南方广利回报债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方广利回报债券	
交易代码	202105	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月3日	
报告期末基金份额总额	984,242,223.68份	
投资目标	本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上,追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金管理人将以经济周期和宏观政策分析为前提,综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在债券、股票、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	南方基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
下属两级基金的交易代码	202105	202107
下属两级基金的前端交易代码	202105	–
下属两级基金的后端交易代码	202106	–
报告期末下属两级基金的份额总额	545,358,530.62份	438,883,693.06份

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为“南方广利”。

§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)	
	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
1.本期已实现收益	27,222,679.09	18,034,578.58
2.本期利润	49,737,844.74	30,642,826.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0882	0.0859
4.期末基金资产净值	655,906,486.21	520,181,313.44
5.期末基金份额净值	1.203	1.185

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损益。

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

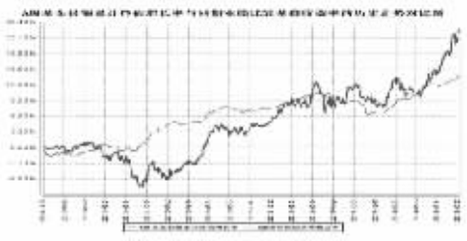
南方广利回报债券A/B

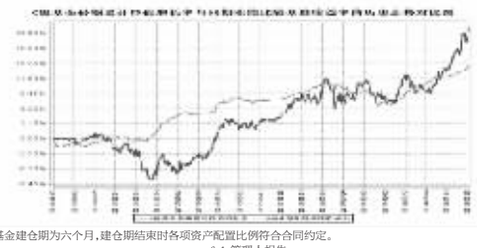
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.70%	0.44%	1.56%	0.06%	6.14%	0.38%

南方广利回报债券C

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	7.63%	0.44%	1.56%	0.06%	6.07%	0.38%

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:本基金建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
韩亚庆	本基金的基金经理	2010年11月3日	–	14	经济学硕士,具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理,曾任职于国家开发银行资金局、金国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金,2010年5月至今,担任固定收益部副总监,执行总监;2008年11月至今,任南方现金基金经理;2010年11月至今,任南方广利基金经理;2013年4月至今,任南方永利基金经理。

注:1.对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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 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》等有关法律法规、中国证监会和《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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2次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

第三季度,国内经济在经历了第二季度的持稳反弹后,经济数据自7月份起开始向下回落,8月的工业增加值和发电量数据为2009年的低点,地产销售和投资数据也非常疲弱,社会融资和信贷出现缩量,经济向下的趋势明显。9月份起,政府在货币政策、房地产和基建投资方面重新转入刺激,货币政策以SLF、下调央票发行利率为手段,推动了债券市场在9月份的超预期上涨,利率债收益水平在9月创下年内新低,信用债以城投债为代表也出现进一步上涨。债市今年经历了连续三个季度的上涨。从主要债券指数看,中债综合财富数上涨1.65%,中债企债财富指数上涨2.32%。权益市场在第三季度出现大涨,在经济数据不利的情况下,对沪港通、十八届四中全会以及对政府在改革和创新方面的正面预期支持了市场不断上涨,从主要权益指数看,沪深300指数上涨13.20%,中证转债指数上涨5.30%,中小板和创业板指数分别上涨16.90%和上涨9.69%。

广利基金第二季度在债券投资中基本以信用债持仓为主,获取了债市上涨收益,季末降低了部分仓位。在股票和可转债投资上,第三季度基本保持了高仓位,并对持仓的品种进行动态调整,在季末较大比例降低了可转债仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A/B级基金净值收益率为7.70%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。C级基金净值收益率为7.63%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

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,我们认为经历了8月份的经济低点后,经济会出现回升,但回升的幅度和持续性仍会有限,债券市场会受到短期经济数据回暖,和降低社会融资成本总要求以及央行的创新调控手段等的共同影响,由于第三季度债市涨幅较大,第四季度收益率会出现反复,收益率总体会以区间震荡为主。第三季度权益市场出现了大幅上涨,很难用经济基本面来解释,制度设计和改革预期是主要原因,第四季度我们将会更多尊重投资规律、基金属性和绝对回报要求,相对于第三季度实际操作上的乐观和坚持,第四季度我们将更注重防守和实现收益,并在年末积极思考和布局明年的投资。广利基金将继续以经济、政策和市场三者关系为研究分析重点,将在最新市场环境下通过大类资产选择和配置,建立多策略和总回报投资思路,在控制基金下行风险的基础上,为基金积极创造正收益来源,为投资者累积正回报。

§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	231,988,965.29	13.79
	其中:股票	231,988,965.29	13.79
2	固定收益投资	1,315,429,784.28	78.18
	其中:债券	1,315,429,784.28	78.18
	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	89,330,429.72	5.31
7	其他资产	45,714,578.90	2.72
8	合计	1,682,463,758.19	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	6,710,388.00	0.57
B	采矿业	4,074,632.40	0.35
C	制造业	111,157,822.66	9.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,680.00	0.00
E	建筑业	8,356,984.98	0.71
F	批发和零售业	6,493,848.85	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	3,301,663.85	0.28
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,557,205.02	3.02
J	金融业	17,627,726.02	1.50
K	房地产业	37,583,497.51	3.20
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	32,260.00	0.00
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	1,088,256.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	231,988,965.29	19.73

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	601555	东吴证券	1,156,180	11,908,654.00	1.01
2	000558	莱茵置业	1,825,419	11,481,885.51	0.98
3	600240	华业地产	1,548,185	11,146,932.00	0.95
4	600879	航天电子	426,000	6,671,160.00	0.57
5	300059	东方财富	398,900	6,258,741.00	0.53
6	002690	美亚光电	134,275	6,077,286.50	0.52
7	000671	阳光城	478,600	6,030,360.00	0.51
8	002023	海特高新	244,978	5,798,629.26	0.49
9	600343	航天动力	334,800	5,584,464.00	0.47
10	300271	华宇软件	99,000	4,839,120.00	0.41

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	798,966,761.30	67.93
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	180,845,000.00	15.38
7	可转债	335,618,022.98	28.54
8	其他	–	–
9	合计	1,315,429,784.28	111.85

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	122859	10盐城02	500,000	51,150,000.00	4.35
2	122871	10镇交投	450,000	45,675,000.00	3.88
3	110022	同仁转债	349,950	43,817,239.50	3.73
4	1080075	10上饶债	400,000	40,272,000.00	3.42
5	122627	12京建工	400,000	39,820,000.00	3.39

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投资。

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国债期货交易情况说明

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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

5.10.2

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的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	294,071.34
2	应收证券清算款	6,682,723.85
3	应收股利	–
4	应收利息	29,962,973.98
5	应收申购款	8,774,809.73
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	45,714,578.90

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	110022	同仁转债	43,817,239.50	3.73
2	128003	华天转债	29,578,322.79	2.51
3	110018	国电转债	29,241,648.00	2.49
4	113003	重工转债	20,524,631.60	1.75
5	110011	歌华转债	19,626,665.40	1.67
6	128002	东华转债	14,521,575.99	1.23
7	110024	陕道转债	12,921,883.20	1.10
8	128004	久立转债	10,197,917.84	0.87
9	127002	徐工转债	7,501,548.65	0.64
10	110012	海运转债	4,770,550.40	0.41
11	110017	中海转债	1,624,470.00	0.14
12	113001	中行转债	1,188,868.80	0.10

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
报告期期初基金份额总额	589,390,598.31	265,506,224.87
报告期期间基金总申购份额	286,371,619.85	258,698,185.64
减:报告期期间基金总赎回份额	330,403,687.54	85,320,717.45
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	545,358,530.62	438,883,693.06

§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: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:本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方广利回报债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方广利回报债券型证券投资基金2014年3季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方全球精选配置证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

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2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年9月19日
报告期末基金份额总额	12,622,431,833.69份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,在降低组合波动性的同时,实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略,在有效分散风险的基础上,提高基金资产的收益。 1、 战略性资产配置策略(Strategic Asset Allocation) 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上,通过量化分析,确定资产种类(Asset Class)与权重,并定期进行回顾和动态调整。 2、 战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation) 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置,在不同国家的配置比例上采用“全球资产配置量化”模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动,基金经理将根据对不同因素的研究与判断,对基金投资组合进行调整,以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金,在香港市场的选股策略的主要标准: 市场及行业地位(market position)、估值(intrinsic value)、盈利预期(earning surprise)、和良好的趋势(investment trend)。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数(MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)。
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等偏高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和收益水平低于全球股票型基金、高于债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为“南方全球”。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

§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	427,796,944.59
2.本期利润	-183,696,484.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0141
4.期末基金资产净值	9,642,631,015.08
5.期末基金份额净值	0.764

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。

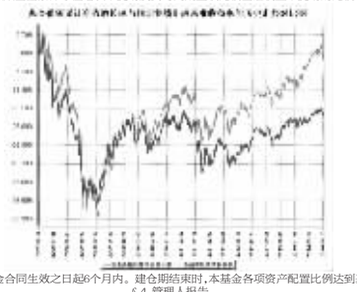
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.93%	0.53%	-2.68%	0.53%	0.75%	0.00%

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:本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
黄亮	本基金的基金经理	2009年6月25日	–	13	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司。2005年加入南方基金国际业务部,负责QDII产品设计及国际业务开拓工作。2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2011年9月至今,任南方中国中小盘指数基金基金经理。
曲扬	本基金的基金经理	2013年2月4日	2014年7月18日	5	清华大学工学博士;持有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,曾担任研究部行业研究员。2009年10月,派驻南方基金香港子公司,南方东英资产管理有限公司工作,担任基金经理助理兼行业研究员;2012年2月至2013年1月,担任南方东英资产管理有限公司(香港)中国新平衡机会基金的基金经理。2013年2月至今,担任南方全球基金经理。
朱富林	本基金的基金经理,国际业务部总监	2014年4月30日	2014年9月19日	10	清华大学土木工程学学士、美国Indiana大学MBA,曾任瑞士信贷第一波士顿(Credit Suisse First Boston)证券研究部高级经理,联博(Alliance Bernstein L.P.)资产管理公司高级投资经理,易方达基金管理有限公司海外市场投资经理,诺安基金管理有限公司总裁助理兼诺安国际资产管理有限公司副总经理及投资总监;2011年9月至2013年8月,任诺安全球收益不动产基金的基金经理。2013年8月加入南方基金管理有限公司,2013年11月至今任国际业务部总监兼国际投资决策委员会委员;2014年4月至今,任南方全球基金经理。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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2次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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年第3季度,全球股票市场走出了震荡下行的态势,尤其是9月份,在美元走强和资金回流美国的影响下,新兴市场和除美国外的发达市场都出现了一定幅度的回落。本季度,美元计价的MSCI发达市场指数下跌2.16%,MSCI新兴市场指数下跌3.49%。

美联储在2013年12月18日年内最后一次货币政策会议后正式宣布启动QE退出程序,前三季度都在按照美联储预期的节奏缩减QE规模。最近一次的美联储会议(9月18日)宣布将月度购债规模缩减至150亿美元,并预计在10月结束QE。在维持联邦基金利率目标0-0.25%不变的前提下,美联储重申在QE结束后相当长时间保持高度宽松的货币政策。17名美联储官员中,14名预计明年首次加息,明年底联邦基金利率预计为1.25-1.5%。从近期公布的数据来看,美国采购经理人指数(PMI)9月小幅回落至56.6,整体仍处于一个比较高的区域。美国的就业市场也在继续改善,截止到三季度末,美国的失业率下降到5.9%,已经回落至过去20年的平均水平。相对美国持续复苏的经济而言,欧元区经济体在本季度表现差强人意。欧元区PMI在一季度触及本轮高点后开始回落至9月50.3的水平,欧元区最大经济体德国三季度末的PMI在过去一年中首次下破50的荣枯线导致了市场对于欧元区经济的担忧。在美国加息和欧洲日本推行量化宽松政策的预期之下,美元快速走强,资金从其他市场回流美国。

为了保持稳定的经济增长,国内在上半年采取了“微刺激”、“定向宽松”等政策,三季度全国各大城市地产限购政策陆续放松,所有这些政策的出台在一定程度上保持了整个经济的稳定。受到未来“沪港通”推出的预期,海外资金在本季度初大幅流入香港市场,中资股和香港本地股都出现了较好的上涨。

三季度,本基金在资产配置上降低了权益类的配置,提高了现金资产的比例。在国家和地区配置上超配了中国,同时降低了欧洲和其他新兴市场的配置。在股票的行业配置上,逐渐增加了金融和工业的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2014年3季度基金净值增长-1.93%,基金基准增长-2.68%。

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4季度,美国QE退出和美元加息的预期势必会对全球资本市场的流动性、投资者的信心等方面产生不利影响,资金回归美元资产的趋势仍将持续。受到资金流出和经济增长乏力的双重影响,欧元区和新兴市场仍将继续承受压力。

中国微刺激政策的效果将逐渐显现,尤其是三季度全国范围内的房地产限购政策的松绑将对经济增长产生直接的推动作用,预计未来中国经济数据企稳回升的可能性较大。“沪港通”政策的推出也会中资股未来的走势产生积极的影响。

未来本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,为投资者追求稳定持续的回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,441,431,174.64	24.40
	其中:普通股	2,441,431,174.64	24.40
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	房地产信托凭证	–	–
2	基金投资	5,549,108,943.75	55.47
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
	其中:远期	–	–
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
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	货币市场工具	942,717,658.28	9.42
7	银行存款和结算备付金合计	1,062,362,938.35	10.62
8	其他资产	8,463,115.79	0.08
9	合计	10,004,083,830.81	100.00

注:上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	2,441,431,174.64	25.32
合计	2,441,431,174.64	25.32

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
非必需消费品	82,071,690.47	0.85
必需消费品	67,439,629.78	0.70
能源	103,550,114.23	1.07
金融	1,056,184,538.51	10.95
保健	121,064,351.94	1.26
工业	562,969,092.40	5.84
材料	335,931,845.39	3.48
公用事业	112,219,911.92	1.16
合计	2,441,431,174.64	25.32

注:本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	China CNR Corporation Limited	中国北车股份有限公司	6199 HK	香港交易所	中国	57,883,500	307,790,104.93	3.19
2	CITIC Limited	中国中信股份有限公司	267 HK	香港交易所	中国	27,221,000	279,567,335.43	2.90
3	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	中银香港(控股)有限公司	2388 HK	香港交易所	中国	12,151,000	238,322,241.14	2.47
4	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港交易所	中国	40,441,000	174,340,439.24	1.81
5	Hong Kong Exchanges And Clearing Limited	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港交易所	中国	1,200,000	158,904,079.20	1.65
6	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港交易所	中国	2,700,000	124,741,128.60	1.29
7	Shanghai Electric Group Company Limited	上海电气集团股份有限公司	2727 HK	香港交易所	中国	32,510,000	106,400,672.10	1.10
8	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	9,810,000	103,550,114.23	1.07
9	China Citic Bank Corporation Limited	中信银行股份有限公司	998 HK	香港交易所	中国	26,927,000	100,504,666.68	1.04
10	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Company Limited	广州白云山医药集团股份有限公司	874 HK	香港交易所	中国	3,000,000	63,238,308.00	0.66

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	JPM LUX LIQUIDITY INSTITUTIONAL FUND(摩根大通货币市场基金)	货币市场基金	契约型开放式基金	JP Morgan Asset Management(摩根大通资产管理公司)	942,717,658.28	9.78
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST (SPDR标普500ETF信托)	ETF基金	契约型开放式基金	State Street Bank and Trust Company(道富银行)	727,299,330.00	7.54
3	HEALTH CARE SELECT SECTOR(SPDR医疗保健精选分类基金)	ETF基金	契约型开放式基金	State Street Bank and Trust Company(道富银行)	550,488,785.00	5.71
4	ISHARES MSCI HONG KONG ETF(ISHARES安硕MSCI香港ETF)	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	500,321,300.00	5.19
5	ISHARES MSCI CHINA ETF (ISHARES安硕MSCI中国ETF)	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	495,559,265.00	5.14
6	ISHARES MSCI EMU ETF (iShares安硕MSCI欧洲货币联盟ETF)	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	426,368,250.00	4.42
7	ISHARES MSCI WORLD UCITS ET(iShares安硕MSCI全球UCITS ETF)	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	423,285,847.50	4.39
8	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ(WisdomTree日本指数基金)	ETF基金	契约型开放式基金	WisdomTree ETFs/USA(美国WisdomTree指数基金管理公司)	418,468,440.00	4.34
9	ISHARES CORE S&P 500 ETF(iShares安硕核心标普500ETF)	ETF基金	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors(贝莱德基金管理公司)	365,938,395.00	3.80
10	VANGUARD FTSE EUROPE ETF(领航富时欧洲ETF)	ETF基金	契约型开放式基金	The Vanguard Group(先锋集团)	339,741,050.00	3.52

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金本期投资的前十名证券中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。

5.10.2

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(人民币元)
1	存出保证金	1,783.04
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	8,332,564.01
4	应收利息	23,344.05
5	应收申购款	105,424.69
6	其