海富通中证100 指数证券投资基金（LOF）

【2014】第三季度报告

基金管理人：海富通基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月23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	海富通中证100 指数(LOF)
场内简称	海富100
基金主代码	162307
交易代码	162307
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月30日
报告期末基金份额总额	594,797,781.09份
投资目标	采用指数化投资方式，通过有效的投资程序约束和数量化风险管理手段，控制基金投资组合相对于业绩比较基准的偏离度，实现对业绩比较基准的有效跟踪。
投资策略	本基金采取完全复制策略，即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	中证100指数×95%+活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	205,874.23
2.本期利润	46,431,449.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0730
4.期末基金资产净值	420,194,695.69
5.期末基金份额净值	0.706

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

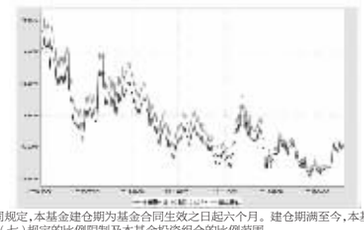
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.18%	0.92%	9.80%	0.90%	1.38%	0.02%

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

海富通中证100 指数证券投资基金（LOF）份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2009年10月30日至2014年9月30日）



注：按照本基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期满至今，本基金投资组合均达到本基金合同第十五条（二）、（七）规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§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		
刘璎	本基金的基金经理；海富通上证周期ETF基金经理；海富通上证周期ETF联接基金经理；海富通上证非周期ETF基金经理；海富通上证非周期ETF联接基金经理；海富通中证内地低碳指数基金经理；指数投资部指数投资负责人	2012-1-20	-	13年	管理学硕士，持有基金从业人员资格证书。先后任职于交通银行、华安基金管理有限公司，曾任华安上证180ETF基金经理助理；2007年3月至2010年6月担任华安上证180ETF基金经理；2008年4月至2010年6月担任华安中国A股增强指数基金经理。2010年6月加入海富通基金管理有限公司。2010年11月起任海富通上证周期ETF及海富通上证周期ETF联接基金经理。2011年4月起任海富通上证非周期ETF及海富通上证非周期ETF联接基金经理。2012年1月起兼任海富通中证100指数(LOF)基金经理。2012年5月起兼任海富通中证内地低碳指数基金经理。2013年10月起任指数投资部指数投资负责人。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求，持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时，公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度，公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的样本，对其进行了95%置信区间，假设溢价率为0的T分布检验，检验结果表明，在T日、T+3日和T+5日不同循环期内，不管是买入或是卖出，公司各组合间买卖价差不显著，表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待，不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行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运作分析

2014年三季度，A股市场在多种的宏观经济数据、微刺激和改革政策、四中全会及沪港通预期的交错影响下震荡上行。经历了数周的波动之后，A股市场在地产政策放松、经济数据超预期好转等正面因素带动下，在7月下旬迎来了由大盘蓝筹估值修复推动的强劲反弹。8月，低于预期的宏观数据打击了大盘指数的表现，但市场在沪港通、国企改革和各行业政策利好不断推出的支撑下，仍保持乐观情绪，大盘涨幅明显收窄，创业板表现强劲。9月，市场在疲弱的经济数据和央行维稳流动性、四中全会及沪港通开通前积极预期的影响下，探高回落后再度反弹，市场纵围活跃，表现出结构性牛市的特征。

指数方面，大小盘指数出现普涨格局，上证综指上涨15.40%，深证成指上涨10.04%，创业板指涨幅为9.69%，中小板指涨幅达16.90%。各行业在三季度也同样悉数收涨，受政策利好驱动，国防军工、农林牧渔、纺织服装、交通运输、综合等热点板块表现抢眼；银行、家电、传媒、食品饮料、石油石化等板块涨幅相对较小。

作为指数基金，在操作上我们严格遵守基金合同，应用指数复制策略和数量化手段提高组合与指数的拟合度，降低跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为11.18%，同期业绩比较基准收益率为9.80%。日均跟踪偏离度的绝对值为0.0107%，年化跟踪误差为0.80%，在合同规定的目标控制范围之内。

4.6 市场展望和投资策略

展望四季度，预计经济内生增长依然维持弱势，同时政府仍将持续的保持微刺激，全年实现政府经济增长的目标不必过于担忧，经济延续弱平稳。市场对经济失速风险的担忧短期不会产生大的波动，但是部风险的隐忧也始终存在。

预计市场仍将随着经济数据和政策变化而宽幅波动，以结构性机会为主。以创业板为代表的成长类资产以及转型类资产仍是市场情绪的风向标，该类资产是宏观经济弱势却乐观看好市场的典型代表，对于成长类资产，一方面其代表着未来经济发展大方向，另一方面短期又面临着估值与业绩的压力，二者之间如何平衡，将是四季度的重要不确定性。

改革与转型大背景下，随着改革的持续推进，优质存量资产的价值重估将是四季度的重点方向之一；而符合经济升级趋势、政策扶持方向等相关资产，如果能得到业绩的支撑，其股价仍将有望震荡上行。

而估值仍处于历史底部的价值蓝筹公司，能否随着市场对经济大周期系统风险担忧的进一步缓解，进而出现持续的估值修复，也将是四季度的重要课题之一。

未来，本基金将继续严格按照基金合同的要求，秉承指数化投资策略，提高组合与指数的拟合度。

§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	397,839,490.13	94.38
	其中：股票	397,839,490.13	94.38
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	21,925,445.55	5.20
7	其他资产	1,771,227.50	0.42
8	合计	421,536,163.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 指数投资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	-	-
B	采矿业	25,158,305.26	5.99
C	制造业	117,127,072.26	27.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,796,224.65	3.05
E	建筑业	15,566,850.94	3.70
F	批发和零售业	4,309,429.28	1.03
G	交通运输、仓储和邮政业	10,264,222.69	2.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,281,543.82	1.49
J	金融业	188,501,648.70	44.86
K	房地产业	15,585,789.58	3.71
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	2,248,402.95	0.54
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	397,839,490.13	94.68

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	545,062	22,532,863.08	5.36
2	600030	中信证券	1,617,774	21,548,749.68	5.13
3	600036	招商银行	1,972,100	20,490,119.00	4.88
4	600016	民生银行	3,062,283	19,108,645.92	4.55
5	601166	兴业银行	1,395,879	14,265,883.38	3.40
6	600000	浦发银行	1,290,962	12,586,879.50	3.00
7	000002	万 科A	1,107,764	10,169,273.52	2.42
8	600519	贵州茅台	51,867	8,409,196.71	2.00
9	601328	交通银行	1,804,454	7,741,107.66	1.84
10	000651	格力电器	269,368	7,469,574.64	1.78

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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序的前五名贵金属投资明细

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

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 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	55,360.38
2	应收证券清算款	1,677,606.83
3	应收股利	-
4	应收利息	4,274.72
5	应收申购款	18,862.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.19
8	其他	-
9	合计	1,771,227.50

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末投资的股票存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	679,381,624.48
报告期期间基金总申购份额	2,149,419.14
减：报告期期间基金总赎回份额	86,733,262.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	594,797,781.09

§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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始，海富通先后募集成立了29只公募基金。截至2014年9月30日，海富通的公募基金资产规模为243亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，截至2014年9月30日，海富通为80多家企业超过324亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司，截至2014年9月30日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过34亿元。2010年12月，海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年9 月，中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。

2004年末开始，海富通为QFII（合格境外机构投资者）及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问，截至2014年9月30日，投资咨询及海外业务规模近219亿元人民币。2011年12月，海富通全资子公司——海富通资产管理（香港）有限公司获得证监会核准批复ROFII（人民币合格境外机构投资者）业务资格，能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月，海富通资产管理（香港）有限公司已募集发行了首只ROFII产品。

2012年3月，国内权威财经媒体《中国证券报》等授予海富通基金管理有限公司“中国基金业金牛基金管理公司”大奖，《证券时报》授予 海富通精选混合基金 “2011年中国基金业明星奖—五年持续回报平衡混合型明星基金” 荣誉。2013年4月，《上海证券报》授予海富通精选混合基金2012年“金基金”奖——分红基金奖。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动“绿色与希望–橄榄枝公益环保计划”，针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠，向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来，海富通的公益行动进一步升级，持续为上海民工小学学生捐献生活物资，并向安徽农村小学捐献图书室。此外，海富通还积极推进投资者教育工作，推出了以“幸福投资”为主题和特色的投资者教育活动，向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通中证100指数证券投资基金（LOF）的文件

(二)海富通中证100指数证券投资基金（LOF）基金合同

(三)海富通中证100指数证券投资基金（LOF）招募说明书

(四)海富通中证100指数证券投资基金（LOF）托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通中证100指数证券投资基金（LOF）在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36－37层本基金管理人办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一四年十月二十四日

汇添富安心中国债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：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。

基金托管人中国建设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9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富安心中国债券	
交易代码	000395	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月22日	
报告期末基金份额总额	177,991,284.21份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过重点投资于高信用等级债券，力争实现资产的稳健增值。	
投资策略	本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产净值的80%，其中投资于高等级信用债券的投资比例不低于基金资产净值的70%；持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
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	汇添富安心中国债券A	汇添富安心中国债券C
下属两级基金的交易代码	000395	000396
报告期末下属两级基金的份额总额	171,547,425.70份	6,443,858.51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（2014年7月1日 - 2014年9月30日）	
	汇添富安心中国债券A	汇添富安心中国债券C
1.本期已实现收益	2,230,063.72	85,458.04
2.本期利润	2,092,905.72	79,399.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0105
4.期末基金资产净值	179,237,115.75	6,714,329.79
5.期末基金份额净值	1.045	1.042

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

汇添富安心中国债券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	1.16%	0.05%	0.70%	0.07%	0.46%	-0.02%

汇添富安心中国债券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	1.07%	0.05%	0.70%	0.07%	0.37%	-0.02%

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：本基金的《基金合同》生效日为2013 年11 月22 日，截至本报告期末，基金成立未满1 年；本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2013 年11 月22 日）起6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

3.3 其他指标

§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		
何旻	汇添富安心中国债券基金、汇添富信用债债券基金的基金经理。	2013年11月22日	-	16年	国籍：中国。学历：英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士。相关业务资格：基金从业资格、特许金融分析师（CFA）、财务风险经理人（FRM）。从业经历：曾任国泰基金管理有限公司行业研究员、综合研究小组负责人、基金经理助理，固定收益部负责人；金元比联基金管理有限公司基金经理。2004年10月28日至2006年11月11日担任国泰金龙债券基金的基金经理，2005年10月27日至2006年11月11日担任国泰金象保本基金的基金经理，2006年4月28日至2006年11月11日担任国泰金鹿保本基金的基金经理。2007年8月15日至2010年12月29日担任金元比联宝石动力双利债券基金的基金经理，2008年9月3日至2009年3月10日担任金元比联成长动力混合基金的基金经理，2009年3月29日至2010年12月29日担任金元比联丰利债券基金的基金经理。2011年1月加入汇添富资产管理（香港）有限公司，2012年2月17日至今任汇添富人民币债券基金的基金经理。2012年8月加入汇添富基金管理股份有限公司，负责固定收益的研究和投资管理工作，2013年11月22日至今任汇添富安心中国债券基金的基金经理，2014年1月21日至今任汇添富信用债债券基金的基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖各开放式基金、特定客户资产管理组合和社保组合全部投资组合，交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人对公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了同日反向交易控制的规则，同时加强对基金、专户、社保间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易分析。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总成交量5%的交易次数为1次，由于专户到期清盘导致。经检查和分析未发现异常情况。

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，国内消费价格指数(CPI)逐步下行，9月公布的CPI仅为1.6%。而工业生产者价格指数(PPI)降幅也在扩大，9月份降幅为1.8%。CPI回落有基数原因，但PPI环比明显低于历史同期，特别是下游同比在经过大半年时间企稳回升后开始大幅回落值得重视。

第三季度，中债综合财富指数上涨幅度达到1.65%。债券市场的各个债券品种收益率先下后上，波动明显；国债与非国债收益率分化较大。国债第三季度收益率曲线略有上升，短期和长期债券的利差收窄。而政策性金融债和信用债的收益率曲线的短期和长期之间的利差虽然也是收窄，但是总体收益率下行为主。信用债收益率下行幅度大于利率债，主要是受到定向宽松和供给下降的影响。信用债中，低评级债券因票息优势明显，下行幅度大于高评级债券。

本基金在第三季度，积极操作，更换债券品种，卖短买长，主动拉长组合久期。在市场收益率下降的背景下，收到良好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A级净值增长率为1.16%，C级净值增长率为1.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受生猪和母猪存栏数据影响，第三季度以来猪价快速反弹，引发市场对猪通胀的担忧，不过近期猪肉价格开始回落，表明内需疲软情况下，猪肉价格即使供给下降，反弹可能也较为乏力。

今年以来，政府政策总体持续宽松，其根本原因在于经济乏力，实体回报率过低。8月经济大幅跳水，加上去年3季度企业盈利基数较高，接下来即将公布的企业盈利数据可能再次回落。在政府稳增长和调结构背景下，政策宽松的时间可能长于市场预期。目前融资供需都出现不同幅度的下降，且需求降幅超过供给，故政策仍有望进一步加大定向宽松力度。

在社融持续放缓、回升乏力的背景下，房地产高度依赖融资格局预计难以持续，调整的时间可能长于市场预期，明年可能仍不乐观。事实上，房地产的放缓导致经济总体融资需求减弱，可能是当下融资利率持续走低的重要原因之一。

相对看好债市的核心理由是经济回升难度大。在此背景下，企业实体投资回报率很难明显回升，更可能是低位震荡。今年以来，政策性银行全年发债成本加权为5.0%，明显高于往年。在净息差压力下，国务院降低融资成本必须首先要设法降低政策性银行发债成本。尽管近期长端政策性金融债收益率已经大幅下行，但对发行人受益不大，接下来仍有下行空间，预计10年政策性金融债会向下突破4.5或更低。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	183,112,104.12	97.94
	其中：债券	183,112,104.12	97.94
	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	219,100.82	0.12
7	其他资产	3,629,254.57	1.94
8	合计	186,960,459.51	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：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

序号	姓名	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		30,492,000.00	16.40
	其中：政策性金融债		30,492,000.00	16.40
4	企业债券		52,329,104.12	28.14
5	企业短期融资券		20,153,000.00	10.84
6	中期票据		80,138,000.00	43.10
7	可转债		-	-
8	其他		-	-
9	合计		183,112,104.12	98.47

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	140303	14进出03	100,000	10,333,000.00	5.56
2	101456009	14北车MTN002	100,000	10,300,000.00	5.54
3	140407	14农发07	100,000	10,165,000.00	5.47
4	041459007	14国电集CP001	100,000	10,080,000.00	5.42
5	041452012	14铁道CP001	100,000	10,073,000.00	5.42

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：报告期末本基金无国债期货持仓。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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、处罚的情况。

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,035.45
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,120,119.91
5	应收申购款	2,099.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,629,254.57

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,237,092,005.54
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	3,237,092,005.54

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.93

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会准予兴业定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件；

《兴业定期开放债券型证券投资基金基金合同》

《兴业定期开放债券型证券投资基金托管协议》

法律意见书

基金管理人业务资格批件和营业执照

基金托管人业务资格批件和营业执照

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅 。

网站：http://www.cib-fund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司
2014年10月24日

兴业定期开放债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人：兴业基金管理有限公司
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9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业定开债券
场内简称	-
交易代码	000546
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月13日
报告期末基金份额总额	3,237,092,005.54份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过对影响市场各类要素