值增长率为29.68%,同期业绩比较基准收益率为6.28%;B类基金份额净值增长率为28.22%,同期业绩比较基准收益率为6.28%。

§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		
钟鸣远	本基金的基金经理、固定收益部副总经理	2008-3-19	-	10年	硕士研究生,历任国家开发银行深圳分行资金计划部职员,联合证券有限责任公司固定收益部投资经理,泰康人寿保险股份有限公司固定收益部研究员,新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理,易方达基金管理有限公司固定收益部经理、固定收益部总经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,对在同一个交易系统中交易的组合,启用投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2010年三季度国内债券市场呈收益率窄幅波动且震荡区间逐渐收敛走势。7月初在资金面由紧转松的推动下,市场收益率快速回落,中长端收益率甚至下降至年内低位附近;此后在股市持续上扬、一级市场债券供给放量的冲击下,中长端收益率自低位回升;进入8月后,国内外公布一系列弱于预期的宏观经济数据,市场对宏观经济可能二次探底的预期抬头,市场收益率再度回落,此后一段时间国内债市进入相对沉闷的窄幅震荡阶段;9月份开始,在经济数据意外向好、通胀水平创出年内新高和资金面趋紧等因素共同作用下,各期限段收益率再度上行。整体看,三季度的大部分时间内,国内利率产品与信用产品的收益率呈现反复震荡但幅度逐步收窄走势,与季初相比,各期限品种收益率小幅上升3bp-10bp。

从影响债市的基本面因素看,本季度宏观数据显示国内宏观经济增长呈现"外需疲弱,内需反弹,物价阶段走高"的特点,总体上对债市构成中性偏负的影响。从具体指标来看,本季度制造业景气指标回升、固定资产投资增速基本稳定、工业增加值增速见底后小幅反弹、进口增长好于预期、汽车及其他耐用品消费也持续回暖;但受外需疲弱影响,8月份国内的出口增速相比7月份大幅回落。物价方面,近期食品价格涨幅持续高于历史均值水平,带动CPI逐月走高;与此同时,受内需回升及节能减排任务推进影响,生产资料价格的绝对水平在三季度持续反弹。

本报告期内,本基金把握宏观经济形势变化,逐步减持各类债券资产,收缩组合久期,配置品种以中短期金融债和信用债为主;此外,考虑到今年二季度以来相对严厉的宏观调控政策告一段落,宏观经济走势好于市场预期的概率较大,本基金大幅增持可转换债券、并通过新股申购增持权益类资产比例,实现了良好的投资回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,易方达增强回报债券型证券投资基金A类基金份额净值为1.115元,本报告期份额净值增长率为7.19%,同期比较基准收益率为0.16%;易方达增强回报债券型证券投资基金B类基金份额净值为1.112元,本报告期份额净值增长率为7.01%,同期业绩比较基准收益率为0.16%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体来看,国内经济在未来几年都面临"错结构"的转型压力,而当前发达国家"保增长"、新兴市场国家"控通胀"的格局也将维持一段时间,这三种相互碰撞的政策力量在近期均有强化趋势。"保增长"的压力使得发达国家经济体需维持超宽松的货币政策,这导致未来一段时间全球的通胀压力可能逐步加剧;另一方面,"控通胀"的压力要求国内延续甚至强化今年来针对房地产等行业的系列调控政策,与之配合,流动性在今后一段时间有谨慎收紧的必要;最后,"错结构"的政策基调,要求国内银行的信贷投放针对不同行业区别对待,但在周期类行业仍占国内银行主要信贷投放对象的背景下,未来一段时间总体的信贷环境仍然偏紧。综合来看,预计四季度国内宏观经济增速将进一步下行,基于此判断,物价水平温和上涨压力但幅度可控,对货币尚不构成实质性利空。货币政策方面,宏观经济的下行态势降低了加息必要性,但不能排除四季度物价如果超预期走高,央行通过结构性手段提高基准利率的可能;法定准备金率方面,央行今年来已三次上调,银行体系流动性由年初的过度充裕转为中性,年末广义货币增速有望降至18%附近,进一步上调的必要性不大;但考虑到近期通胀压力抬升,房地产市场调控效果也未见显效,不排除当居民通胀预期明显抬升后,央行小幅上调法定准备金率作为上调基准利率替代工具的可能性,这将对市场资金面构成阶段性的负面冲击。

综合以上考虑,在通胀压力阶段性上行、资金面可能趋紧、信用债的供给有望大幅增加的背景下,市场收益率在四季度出现阶段性回升的概率较大。但从中期看,调结构的政策取向将导致未来几年的经济增速难以回到前期的较高水平,欧洲、美国的经济仍深陷结构问题,全球经济难以在短期内回到繁荣期,权益类产品不易寻找系统性的大机会,稳定的债券回报在这种震荡环境中仍具吸引力。即使出现阶段性的通胀压力,债券市场在调整后也能充分消化,利率风险可控。信用债券方面,近期银行间信用利差已开始扩大,反映出市场对供给扩容的担忧情绪正在加重,但若信用利差明显调整后,企业债的投资价值将重新显现,不过在目前供给风险尚未释放的前提下,对中期和中长期信用债的投资仍需以观望为主。总体看,四季度的债券市场走势窄幅震荡的概率较大。基于以上判断,易方达增强回报基金下一阶段的操作将采取谨慎稳妥的投资策略,灵活调整组合久期,努力把握国债、金融债、央行票据等高信用等级债券,企业债、公司债等高收益信用产品,以及可转换债券在不同市场环境下的阶段性机会,力争为基金持有人争取理想的投资业绩。

§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	279,161,963.76	10.97
	其中:股票	279,161,963.76	10.97
2	固定收益投资	1,884,295,773.45	74.05
	其中:债券	1,884,295,773.45	74.05
	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	53,928,827.35	2.12
6	其他各项资产	327,249,067.99	12.86
7	合计	2,544,635,632.55	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	3,979,874.25	0.17
B	采掘业	-	-
C	制造业	158,388,761.56	6.92
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	1,253,253.30	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,663,200.00	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,483,139.22	0.94
C5	电子	10,462,512.04	0.46
C6	金属、非金属	8,823,421.00	0.39
C7	机械、设备、仪表	43,947,188.17	1.92
C8	医药、生物制品	69,434,555.54	3.03
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,151,249.75	0.62
F	交通运输、仓储业	79,392,029.60	3.47
G	信息技术业	7,430,299.48	0.32
H	批发和零售贸易	2,322,878.21	0.10
I	金融、保险业	9,751,477.01	0.43
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,745,393.90	0.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	279,161,963.76	12.20

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	601018	宁波港	22,363,952	79,392,029.60	3.47
2	600267	海正药业	1,437,250	62,362,277.50	2.73
3	600089	特变电工	1,166,081	20,406,417.50	0.89
4	601288	农业银行	3,717,041	9,701,477.01	0.42
5	000629	*ST钒钛	1,023,735	8,804,121.00	0.38
6	002431	棕榈园林	82,455	8,426,901.00	0.37
7	002483	润邦股份	240,558	6,711,568.20	0.29
8	300102	乾照光电	79,766	6,043,869.82	0.26
9	002480	新筑股份	106,521	5,744,677.53	0.25
10	002470	金正大	289,268	5,692,794.24	0.25

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	41,460,288.80	1.81
2	央行票据	530,616,000.00	23.19
3	金融债券	337,813,000.00	14.77
	其中:政策性金融债	337,813,000.00	14.77
4	企业债券	347,519,136.65	15.19
5	企业短期融资券	330,117,000.00	14.43
6	可转债	296,770,348.00	12.97
7	其他	-	-
8	合计	1,884,295,773.45	82.36

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	1001032	10央行票据32	1,500,000	150,270,000.00	6.57
2	1001074	10央行票据74	1,500,000	149,775,000.00	6.55
3	090414	09农发14	1,000,000	101,500,000.00	4.44
4	080409	08农发09	1,000,000	101,430,000.00	4.43
5	1081322	10中冶CP02	1,000,000	99,980,000.00	4.37

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	223,238.63
2	应收证券清算款	202,550,222.66
3	应收股利	-
4	应收利息	15,271,656.28
5	应收申购款	109,203,950.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	327,249,067.99

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	110008	王府转债	41,417,761.00	1.81
2	110003	新钢转债	10,586,700.00	0.46
3	125960	锡业转债	33,934.00	0.00

5.8.5 报告期末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	601018	宁波港	79,392,029.60	3.47	新股流通受限
2	601288	农业银行	9,701,477.01	0.42	新股流通受限
3	002483	润邦股份	6,711,568.20	0.29	新股流通受限
4	300102	乾照光电	6,043,869.82	0.26	新股流通受限
5	002480	新筑股份	5,744,677.53	0.25	新股流通受限
6	002470	金正大	5,692,794.24	0.25	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达增强回报债券A	易方达增强回报债券B
本报告期期初基金份额总额	643,820,802.87	295,957,719.44
本报告期基金总申购份额	647,214,077.12	1,234,907,137.15
减:本报告期基金总赎回份额	229,914,868.26	536,983,382.56
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,061,120,011.73	993,881,474.03

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准易方达增强回报债券型证券投资基金募集的文件;

2.《易方达增强回报债券型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达增强回报债券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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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。

易方达基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十八日

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

【2010】第三季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28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2010年10月22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。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2010年07月01日起至2010年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心优势灵活配置混合
交易代码	590003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	3,637,339,078.98 份
投资目标	通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,充分挖掘和利用中国经济结构调整过程中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析,采用灵活的大类资产配置策略,应用系统化的风险管理工具准确跟踪和全程监控投资组合风险,力求在较低的风险水平上,为投资者提供超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够获得持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润,投资这类公司能够增强基金对证券市场系统性风险的抵御能力,充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深300指数,债券部分的业绩比较基准为上证国债指数。 整体业绩比较基准=沪深300指数×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年07月01日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	11,510,717.73
2.本期利润	591,102,719.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1463
4.期末基金资产净值	3,698,471,810.62
5.期末基金份额净值	1.017

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

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	16.49%	1.25%	8.97%	0.79%	7.52%	0.46%

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

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

注:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李安心	基金经理	2009年10月28日	———	6年	复旦大学金融学硕士;曾任金元证券有限责任公司研究员、中邮创业基金管理有限公司研究员、中邮核心优选基金经理助理。

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,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序,投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司已制定了较为完善的公平交易制度,并得到了有效执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下开放式混合型基金仅中邮核心优势一只,即没有与此投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1.行情回顾及业绩分析

上半年市场的大幅下跌体现了经济下滑以及政策紧缩的风险。三季度以来,虽然通涨压力并未缓解,但国际国内经济形势不确定性加大,政府政策紧缩力度有所松动,市场震荡上行,上证综指上涨9.4%。而受政策影响较为直接的金融、地产依然表现较弱,消费类以及价格上涨压力较大的有色、农业等涨幅较大。在通涨以及政府货币调控的双重影响下,债券市场经历一轮上涨之后,冲高回落。

三季度本基金继续保持较高仓位,积极调整持仓结构,继续重点配置商业、医药、食品饮料等消费类行业,增加配置估值较低的汽车、交运等,并适度配置有价格上涨预期的化工业。对于债券市场,继续维持谨慎态度,保持较短久期。三季度基金净值上涨16.49%,而同期业绩基准上涨8.97%,配置策略有效。

2.市场展望和投资策略

从目前的形势看,美日欧经济持续低迷,正在进一步实施数量宽松政策,全球流动性泛滥程度加剧,而人民币来自外部的升值压力持续加大。在全球流动性宽松环境以及人民币升值预期的共同作用下,外部流动性对中国市场的冲击力度存在加大的趋势。这将带来多方面的影响,一方面资源品和资本品价格上涨动力更为充足,通涨压力加大;另一方面会支持房地产购买的热情,房地产调控的压力加大。而中游的加工业则将受到下游需求启动不明显以及原料价格上涨的双重压力。当然,在房地产调控以及大量新房上市的影响下,房地产投资存在下滑的趋势,固定资产投资增长前景存在不确定性。

在这个背景下,本基金看好流动性支撑下的股票市场,将继续保持较高的股票仓位。在行业选择上,加大对银行、保险、证券等资本品行业的配置比重。对其他行业的配置重点放在两端,一方面是有色、煤炭等具有资源品属性的原材料行业,另一方面是处于终端消费端的商业、食品饮料、汽车、家电、医药等。同时,适度配置具接受益于人民币升值的航空和造纸等行业。

在资产泡沫以及通涨压力加大的情况下,我们继续对债券市场谨慎,保持较短的组合久期。

§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	2,881,240,269.17	76.74
	其中:股票	2,881,240,269.17	76.74
2	固定收益投资	599,710,000.00	15.97
	其中:债券	599,710,000.00	15.97
	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	214,277,752.62	5.71
6	其他资产	59,327,741.21	1.58
7	合计	3,754,555,763.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	105,240,640.08	2.85
B	采掘业	83,232,000.00	2.25
C	制造业	1,496,118,253.59	40.45
C0	食品、饮料	116,977,192.30	3.16
C1	纺织、服装、皮毛	185,766,894.02	5.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	177,218,562.36	4.79
C5	电子	12,190,606.83	0.33
C6	金属、非金属	287,782,023.23	7.78
C7	机械、设备、仪表	447,040,514.66	12.09
C8	医药、生物制品	242,626,706.19	6.56
C99	其他制造业	26,515,264.00	0.72
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	206,510,548.60	5.58
F	交通运输、仓储业	244,266,941.65	6.60
G	信息技术业	45,046,935.41	1.22
H	批发和零售贸易	492,754,977.60	13.32
I	金融、保险业	53,265,148.77	1.44
J	房地产业	58,947,318.50	1.59
K	社会服务业	64,285,912.97	1.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	31,571,592.00	0.85
	合计	2,881,240,269.17	77.90

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	000900	现代投资	8,602,234	172,044,680.00	4.65
2	600664	哈药股份	6,293,944	142,746,649.92	3.86
3	600827	友谊股份	6,028,164	128,761,583.04	3.48
4	600529	山东药玻	6,967,236	127,430,746.44	3.45
5	600230	沧州大化	9,000,000	126,360,000.00	3.42
6	600631	百联股份	7,000,000	121,310,000.00	3.28
7	000338	潍柴动力	1,580,000	119,606,000.00	3.23
8	600438	通威股份	10,695,187	105,240,640.08	2.85
9	000995	ST皇台	8,218,735	100,104,192.30	2.71
10	600178	东安动力	7,618,000	95,910,620.00	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	199,380,000.00	5.39
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	400,330,000.00	10.82
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	599,710,000.00	16.22

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	0801044	08央行票据44	1,000,000	101,340,000.00	2.74
2	1001028	10央行票据28	1,000,000	98,040,000.00	2.65
3	1081066	10方正CP01	500,000	50,170,000.00	1.36
4	1081069	10武水务CP01	500,000	50,170,000.00	1.36
5	1081131	10浙国资CP01	400,000	40,072,000.00	1.08

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

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。

否

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。

否

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,627,730.72
2	应收证券清算款	45,248,023.46
3	应收股利	-
4	应收利息	8,426,780.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.19
8	其他	-
9	合计	59,327,741.21

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末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