鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
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10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华品牌传承混合
场内简称	-
基金主代码	000431
交易代码	000431
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月28日
报告期末基金份额总额	960,486,755.00份
投资目标	通过积极灵活的资产配置,并精选优质的品牌类上市公司,在有效控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金采用自上而下的策略,通过对宏观经济基本面(包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等)的分析判断,和对流动性水平(包括资金面供需情况、证券市场估值水平等)的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。 本基金结合市场主要经济和金融变量的变动情况,综合分析各类金融资产的预期收益和风险特征及其变化方向,在股票和债券等大类资产之间进行灵活地配置,同时兼顾动态资产配置中的风险控制和成本控制。 2.股票投资策略 本基金的股票投资策略包括行业配置策略和个股投资策略。核心思路在于:1)评判行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;2)评判企业的核心竞争力、品牌优势、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势,对企业基本面和估值水平进行综合的研判,深度挖掘具有投资潜力的个股。 本基金中品牌类企业主要指以下两类: 第一类是指在长期的生产经营活动中,沿袭和继承了中华民族优秀的文化传统,具有鲜明的地域文化特征和历史痕迹,具有独特的工艺和经营特色的产品、技艺或服务,已经取得了广泛的社会认同,赢得了良好的商业信誉的企业。 第二类是指企业的品牌进入导入期或成长期,并随着消费习惯的变迁,品牌的影响力在逐渐加强,消费者对该品牌逐步产生认同感和信赖感,并有可能最终成为普遍的社会共识。 品牌类企业涉及行业较广,包括纺织服装、食品饮料、餐饮旅游、农林牧渔、房地产、家用电器、轻工制造、商贸零售、信息服务、金融服务、化工、交运设备和医药生物等等。 3.债券投资策略 对于固定收益类资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。 4.中小企业私募债投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性,普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况,合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中要切实监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况,尽力规避可能存在的债券违约,并获取超额收益。 5.权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	20,494,659.46
2.本期利润	20,202,731.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0195
4.期末基金资产净值	987,730,033.31
5.期末基金份额净值	1.028

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(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

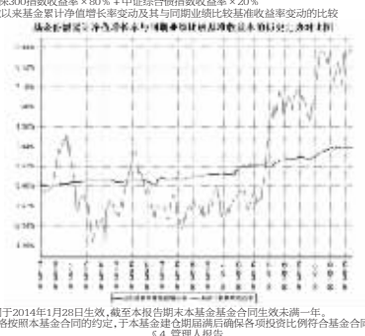
3.2 基金净值表现

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	1.88%	0.07%	10.81%	0.72%	-8.93%	-0.65%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

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:1.本基金基金合同于2014年1月28日生效,截至本报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2.本基金管理人将严格按照本基金合同的约定,于本基金建仓期届满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§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		
黄鑫	本基金基金经理	2014年1月28日	-	12	黄鑫先生,国籍中国,管理学硕士,12年证券从业经验。曾在民生证券公司证券投资部、长城证券公司研究所从事研究工作。2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,曾任公司机构理财部理财经理助理、理财经理,2007年8月至2011年1月担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2008年10月至2010年7月担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2010年7月起至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2014年1月起兼任鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现同时担任研究部总经理,投资决策委员会成员。黄鑫先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,增聘基金经理王宗合。
王宗合	本基金基金经理	2014年7月26日	-	8	王宗合先生,国籍中国,中国人民大学金融学硕士,8年证券从业经验。曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作。担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2010年12月起至今担任鹏华消费优选股票型证券投资基金基金经理,2012年6月起兼任鹏华金刚保本混合型证券投资基金基金经理,2014年7月起兼任鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现同时担任基金管理部副总经理、王宗合先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理发生变动,增聘基金经理王宗合。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,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关于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

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和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,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

2014年三季度我国债券市场整体延续上涨行情,但波动有所加大。与上季度末相比,上证国债指数上涨1.11%,银行间中债综合财富指数上涨1.65%。年中金融、经济数据表现抢眼,市场对经济企稳反弹预期强烈,导致7月份债券市场出现一定幅度调整;但随着7、8月份宏观数据的陆续公布,市场对经济乐观预期不断减弱,货币政策放松预期逐步加强,债券市场重拾升势,收益率曲线中长端下行明显,创出年内新低。

权益及可转债市场方面,受沪港通概念引爆,叠加亮丽年中经济数据,7月下旬开始股市做多热情高涨,后虽然经济数据回落,但市场乐观情绪仍在。整体而言,三季度股市涨幅明显,上证综指上涨15.40%,可转债跟随正股整体出现较大幅度上涨。

报告期内本基金以持有中高评级信用债为主,适当加大杠杆操作力度,债券组合久期保持在中等水平,此外对可转债进行了适量配置。

§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	50,865,630.45	5.12
	其中:股票	50,865,630.45	5.12
2	固定收益投资	1,574,663.60	0.16
	其中:债券	1,574,663.60	0.16
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	850,000,000.00	85.53
	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	86,648,404.23	8.72
7	其他资产	4,755,418.36	0.48
8	合计	993,844,116.64	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	49,458,254.82	5.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	527,484.13	0.05
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	879,891.50	0.09
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	50,865,630.45	5.15

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	600201	金宇集团	400,000	14,028,000.00	1.42
2	000858	五粮液	696,424	12,862,951.28	1.30
3	600519	贵州茅台	60,603	9,825,564.39	0.99
4	002304	洋河股份	96,500	6,092,045.00	0.62
5	600809	山西汾酒	273,712	4,546,356.32	0.46
6	603018	设计股份	27,275	879,891.50	0.09
7	603456	九洲药业	51,600	796,188.00	0.08
8	603010	万盛股份	35,298	412,986.60	0.04
9	300402	宝色股份	79,628	355,937.16	0.04
10	600917	重庆燃气	69,751	326,434.68	0.03

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,574,663.60	0.16
8	其他	-	-
9	合计	1,574,663.60	0.16

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	128008	齐峰转债	12,510	1,251,000.00	0.13
2	113007	吉视转债	2,680	323,663.60	0.03

注:上述债券明细为本基金本报告期末持有的全部债券。

5.6 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资产支持证券投资明细

注: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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券之一的山西汾酒的发行人山西杏花村汾酒厂股份有限公司(简称"山西汾酒公司")于2013年12月13日收到中国证监会山西监管局下发的《关于山西杏花村汾酒厂股份有限公司现场检查情况的监管关注函》(晋证监函[2013]400号),现场检查发现山西汾酒公司存在如下问题:1.独立性不足:与集团公司存在人员交叉、机构混合的情况;2.存货管理存在内部控制缺陷:未对盘点 实施有效控制,存货盘点非由财务部门牵头,而是由实物管理部门牵头;非未来对存货进行全面盘点;库存商品管理控制存在缺陷,未根据出销存实际情况进行相关财务处理。3.部分关联交易未签订日常关联交易协议;4.部分财务管理与会计核算不符合规定,包括与山西杏花村国际贸易公司的往来款对账不及时,未根据固定资产盘点报告及时对固定资产盘点差异进行处理,部分在建工程转固不及时。

根据山西汾酒公司发布的公告,公司已提出整改措施,制订整改方案,并经公司董事会及监事会会议审议通过。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,山西汾酒作为国内品牌力比较强的白酒企业,在经历了过去一年行业困境,具备较好的投资价值,从监管措施公告中知悉,相关问题对于上市公司来讲,经营上并不存在重大实质性影响,对山西汾酒的财务状况及经营成果并不产生重大实质性影响。本次监管措施对该股票的投资价值不产生重大影响。公司在证监局的监督下,已经提出了相应的整改措施,我们相信,经过整改,公司的相关运营管理会有一定改善。 该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券本期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、处罚的证券。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,931.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	158,760.88
5	应收申购款	4,562,725.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,755,418.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	600201	金宇集团	14,028,000.00	1.42	重大事项
2	603018	设计股份	879,891.50	0.09	新股锁定
3	603456	九洲药业	796,188.00	0.08	新股锁定
4	603010	万盛股份	412,986.60	0.04	新股锁定
5	300402	宝色股份	355,937.16	0.04	新股锁定

5.11.6 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,投资组合报告中数字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

报告期期初基金份额总额	1,075,526,592.24
报告期期间基金总申购份额	129,157,206.76
减:报告期期间基金总赎回份额	244,197,044.00
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	960,486,755.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:截止本报告期末,本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华品牌传承灵活配置混合型证券投资基金2014年第3季度报告》(原文)。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司

北京市东城区建国门内大街69 号中国农业银行股份有限公司

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2014年10月24日

鹏华普天收益证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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2014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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普天收益混合
场内简称	-
基金主代码	160603
交易代码	160603
系列基金名称	鹏华普天系列基金
系列其他子基金名称	鹏华普天债券A(160602),鹏华普天债券B(160608)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月12日
报告期末基金份额总额	1,578,600,280.37份
投资目标	以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨,主要投资于连续现金分红股票及债券,通过组合投资,在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)债券投资方法:本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上,采取积极主动的投资策略,不对持续期作限制。持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我们获得超额收益的重要来源。 (2)股票投资方法:本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象,适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研,就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。
业绩比较基准	中信标普A股综合指数涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中等风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于指数型基金、纯债券基金和国债。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	68,220,916.72
2.本期利润	197,844,341.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.1178
4.期末基金资产净值	1,448,460,706.01
5.期末基金份额净值	0.918

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。

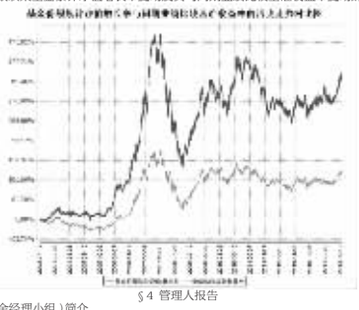
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.89%	0.65%	14.26%	0.60%	0.63%	0.05%

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



§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		
张卓	本基金基金经理	2009年1月17日	-	10	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,10年证券从业经验。2004年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,历任行业研究员、鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理,2007年8月至2009年1月担任鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2011年1月至2013年3月担任鹏华行业成长证券投资基金基金经理,2009年1月起担任鹏华普天收益证券投资基金基金经理。张卓先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,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关于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

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和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,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

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

本年度第三季度,本基金在行业上并未做大大调整,应对港股直通车政策的预期,对大市值股票做了波段操作,自下而上增加了中小市值股票的配置,操作上较为灵活。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为14.89%,同期上证综指上涨15.40%,深证成指上涨10.04%,沪深300指数上涨13.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际经济方面,8-9月份数据显示,美国经济内生性增长动能持续,仍是引领全球经济周期向上的重要力量,但美国短期数据有所落后预期,动能减弱,不过美元汇率走强,维持高位,大宗商品价格和新兴资本市场承压。经历温和扩张后,欧元区实际GDP增长在14年上半年再次陷入停滞,个别核心国家甚至面临衰退风险。近期欧元区数据显示的疲弱增长动能和地缘政治风险的加剧,将进一步削弱信心和私人投资。

中国经济超预期程度继续下降,我们认为四季度经济有一定的下行压力,四季度GDP环比增速可能较三季度更低,主要源于经济缺乏有效的内生增长动力,房地产投资拖累经济,制造业投资在产能过剩的情况下总体低迷;受控制"三公"消费以及房地产销售趋冷影响,消费增速呈低位徘徊;考虑到美欧经济总体处于低速增长期,出口增速难以出现系统性提升。但是我们与国外最大的不同是,我们的政策还是最具空间,对改革的持续推行,我们充满期待。

对于市场短期我们没有明确的方向,但趋向保守,本基金将适当降低仓位,同时不放弃目下而上的个股机会,争取创造收益。

§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	权益投资	1,062,844,781.17	72.99
	其中:股票	1,062,844,781.17	72.99
2	固定收益投资	296,115,000.00	20.33
	其中:债券	296,115,000.00	20.33
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	88,925,557.15	6.11
7	其他资产	8,318,422.09	0.57
8	合计	1,456,203,760.41	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	14,807,076.28	1.02
B	采矿业	321,800.00	0.02
C	制造业	608,630,376.42	42.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,700,748.20	0.60
E	建筑业	1,192,296.46	0.08
F	批发和零售业	33,572,354.20	2.32
G	交通运输、仓储和邮政业	214,083.18	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	93,010,402.66	6.42
J	金融业	70,048,155.92	4.84
K	房地产业	20,737,382.00	1.43
L	租赁和商务服务业	109,350.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	18,836.86	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	64,897,424.13	4.48
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	50,362,864.50	3.48
R	文化、体育和娱乐业	96,221,630.36	6.64
S	综合	-	-
	合计	1,062,844,781.17	73.38

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	601908	京运通	6,000,000	62,760,000.00	4.33
2	002470	金正大	2,200,000	54,736,000.00	3.78
3	300244	迪安诊断	1,157,767	50,362,864.50	3.48
4	300047	天源迪科	2,799,924	48,550,682.16	3.35
5	601318	中国平安	1,099,902	45,469,948.68	3.14
6	600651	飞乐音响	4,999,761	44,697,863.34	3.09
7	600887	伊利股份	1,724,878	44,674,340.20	3.08
8	000651	格力电器	1,499,983	41,594,528.59	2.87
9	600757	长江传媒	3,999,898	40,718,961.64	2.81
10	600978	宜华木业	6,000,000	37,140,000.00	2.56

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	296,115,000.00	20.44
	其中:政策性金融债	296,115,000.00	20.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	296,115,000.00	20.44

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130243	13国开43	1,300,000	130,065,000.00	8.98
2	140352	14进出52	1,000,000	95,890,000.00	6.62
3	140429	14农发29	300,000	30,069,000.00	2.08
4	140430	14农发30	200,000	20,044,000.00	1.38
5	140204	14国开04	100,000	10,024,000.00	0.69

5.6 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资产支持证券投资明细

注: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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券之一的中国平安的发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司(简称"中国平安")于2013年5月22日发布公告称其控股子公司平安证券收到中国证监会《行政处罚和市场禁入事先告知书》,中国证监会决定对平安证券被给予警告并没收其在"万福生科"发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。2013年10月15日、中国平安保险(集团)股份有限公司发布公告称近日收到中国证监会《行政处罚决定书》([2013]48号),决定对平安证券予以前述行政处罚。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,认为中国平安作为国内最大的保险机构之一将长期受益于我国保险行业的发展,从处罚公告中知悉,2012年平安证券投行业务承销佣金收入占平安集团营业收入的0.19%,净利润的0.66%,对平安集团的财务状况及经营成果并不产生实质性影响。本次行政处罚对该股票的投资价值不产生重大影响。行政处罚不改变该股票的投资价值。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金投资的前十名证券中的其它证券本期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、处罚的证券。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	407,107.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,721,687.29
5	应收申购款	189,627.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,318,422.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

5.11.6 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,投资组合报告中数字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

报告期期初基金份额总额	1,750,647,418.89
报告期期间基金总申购份额	18,963,587.57
减:报告期期间基金总赎回份额	191,010,726.09
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期