建信全球资源股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月十九日

§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2013年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信全球资源股票(QDII)
基金主代码	539003
交易代码	539003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月26日
报告期末基金份额总额	41,628,542.50份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理,优选资源类相关行业的股票进行投资,在控制风险的同时,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资策略方面,将采取自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合、定量研究与定性研究相结合、组合构建与风险控制相结合等多种方式进行投资组合的构建。
业绩比较基准	50%×MSCI全球能源行业净总收益指数收益率(MSCI ACWI Energy Net Total Return Index)+50%×MSCI全球原材料行业净总收益指数收益率(MSCI ACWI Material Net Total Return Index)。
风险收益特征	本基金是主动管理的全球配置型股票基金,其风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金,本基金主要投资方向为资源类相关行业,属于具有较高风险和较高预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	Principal Global Investors, LLC.
境外投资顾问中文名称	信安环球投资有限公司
境外资产托管人英文名称	Deutsche Bank AG, Singapore Branch
境外资产托管人中文名称	德意志银行新加坡分行

§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1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	465,966.57
2.本期利润	32,194.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011
4.期末基金资产净值	42,511,013.51
5.期末基金份额净值	1.021

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、汇兑损益、其他收入(不含公允价值变动损益)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

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	0.49%	0.70%	-0.90%	0.70%	1.39%	0.00%

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

建信全球资源股票型证券投资基金

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

(2012年6月26日至2013年3月31日)

注:1、本基金基金合同于2012年6月26日生效,截止报告期未满一年。

2、本基金业绩比较基准计价货币为人民币。

3、本基金投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具,包括股票和其他权益类证券、现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具,其中,股票及其他权益类证券包括普通股、优先股、存托凭证、公募股票型基金等;现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具包括银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具,中长期政府债券、公司债券、可转换债券、债券基金、货币市场基金等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券,以及中国证监会认可的金融衍生产品等。

本基金为股票型基金,投资于股票的比例不低于基金资产的60%,现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,股票资产中投资于资源类相关行业的比例不低于80%。

4、本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
赵英楷先生	海外投资部总监,本基金基金经理	2012-6-26	-	15	美国哥伦比亚大学商学院MBA,曾任美国美林证券公司研究员、高盛证券公司研究员、美林证券公司投资组合策略分析师、美国阿罗亚投资公司基金经理;2010年3月加入建信基金管理有限责任公司,历任海外投资部执行总监(主持工作)、总监。2011年4月20日起任建信全球机遇股票型证券投资基金基金经理;2011年6月21日起任建信新兴市场优选基金的基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Mustafa Sagun	首席投资官	22	Mustafa Sagun是信安环球股票的首席投资官,他负责监督所有国际、国内和全球股票策略的投资组合管理和研究。Mustafa从2002年开始就担任全球股票组合的主管投资经理,他之前也担任公司资产配置策略团队的成员。他2000年加入公司,并且有超过19年投资和风险管理经验。之前,他是PNC金融服务集团的副总裁和分析师和Salomon Brothers的股票行生品专家。Mustafa从University of South Florida取得金融学Ph.D.学位和国际经济学MA学位,他从土耳其的Bogazici University取得电子和工程的学士学位。Mustafa获得了使用特许金融分析师称号的权利,他是CFA Institute和CFA Society of Iowa的成员。
Christopher Ibach	投资组合经理	19	Christopher Ibach负责监督支持所有股票策略的全球研究和发展,包括全球量化研究、股票选择模型发展、投资组合构建和风险管理。他作为共同投资组合经理,专精于主动核心、机会型的和专业全球组合。Chris也监督公司的系统策略团队,负责被动增强和被动股票组合。他在2000年作为股票研究分析师加入公司,专精于分析国际科技公司并在2002年成为投资组合经理。在此之前,Chris在Motorola, Inc取得了6年的相关行业经验。Chris从University of Iowa获得了金融学MBA学位和电子工程学士学位。Chris获得了使用特许金融分析师称号的权利并且是CFA Institute的成员。
李晓西	投资组合经理	14	李晓西担任支持所有股票策略的量化研究负责人。他的研究职责包括为公司专属的全球研究平台(GRI)股票选择模型,投资组合构建和风险管理进行全球股票量化研究并实施模型开发。他也担任全球核心、全球全部国家、全球机遇、全球价值&收入和其它专门的全球组合的共同组合经理。晓西在2006年加入公司,此前,晓西是Huntang Securities Co., Ltd., Beijing的高级经理。他的经历还包括Yinjian Industrial Co., Ltd., Beijing的投资组合经理。他从杜克大学获得MBA学位,从北京工商大学获得会计学硕士学位并从对外经济贸易大学获得会计学本科学历。晓西是金融风险管理师持证人和Global Association of Risk Professionals成员。他获得了使用特许金融分析师称号的权利并且是CFA Institute的成员。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信全球资源股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度,公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.5 投资组合报告

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

本季度的三个月,全球资源市场表现出了先扬后抑的特征。在一月份,市场承接去年第四季度的强劲上扬势头,取得了较好的回报。同时,宏观基本面上,美国两党终于达成了财政预算的初步协议,避免了马上坠入"财政悬崖",从而为美国经济的进一步复苏消除了一个巨大的风险。同时,欧洲银行业提前返还LTRO借款的数额也较大幅超过市场预期,从而表明欧洲金融行业过去一年已经快速恢复正常。最后,来自中国的宏观经济数据也较偏正面,确认中国经济已经彻底摆脱去年的"硬着陆"担忧,正顺利进入新一轮的复苏周期。

日本央行的目标通胀和大规模资产购买计划也让日本股市表现出了多年未见的强劲态势,在这样良好开局下,资金开始大量流入全球的基金业,权益、大宗商品和公司债都受到投资人的热情追捧。

进入二月后,市场开始变得谨慎,对美国提前退出QE、中国收紧社会融资总额、欧洲意大利选举风波的顾虑,开始让市场放慢脚步。全球资源类板块和其它风险资产一样,都出现获利回吐的现象。进入3月后,全球资本市场开始出现较为明显的分化。首先,美国在强劲的宏观和公司盈利数据的推动下,股市节节走高,道指和标普500指数都相继突破金融危机前的最高点,创出历史新高。欧洲也在经历了意大利大选、塞浦路斯银行业救助的多次震荡后,稳步走强,日本股市也在异常宽松的货币政策下成为全球最大的亮点。但与此同时,全球资源、金球大宗商品和新兴市场股市明显地滞后于发达国家股市。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率0.49%,波动率0.70%,业绩比较基准收益率-0.90%,波动率0.70%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在三月份,中国、巴西、俄罗斯等经济体都出现经济增长乏力而通胀开始走高的态势,这直接对新兴市场股市形成打压,也让市场对大宗商品的需求感到担忧。尤其中国在近期房价大幅反弹上涨的背景下推出国五条,展开新一轮更加严厉的房地产调控,同时春节后央行通过公开市场操作收紧流动性的举措,也让市场担忧在房价与物价的压力下,中国在去年以来的较宽松流动性环境已经告一段落。市场开始寻找证据,中国经济的这一轮复苏很可能是一个弱复苏,而房地产调控也直接关系到钢铁、铜铝、建材等一系列大宗商品的需求能力。作为全球第二大经济体、大宗商品的最大进口国,市场对中国经济和需求的上述担忧直接体现在了近一个月以来全球资源板块的弱势表现。我们认为,中国经济在当前地产调控和金融改革、从而可能导致社会融资总额收紧的形势下,是否能够保持稳定的增长,从而继续保持对全球大宗商品的旺盛需求,是下一阶段影响全球资源股票板块的最重要因素。

§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	33,184,872.38	76.46
	其中:普通股	21,235,747.86	48.93
	存托凭证	11,949,124.52	27.53
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	3,366,455.72	7.76
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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,806,306.60	15.68
8	其他各项资产	43,102.87	0.10
9	合计	43,400,737.57	100.00

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(%)
美国	33,184,872.38	78.06
合计	33,184,872.38	78.06

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(%)
工业	1,947,151.75	4.58
材料	13,421,776.08	31.57
公用事业	1,541,959.58	3.63
必需消费品	2,141,895.88	5.04
能源	14,132,089.09	33.24
合计	33,184,872.38	78.06

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	CHEVRON CORP	雪佛龙德士古	US1667641005	纽约证券交易所	美国	2,430	1,810,035.80	4.26
2	BASF SE-SPON ADR	巴斯夫欧洲公司	US0552625057	美国OTC市场	美国	2,982	1,641,320.89	3.86
3	EXXON MOBIL CORP	埃克森美孚石油	US30231G1022	纽约证券交易所	美国	2,631	1,486,227.11	3.50
4	CONOCOPHILLIPS	康菲石油	US20825C1045	纽约证券交易所	美国	3,626	1,366,134.99	3.21
5	BHP BILLITON PLC-ADR	必和必拓公司	US05545E2090	纽约证券交易所	美国	3,458	1,258,616.33	2.96
6	ENI SPA-SPONSORED ADR	埃尼公司	US26874R1086	纽约证券交易所	美国	3,814	1,073,301.25	2.52
7	STATOIL ASA-SPON ADR	挪威国家石油公司	US85771P1021	纽约证券交易所	美国	6,901	1,065,102.53	2.51
8	TOTAL SA-SPON ADR	道达尔	US89151E1091	纽约证券交易所	美国	3,505	1,054,240.29	2.48
9	HESS CORP	阿美拉达赫斯	US42809H1077	纽约证券交易所	美国	2,287	1,026,670.73	2.42
10	AGRIUM INC	-	CA0089161081	纽约证券交易所	美国	1,635	999,341.02	2.35

注:所用证券代码采用ISIN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名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。

5.8 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投资。

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	ISHARES S&P GLBL ENERGY SECT	ETF	交易型开放式指数	BlackRock Fund Advisors	1,727,188.52	4.06
2	ISHARES S&P GLOBAL MATERIALS	ETF	交易型开放式指数	BlackRock Fund Advisors	1,639,267.20	3.86

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	32,121.77
4	应收利息	1,286.12
5	应收申购款	9,694.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,102.87

5.10.4 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。

5.10.5 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
本报告期期初基金份额总额	33,927,937.71
本报告期基金总申购份额	27,840,607.55
减:本报告期基金总赎回份额	20,140,002.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	41,628,542.50

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信全球资源股票型证券投资基金设立的文件;

2、《建信全球资源股票型证券投资基金基金合同》;

3、《建信全球资源股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信全球资源股票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、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
二〇一三年四月十九日

建信转债增强债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月十九日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信转债增强债券
基金主代码	530020
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2012年5月29日
报告期末基金份额总额	423,831,204.24份
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置,并充分利用可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,实施对大类资产的配置,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置,根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析,进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+30%×中国债券总指数收益率+10%×沪深300指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,债券型基金的风险高于货币市场基金,低于混合型和股票型基金,属于中低风险收益的品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	建信转债增强债券A / 建信转债增强债券C
下属两级基金的交易代码	530020 / 531020
报告期末下属两级基金的份额总额	156,893,540.87份 / 266,937,663.37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(2013年1月1日-2013年3月31日)	
	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
1.本期已实现收益	14,727,448.77	27,980,038.33
2.本期利润	18,633,924.20	41,056,943.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.1050	0.1143
4.期末基金资产净值	180,405,420.72	305,865,445.51
5.期末基金份额净值	1.150	1.146

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(不含公允价值变动损益)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

1、建信转债增强债券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	8.70%	1.04%	3.63%	0.56%	5.07%	0.48%

2、建信转债增强债券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	8.52%	1.04%	3.63%	0.56%	4.89%	0.48%

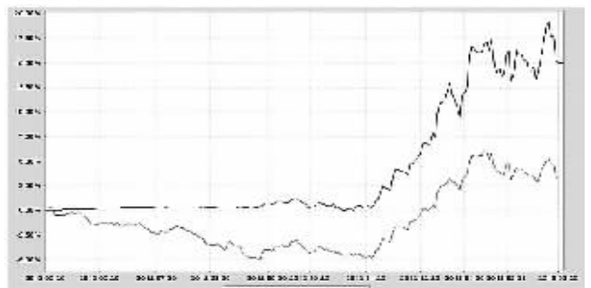
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

建信转债增强债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年5月29日至2013年3月31日)

建信转债增强债券A

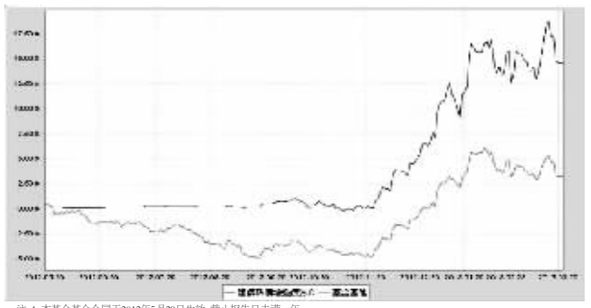


注:1、本基金基金合同于2012年5月29日生效,截止报告日未满一年。

2、本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于可转债的比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

3、本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。

建信转债增强债券C



注:1、本基金基金合同于2012年5月29日生效,截止报告日未满一年。

2、本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于可转债的比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

3、本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
彭云峰	本基金基金经理	2012-5-29	-	7	硕士,曾任中经网数据有限公司财经分析师,国都证券有限责任公司债券研究员兼宏观研究员,2006年5月起就职于鹏华基金管理公司,历任债券研究员、社保组合投资经理、债券基金经理等职,2010年5月31日至2011年6月14日任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。彭云峰于2011年6月加入我公司。2011年11月30日起任建信保本混合型证券投资基金的基金经理;2012年2月17日起任建信货币市场基金的基金经理。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

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

2013年一季度,我国经济呈现出弱复苏态势,工业增加值维速等经济指标比2012年12月稍有回落,通胀仍然处于相对较低水平。一季度外汇占款增加较多,除了春节前两周投放较多资金外,一季度央行在公开市场持续回笼资金。春节之后,央行停止了逆回购操作,重启正回购操作,但由于资金回笼量不大,一季度资金面仍然比较宽松,春节前也没有出现资金紧张的情况。

由于资金面比较宽松,以及对经济复苏强度的预期向下调整,2013年一季度债券市场总体表现较好,各类别债券收益率均有不同程度的下降,与利率债相比,信用债收益率下降幅度较大,股票市场则先涨后跌,总体小幅下跌。可转债市场整体表现好于股票市场,部分品种上涨较多,一季度天相可转债指数上涨5.55%,沪深300指数下跌1.10%,中债总指数上涨1.22%。

本基金在1-2月保持了相对较高的可转债仓位,并投资了较高比例的权益类资产,对纯债券资产的投资比例较低;3月份本基金适当减持了可转债和权益类资产。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期转债增强A净值增长率8.70%,波动率1.04%;转债增强C净值增长率8.52%,波动率1.04%。业绩比较基准收益率3.63%,波动率0.56%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为中国经济仍将保持弱复苏的势头,通胀水平可能有上升的苗头,但仍将保持在较低水平。房地产市场调控以及对银行理财产品进行规范等政策措施有助于缓解地方政府的投资冲动,也有利于降低金融风险,初步判断对经济增速的影响不大。为对冲外汇占款,并减少未来的通胀压力,我们预计二季度央行仍会在公开市场回笼流动性,资金面可能偏中性。

基于这种判断,我们认为二季度债券市场机会与风险并存,债券收益率可能先降后升,总体小幅上行。至于股票市场,虽然短期可能受房地产调控等政策的影响小幅调整,但地方政府的投资增速可能加快,新政府陆续出台的改革措施有望持续释放改革红利,我们对二季度的股票市场谨慎乐观。

经过前期较大幅度的上涨,目前可转债市场整体表现出较强的股性。但主要可转债品种所对应股票均为绩优蓝筹股,当前估值较为合理,甚至有所低估,部分可转债所对应股票的成长性较强。综合考虑,我们认为当前可转债市场仍具有较好的投资价值。

二季度,我们将继续积极投资可转债,适当控制投资比例,精选个券。同时适度投资权益类资产。我们将根据经济形势和市场变化积极调整投资组合,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产稳健增值。

§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	66,324,376.46	9.99
	其中:股票	66,324,376.46	9.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	565,216,447.60	85.14
	其中:债券	565,216,447.60	85.14
	资产支持证券	-	-
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	18,466,303.10	2.78
7	其他各项资产	13,851,099.09	2.09
8	合计	663,858,226.25	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	5,173,649.76	1.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,425,885.00	2.76
E	建筑业	6,434,630.00	1.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	34,370,644.20	7.07
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	6,919,567.50	1.42
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	66,324,376.46	13.64

注:以上行业分类以2013年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

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	601006	大秦铁路	3,144,516	23,426,644.20	4.82
2	600795	国电电力	4,520,500	13,425,885.00	2.76
3	601333	广深铁路	3,600,000	10,944,000.00	2.25
4	601166	兴业银行	399,975	6,919,567.50	1.42
5	601299	中国北车	1,299,912	5,173,649.76	1.06
6	601800	中国交建	779,926	3,899,630.00	0.80
7	601186	中国铁建	500,000	2,535,000.00	0.52

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	19,982,000.00	4.11
	其中:政策性金融债	19,982,000.00	4.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,220,000.00	8.48
7	可转债	504,014,447.60	103.65
8	其他	-	-
9	合计	565,216,447.60	116.23

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	110015	石化转债	1,409,290	157,896,851.60	32.47
2	113002	工行转债	1,085,870	117,306,536.10	24.12
3	110013	国投转债	656,370	88,203,000.60	18.14
4	110018	国电转债	551,990	68,601,317.20	14.11
5	1182380	11玖龙MTN1	400,000	41,220,000.00	8.48

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9投资组合报告附注

5.9.1本基金该报告期内投资前十名证券均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.9.2基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	765,880.07
2	应收证券清算款	3,011,839.04
3	应收股利	-
4	应收利息	2,242,435.32
5	应收申购款	7,830,944.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,851,099.09

5.9.4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)	占基金资产的净值比例(%)
1	110015	石化转债	157,896,851.60	32.47
2	113002	工行转债	117,306,536.10	24.12
3	110013	国投转债	88,203,000.60	18.14
4	110018	国电转债	68,601,317.20	14.11
5	113001	中行转债	38,054,552.80	7.83
6	113003	重工转债	29,022,367.50	5.97
7	110019	恒丰转债	1,997,820.00	0.41

5.9.5 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
本报告期期初基金份额总额	269,675,882.98	588,647,492.16
本报告期基金总申购份额	89,262,097.31	112,507,876.22
减:本报告期基金总赎回份额	202,044,439.42	434,217,705.01
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金