国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:国金通用基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月22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19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	国金通用国鑫发起
交易代码	762001
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	2012年8月28日
报告期末基金份额总额	74,258,031.78份
投资目标	本基金通过合理的资产配置和积极的证券选择,追求在严格控制风险的前提下实现资本的长期稳健回报。
投资策略	本基金将根据对宏观经济周期和市场运行阶段的判断来确定投资组合中各大类资产的权重,在权益类资产投资方面,本基金将综合运用定量分析和定性分析手段,精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在固定收益类资产投资方面,本基金会深入研究外部宏观经济和利率趋势,选择流动性好、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种进行投资。 1.资产配置策略 本基金的大类资产配置策略,主要是根据对宏观经济周期和市场运行阶段的综合研判结果予以决策。通过对七大类资产的相对价值、流动性及市场情绪等指标来判断经济周期所处阶段以及未来发展趋势,动态配置股票、债券、现金之间的比例。具体宏观和市场环境划分阶段如下: 综合值: 周期 复苏 繁荣 衰退 萧条 宏观 经济表现 上行 下行 经济周期 复苏 繁荣 衰退 萧条 市场 市场动量 小 大 大 小 市场情绪 低迷 高涨 高涨 低迷 表4:宏观经济周期和市场运行阶段 数据来源:国金通用基金管理有限公司 在对宏观经济环境有初步判断的基础上,综合考虑整体资产组合的风险、收益、流动性及各类资产相关性等因素,应用量化工具对上述资产配置比例进行优化,在规避风险的前提下,为本基金的资产配置提供支持。 2.股票投资策略 本基金采用"自上而下"的行业配置、与"自下而上"精选个股相结合的投资策略,主要投资于估值合理、具有长期增值潜力的行业及上市公司。 (1)行业配置策略 本基金运用行业基本面、市场估值等指标,选择在不同经济周期阶段中具有较高成长性和景气优势的行业,并选择其中估值合理的行业进行重点投资。 对行业配置权重的确定或调整从以下几个方面考虑: 1)行业基本面比较。行业比较包括两个层面,行业生命周期和行业景气。行业生命周期由行业自身发展规律决定,主要受产业链、行业竞争结构等因素的影响;行业景气受宏观经济环境影响而表现不同,主要分析指标包括收入、利润、价格、产量、产能利用率、销量及增速等。 2)行业市场估值比较。估值体现市场预期,行业的估值部子,行业自身估值水平蕴涵预行业在市场中的表现,因此,运用行业估值模型分析行业投资机会是行之有效的手段,具体指标包括行业间估值比较、行业估值水平、行业的盈利调整等。 3)在上述初步筛选的基础上,结合产业政策,从全球产业格局变迁、国内经济增长驱动等角度,寻求符合国际经济发展趋势和国内经济结构转型主题、估值合理的优势行业。 (2)个股投资策略 本基金将采用定量分析和定性分析相结合的方法来建立股票库。首先,运用流动性、盈利能力、估值水平等指标对所有A股进行定量筛选,构建股票备选库。其次,在此基础上通过对上市公司基本面进行深入的研究和定性分析,进一步发掘符合本基金投资理念、且估值合理的比质个股构建股票风格库。 1)定量筛选 本基金管理人将通过以下两步对上市公司股票进行筛选,建立本基金的股票备选库。 A.在市场所有A股中,剔除ST、*ST及公司认为的其他高风险品种股票。 B.在上一步的基础,重点考察盈利能力、估值等指标,计算股票综合排名,筛选,形成股票备选库。 盈利能力指标:盈利能力是指企业获取利润的能力,利润是投资者投资决策和管理效能的集中体现。企业的盈利能力指标是本基金管理人在股票选择上考虑的关注的因素,本基金选取净资产收益率(ROE)、总资产报酬率(ROA)、主营企业收入同比增长率、主营业务利润同比增长率等指标作为衡量标准。 估值指标:企业的估值水平在一定程度上反应了其未来成长性以及当前投资的安全性,估值合理将是本基金选股的一个重要条件,本基金采用市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市盈率相对盈利增长比例(PEG)等估值指标,并参考国际估值分析方法,结合国内市场特征对入选的上市公司股票进行综合评估入选,选取估值合理的个股。 2)定性分析 从以下几个方面对股票备选库中的股票进行定性分析: 行业发展前景及地位:公司所在行业发展趋势良好,具有良好的行业成长性;公司在行业中处于领先地位,或者在生产、技术、市场等一个或多个方面具有行业内领先地位,并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越,在未来的发展中,其在行业或者细分行业中的地位预期会有较大的上升。 治理结构:公司治理结构良好,管理规范,已建立起市场化经营机制,决策效率高,对市场变化反应灵敏并内控有力,主要考核指标:财务信息质量、所有权结构、独立董事制度、信息披露制度等等。 营运状况:公司营运状况良好,股东和管理层结构稳定;各项财务指标状况良好;公司具有清晰的发展战略等。 核心竞争力:公司主营业务可持续发展能力强,在行业中处于领先地位,具备核心竞争优势,比如专利技术、资源独占、销售网络垄断、独特的市场形象、较高的品牌认知度等。 成功因素考察:公司在技术、营销、内部控制等方面不存在较大风险,同时公司具备与规模扩张匹配的较强的管理能力。 3)构建投资组合 在对上市公司股票进行定量筛选和定性分析的基础上,基金经理结合研究员对行业和个股的分析结果,精选优质企业,形成股票风格库,构建股票投资组合。 (3)新股申购策略 本基金将研究首次发行股票及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,制定最终的新股申购策略,力求获取超额收益。 3.债券投资策略 在保持组合高度流动性的前提下,结合对国内外宏观经济基本面、金融市场运行趋势、市场资金面情况及市场供求、债券收益率水平、期限利差及信用利差等各方面的分析,制定组合动态配置策略的基础上,合理安排基金组合中债券投资组合的久期及期限结构,结合内部研究和信用评级积极优选个券进行投资。具体投资策略包括: 1)久期及期限结构管理 久期管理是债券组合管理的核心环节,是提高收益、控制风险的有效手段。但是衡量基金组合资产和负债是否匹配的关键指标,组合资产久期要与组合负债回赎资金久期匹配,以规避潜在的流动性风险。由于久期也是衡量市场利率水平的变化对债券组合投资的收益率影响程度的指标,本基金在研究分析市场利率趋势的基础上,在综合分析市场久期及本国宏观经济、财政金融政策和市场状况,对未来市场利率走势做出预测,并根据预测结果调整组合债券久期;当预期市场利率处于上升通道时,适度降低组合久期;当预期市场利率处于下降通道时,适度提高组合久期,在有效控制风险基础上,有效提高组合整体的收益水平。 同时,在确定久期策略的基础上,本基金还将根据市场环境和期限利差走势分析选择不同的组合期限结构策略,主要的期限结构策略包括:梯率策略、哑铃组合策略、子弹组合策略等。 (2)通过利率和信用利差分析确定券种配置 券种配置策略主要体现为对不同类型债券的选择,通过利率水平和信用利差分析发现具有相对配置价值的债券种类,结合组合流动性需求和风险承受能力融资组合结构,通过券种的选择和调整优化债券组合收益,本基金所选券种的为银行间市场和交易所发行的债券品种,主要包括:国债、央行票据、政策性金融债、商业银行金融债及次级债、企业债、公司债、短期融资券、中期票据、可转债和可分离债等监管机构批准投资的品种,本基金在充分考虑不同类型债券变动性、税收、以及信用风险等因素基础上,进行类属配置,优化组合收益。 (3)加强内部信用评估,优化个券选择 本基金在充分考虑个券的久期、期限结构及名称配置的基础上,还要加强信用品种的内部信用评估,优化个券选择,通过综合性的内部信用评估系统对债券的个券进行信用筛选,将通过信用评级的债券纳入备选库,再结合对个体券种的价值分析在备选库内选择相应的最优投资对象,本基金还将采取积极主动的策略,通过内部信用分析和研究判断找出市场定价错误和即期利机会,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会,本基金在已有组合基础上,根据对未来市场预期的变化,持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。 (4)回购杠杆策略 本基金将密切跟踪市场收益率情况及资金成本水平,实时把握不同市场和不同期限品种之间的收益率差异,在控制流动性风险的基础上,积极采取适度的回购杠杆操作,有效增厚基金资产收益。 4.可转换债券投资策略 本基金根据对可转换债券的发行条款和对应基础证券的估值与价格变化的研究,采用买入低转换溢价率的债券并持有的投资策略,密切关注可转换债券市场与股票市场之间的互动关系,选择恰当的时机进行套利,获得超额收益。 5.权证投资策略 在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并积极利用正股和权证之间的不同组合来获取风险收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	国金通用基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

注:本基金为发起式基金。

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	1,224,949.17
2.本期利润	2,954,927.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0342
4.期末基金资产净值	78,206,855.51
5.期末基金份额净值	1.0532

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,计入费用后实购收益水平要低于所列数字。

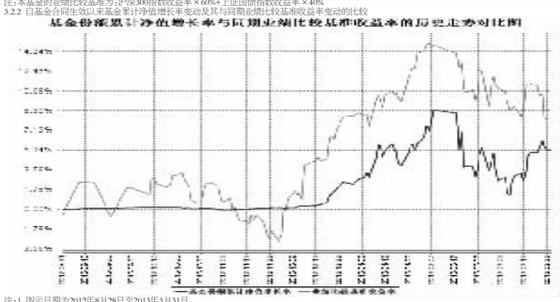
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益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	2.82%	0.95%	-0.16%	0.93%	2.98%	0.02%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

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.图示日期为2012年8月28日至2013年3月31日。
2.本基金基金合同生效日为2012年8月28日,至本报告期期末,本基金运作时间未满一年。
3.按基金合同或招募说明书的约定,本基金建仓期为2012年8月28日至2013年2月28日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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		
吴强	本基金基金经理、投资研究部副总经理	2012年8月28日	-	13	吴强先生,江西财经大学学士、上海财经大学硕士,历任上海创达投资管理公司研究员、上海高维化学公司总经理助理、嘉新水泥(中国)投股股份有限公司证券部经理,国金通用基金管理有限公司行业分析师、投资研究部副总经理。
徐艳芳	本基金基金经理	2013年2月27日	-	4	徐艳芳女士,中国青年政治学院学士、清华大学硕士,历任香港昊天财经公关公司咨询师、美大泰和财产保险股份有限公司投资经理,国金通用基金管理有限公司固定收益投资分析师。

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法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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利益,无损害基金份额持有人利益的行为,本基金无违法、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
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金通用基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行。
在投资决策内部控制方面,本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库,确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享受平等的机会。健全投资授权制度,明确各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内自主决策,建立投资组合投资信息的管理及保密制度,通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式,对投资和交易等重大事公开投资信息采取保密措施。
在交易执行环节方面,本基金管理人实行集中交易制度,基金交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令,对于一级市场申购等场外交易,按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金管理人建立了对异常交易的控制制度,报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 投资组合报告

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年1季度,A股市场呈现震荡态势,年初出于对经济回暖的乐观预期市场明显上涨,但随着各项宏观经济数据低于预期,市场回吐了之前涨幅,最终较期初小幅下跌。本基金在报告期的操作中,总体上保持较为灵活的投资策略,积极跟踪宏观和中观各项数据的变化,平衡股票和债券的配置比例,主动调整大类资产和行业配置来应对市场波动。行业选择方面,竞争优势可持续积累的非周期行业是我们长期关注的重点。报告期内,本基金取得了正收益,跑赢了业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2013年3月31日,本基金份额净值为1.0532元,本报告期份额净值增长率为2.82%,同期业绩比较基准增长率为-0.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2013年中国经济总体将保持平稳增长,尽管1季度回暖状况不及市场预期,但未来投资和出口仍会对经济的缓慢复苏发挥积极作用,流动性方面也保持宽松状态,通胀水平在上半年仍将维持较低水平,证券市场在经历了1季度的冲高回落后,预计将保持震荡态势,行业表现分化,细分板块和个股仍将保持活跃,竞争优势可持续积累的非周期行业中仍然有较多机会。
感谢各位投资者的支持,本基金将积极把握机会,坚持国金通用基金管理有限公司"做用心为老百姓赚钱的财富管理公司"的愿景,规范运作,审慎投资,勤勉尽责的为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	52,576,390.00	63.32
	其中:股票	52,576,390.00	63.32
2	固定收益投资	22,428,895.40	27.01
	其中:债券	22,428,895.40	27.01
	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	7,357,950.44	8.86
6	其他资产	664,062.42	0.80
7	合计	83,027,298.26	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	44,251,630.00	56.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,390,500.00	5.61
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,444,260.00	3.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,490,000.00	1.91
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	-	-
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	52,576,390.00	67.23

注:以上行业分类以2013年3月31日的中国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	002415	海康威视	130,000	5,010,200.00	6.41
2	000895	双汇发展	50,251	4,060,280.80	5.19
3	000423	东阿阿胶	70,000	3,647,000.00	4.66
4	002236	大华股份	44,000	3,058,000.00	3.91
5	000651	格力电器	100,000	2,857,000.00	3.65
6	002241	歌尔声学	54,988	2,771,395.20	3.54
7	600887	伊利股份	85,000	2,692,800.00	3.44
8	002294	信立泰	50,000	2,630,000.00	3.36
9	000538	云南白药	30,700	2,624,850.00	3.36
10	600011	华能国际	335,000	2,311,500.00	2.96

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	20,092,644.00	25.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,336,251.40	2.99
8	其他	-	-
9	合计	22,428,895.40	28.68

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	112121	12景兴债	198,000	20,092,644.00	25.69
2	129031	巨轮转2	7,000	896,301.00	1.15
3	110018	国电转债	6,180	768,050.40	0.98
4	110013	国投转债	5,000	671,900.00	0.86

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
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名的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
-
5.9 投资组合报告附注
5.9.1
报告期内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。
5.9.2
基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	148,700.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	514,373.38
5	应收申购款	988.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	664,062.42

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)	占基金资产净值比例(%)
1	129031	巨轮转2	896,301.00	1.15
2	110018	国电转债	768,050.40	0.98
3	110013	国投转债	671,900.00	0.86

5.9.5 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。
5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	110,175,572.03
本报告期基金总申购份额	824,987.50
减:本报告期基金总赎回份额	36,742,527.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	74,258,031.78

§7 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理公司高级管理人员	2,000,427.45	2.69	2,000,427.45	2.69	3
基金经理等人员	519,846.69	0.70	500,080.64	0.67	3
基金管理公司股东	8,501,132.50	11.45	8,501,132.50	11.45	3
合计	11,021,406.64	14.84	11,001,640.59	14.82	3

注:本报告期基金管理公司基金经理等人员持有份额总数增加19,766.05份,其持有份额总数增加19,766.05份。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及管理人网站进行了如下信息披露:
1.2013年1月19日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金2012年第4季度报告》。
2.2013年2月20日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金参加中国工商银行股份有限公司基金定投业务申购费率优惠活动的公告》。
3.2013年2月27日披露了《国金通用基金管理有限公司关于国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金调整基金经理的公告》。
4.2013年3月23日披露了《国金通用基金管理有限公司关于增加上海好买基金销售有限公司为代销机构并参加相关费率优惠活动的公告》。
6.2013年3月27日披露了《国金通用基金管理有限公司关于增加浙江同花顺基金销售有限公司为代销机构并参加相关费率优惠活动的公告》。
7.2013年3月27日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金2012年度报告》和《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金2012年度报告摘要》。
7.2013年3月30日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金继续参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行申购费率优惠活动的公告》。
8.本报告期内,公司按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定每个开放日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中国证监会核准基金募集的文件;
2.国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同;
3.国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;
4.国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件、营业执照;
7.报告期内披露的各项公告。
9.2 存放地点
北京市海淀区西三环北路87号国际财经中心D座14层。
9.3 查阅方式
投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件,在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。
投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。
咨询电话:4000-2000-18
公司网址:www.gfund.com

国金通用基金管理有限公司
2013年4月22日

大成理财21天债券型发起式证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月22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19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	大成理财21天债券发起式	
交易代码	090023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月29日	
报告期末基金份额总额	170,213,062.38份	
投资目标	以保持基金资产的安全性和适当流动性为首要目标,追求高于金融比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过平均剩余期限决策、类属配置、品种选择和其他衍生工具投资策略四个层次进行投资管理,以实现超越投资基准的投资目标。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,及普通债券型证券投资基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成理财21天债券A级	大成理财21天债券B级
下属两级基金的交易代码	090023	091023
报告期末下属两级基金的份额总额	116,657,730.60份	53,555,331.78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)	
	大成理财21天债券A级	大成理财21天债券B级
1. 本期已实现收益	3,067,367.46	1,825,147.54
2. 本期利润	3,067,367.46	1,825,147.54
3. 期末基金资产净值	116,657,730.60	53,555,331.78

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交易基金的各项费用,计入费用后实购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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成理财21天债券A级

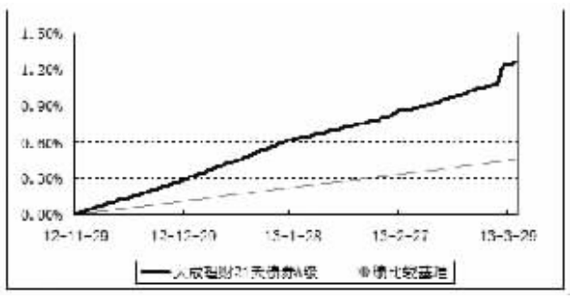
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9464%	0.0123%	0.3329%	0.0000%	0.6135%	0.0123%

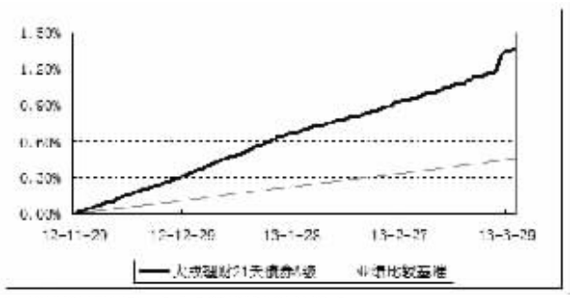
大成理财21天债券B级

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0205%	0.0123%	0.3329%	0.0000%	0.6876%	0.0123%

注:1.本基金根据每日基金收益情况,以基金净收益为基准,为投资者每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。
2.本表净值收益率的计算所采取的运作周期,是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

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





注:1.本基金的《基金合同》生效日为2012年11月29日,截至本报告期末,基金成立未满1年;
2.按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,截至报告日,本基金仍处于建仓期。

§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		
陶娉先生	本基金基金经理	2012年11月29日	-	6年	中国科学院管学硕士,曾任职于招商银行总行,普华永道会计师事务所,穆迪投资服务有限公司。中国国际金融有限公司,曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日起任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理,2012年9月20日起任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理,2012年11月29日起任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,国籍:中国
屈伟南先生	本基金基金经理	2013年2月1日	-	11年	工商管理硕士,曾任职于郑州纺织工学院、融通基金管理有限公司。2006年3月加入大成基金管理有限公司,历任基金会计、固定收益研究员、基金经理助理。2013年2月1日起任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年3月27日起任大成现金宝场内实时申赎货币市场基金基金经理。具有基金从业资格,国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。
2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金法》、《大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成理财21天债券型发起式证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节,研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2013年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在4笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要,主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,但参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该股当日成交量5%,投资组合间不存在债券同日反向交易,投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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,银行超储率维持在高位,银行间资金面维持宽松,外汇占款超预期恢复使得回购利率中枢较上季度进一步下行6个基点,春节过后,央行重启正回购操作,但在回笼力度上较为温和,季末关口,银行抵在对资金面的冲击不大,回购利率及shibor利率上行幅度有限,总体来讲,资金面的稳定性加强。
受资金面宽松的影响,各类货币市场工具收益率下行明显,3周shibor利率均值由上季度的3.6%下行到3.41%,1个月shibor利率均值由3.99%降至3.75%,1年期金融债收益率下行了个基点,各评级短融下行幅度达到50-60个基点,信用利差收窄明显,浮息债表现也好于固息债,3年期shibor浮息债点差收窄至30个基点。
本基金于去年底成立后,首期立足于初期规模的流动性管理,重点配置期限匹配的银行存款,充分保持组合的灵活性。基金份额稳定后,本基金有选择地做了部分同业存款,并增加了短融的配置比例,同时在保证组合流动性的基础上,适度加大了杠杆操作,基金万份收益逐步提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
报告期内本基金A级净值收益率为0.9470%,B级净值收益率1.0212%,期间业绩比较基准收益率为0.3329%。

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,我们预计货币政策将继续保持中性,财政存款、流通中的现金对流动性的收缩大概在1万亿,如果外汇占款保持净增加,公开市场以对冲到期央票为主,则超储率将继续保持在相对高位,资金面维持宽松,7天回购均值较一季度可能仅有小幅上升,目前短融收