大成月添利理财债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月18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2013年7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成月添利理财债券	
交易代码	090021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月20日	
报告期末基金份额总额	492,930,470.65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,追求高于业绩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、品种选择和其他行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	本基金为债券型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成月添利债券A	大成月添利债券B
下属两级基金的交易代码	090021	091021
报告期末下属两级基金的份额总额	367,062,171.66份	125,868,298.99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4月1日 - 2013年6月30日)	
	大成月添利债券A	大成月添利债券B
1. 本期已实现收益	5,444,502.95	2,404,589.10
2.本期利润	5,444,502.95	2,404,589.10
3.期末基金资产净值	367,062,171.66	125,868,298.99

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大成月添利债券A

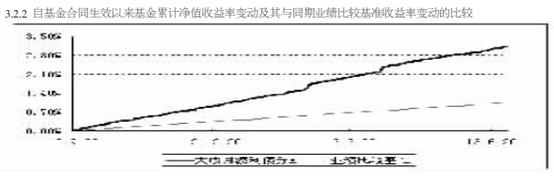
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9884%	0.0123%	0.3366%	0.0000%	0.6518%	0.0123%

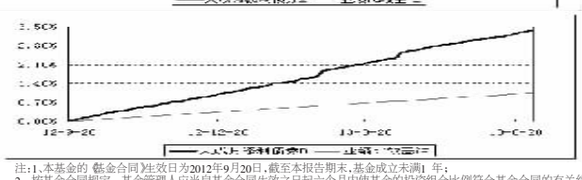
大成月添利债券B

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	1.0617%	0.0123%	0.3366%	0.0000%	0.7251%	0.0123%

注: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。

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9月20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。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
陶铄先生	本基金基金经理	2012年9月20日	-	6年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、晋华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、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。2013年5月24日起任大成银安短融债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日起任大成银兴信用债债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国
王立女士	本基金基金经理	2013年2月1日	-	11年	经济学硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、南京市商业银行资金营运中心。2005年4月加入大成基金管理有限公司,曾任大成货币市场证券投资基金基金经理。2007年1月12日起担任大成货币市场证券投资基金基金经理。2009年5月23日起兼任大成债券投资基金基金经理。2012年11月20日起任大成现金增利货币市场基金基金经理。2013年2月1日起兼任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。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》、《大成月添利理财债券型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成月添利理财债券型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为宗旨,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,内容包括授权、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2季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在3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2季度,经济增长持续低于预期,通胀水平继续回落,宏观环境呈现低增长、低通胀的态势。但货币市场在6月份的紧张程度大幅超出预期,6月份银行间7天质押式回购利率均值达至6.92%,创历史新高。1个月shibor利率最高超过9%,3月个shibor利率从上季度的3.88%跳升至5%以上。资金极度紧张受多方面的因素影响,包括五月底以来公开市场投放规模低于预期、税收清缴、端午节假日、银行半年末时点考核因素等,而市场的正反馈效应也加剧了市场紧张情绪。受资金面影响,各类货币市场工具收益率出现大幅上行,央票、金融债、各评级短融收益率上行幅度都在100个基点以上。

三季度本基金在投资管理过程中继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。具体来说,本基金在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,灵活管理组合现金流的到期分布。在实际操作中,本基金看重银行存款和短期融资券的投资价值,在半年末较大赎回压力的影响下,仍较好的控制了估值偏离风险,并把握关键时点,进行了部分较高收益的存款投资。短期融资券仍是二季度的重点投资债券品种之一,尤其是在6月低,收益率达5.5%以上的中高等级短期融资券已具备较好的配置价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A类净值收益率为0.9884%,B类净值收益率1.0617%,期间业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,经济增长难有明显改善,货币政策紧缩和外需回落导致经济下滑加速的双重风险并存,下半年通胀同比预计将温和走高,但幅度可控。在低增长、低通胀的背景下,M2增速明显高于目标增速是货币政策放松的一大障碍。央行此轮收缩的目的在于打击金融套利、降低金融机构杠杆,资金面最紧张的阶段已经过去,但预计难以重回上半年的宽松状态。

在此环境下,长久期利率品种和高等级信用债仍有对冲经济下滑的配置价值,部分信用资质较差的高收益债则面临信用分化、估值调整的压力。转债类品种方面,阶段性反弹和结构性机会是把握的重点。三季度,本基金将在已有大类资产配置基础上,根据市场环境变化适当动态管理各类资产的投资比例,灵活调整组合久期,同时努力把握经济复苏环境下大类资产轮动的机会。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益回报给投资者。

§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	固定收益投资	530,601,784.61	79.90
	其中:债券	530,601,784.61	79.90
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	119,932,561.43	18.06
4	其他资产	13,512,333.36	2.03
5	合计	664,046,679.40	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		24.82
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	169,489,310.76	34.38
	其中:买断式回购融资	-	0.00

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%"。本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	110
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	28.39	34.38
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	4.06	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)-90天	44.72	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90天(含)-180天	34.57	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)-397天(含)	20.24	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		131.97	34.38

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	50,001,879.32	10.14
	其中:政策性金融债	50,001,879.32	10.14
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	480,599,905.29	97.50
6	中期票据	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	530,601,784.61	107.64
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	0.00

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041258053	12荣盛CP002	400,000	40,200,508.07	8.16
2	041258060	12魏桥CP002B	400,000	40,045,048.43	8.12
3	041258050	12福耀CP003	400,000	39,999,704.48	8.11
4	041252041	12公控CP001	300,000	30,172,248.48	6.12
5	041254052	12南玻CP001	300,000	30,146,519.15	6.12
6	041259067	12苏汇鸿CP001	300,000	30,067,892.27	6.10
7	041256030	12开滦CP001	300,000	30,004,767.65	6.09
8	120228	12国开28	300,000	29,997,155.96	6.09
9	041352005	13西王CP001	300,000	29,994,506.94	6.08
10	041251041	12沙钢CP002	300,000	29,979,043.93	6.08

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	44
报告期内偏离度的最高值	0.4726%
报告期内偏离度的最低值	-0.2188%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2949%

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

本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提摊益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00 元,该基金份额净值是计算基金申购与赎回价格的基础。

5.8.2 本报告期内不存在基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	13,306,833.36
4	应收申购款	205,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	13,512,333.36

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大成月添利债券A	大成月添利债券B
本报告期期初基金份额总额	608,821,127.24	261,994,026.97
本报告期基金总申购份额	564,364,694.82	281,825,397.44
减:本报告期基金总赎回份额	806,123,650.40	417,951,125.42
本报告期期末基金份额总额	367,062,171.66	125,868,298.99

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成月添利理财债券型证券投资基金的文件;
2、《大成月添利理财债券型证券投资基金基金合同》;
3、《大成月添利理财债券型证券投资基金托管协议》;
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

7.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http:/www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2013年7月18日

大成优选股票型证券投资基金(LOF)

2013 第二季度 报告

2013年6月30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7月18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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成优选股票(LOF)
交易代码	160916
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2012年7月27日
报告期末基金份额总额	1,845,659,527.65份
投资目标	在有效控制风险的基础上,追求基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金将在全球视野下,基于宏观经济研究,确定大类资产配置比例;通过上市公司基本面分析,主要采用优选个股的主动投资策略,获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面,动态评估公司价值,当股价低于合理价值区域时,买入并持有;在股价回复到合理价值的过程中,分享股价提升带来的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,属于高风险收益特征的开放式基金。
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

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"优选LOF"。

§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4月1日 - 2013年6月30日)
1.本期已实现收益	65,515,156.21
2.本期利润	-97,695,022.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4.期末基金资产净值	1,981,256,155.11
5.期末基金份额净值	1.073

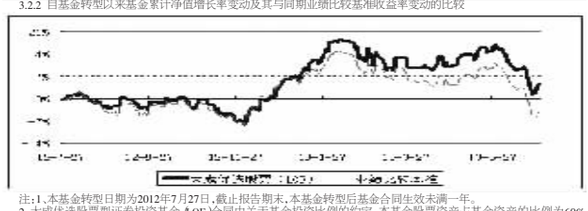
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.79%	1.16%	-9.31%	1.16%	4.52%	0.00%

3.2.2 目基金转型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、本基金转型日期为2012年7月27日,截止报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一年。
2、大成优选股票型证券投资基金(LOF)合同中关于基金投资比例的约定:本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%;现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

本基金的建仓期为6个月,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
刘明先生	本基金基金经理、助理总经理	2012年7月27日	-	20年	硕士。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理及香港时富金融服务集团投资经理。2004年3月加盟大成基金管理有限公司,2004年10月22日-2008年1月12日曾任景宏证券投资基金基金经理,2007年8月1日至2012年7月26日担任大成优选股票型证券投资基金基金经理,2012年7月27日起任大成优选股票型证券投资基金(LOF)基金,现同时任大成基金管理有限公司助理总经理、股票投资决策委员会主席。具有基金从业资格。国籍:中国
汤义峰先生	本基金基金经理、数量投资部总监	2012年11月26日	-	7年	中国科学院管理学博士。曾就职于博时基金管理有限公司,历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票型证券投资基金及裕泽证券投资基金的基金经理助理。2010年3月12日至2012年6月11日曾任博时裕富沪深300指数证券投资基金基金经理及博时特许价值股票型证券投资基金基金经理。2012年11月26日起任大成优选股票型证券投资基金(LOF)基金经理。2013年3月8日起担任大成价值增长证券投资基金基金经理,现同时担任大成基金管理有限公司数量投资部总监。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》、《大成优选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成优选股票型证券投资基金(LOF)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为宗旨,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,内容包括授权、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2季度公司旗下主动投资组合同股票交易存在2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年二季度,沪深300表现为-11.8%,创业板指数16.76%,A股市场不同行业和不同规模之间的股票估值差异再次创下历史新高。从经济和政策来看,地产调控国五条和影子银行治理政策的出台,对周期性行业的表现形成巨大的压制,经济的疲软进一步加剧了投资者的担忧。在此背景下,投资者对弱周期的消费股和新兴行业的成长股的偏好增强,市场格局分化异常明显。

本基金在投资中注重个股估值与风险的匹配,配置上接近基准,二季度收益为 -4.79%,战胜了业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为1.073元。本报告期基金份额净值增长率为-4.79%,同期业绩比较基准收益率为-9.31%,高于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的市场情绪还处在对短期业绩变化的极度追捧中,我们认为这种状态是有其客观原因 。第一由于经济转型,对于传统行业的下跌底部和新兴产业的空间投资者均无历史经验可供借鉴,容易将短期变化长期化。第二是由于传统产业的公司治理结构上国有股权一股独大,实际所有者缺位,管理者长期无视中小投资者的诉求,二级市场投资者存在一种用脚投票的心态。但是我们也能看到一些变化,例如蓝筹股的分红率整体提高。我们不知道这种极端的情况会持续多久,但我们认为以很高的估值买入短期变化较为剧烈但长期不甚明了的公司在是很危险的投资行为,反之,抛售估值很低,股息率也不错的股票是大概率上会错失不错的投资机会。

§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	1,561,307,394.22	78.13
	其中:股票	1,561,307,394.22	78.13
2	固定收益投资	37,622,623.50	1.88
	其中:债券	37,622,623.50	1.88
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	623,220.00	0.03
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	386,330,172.76	19.33
6	其他资产	12,548,654.38	0.63
7	合计	1,998,432,064.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	99,593,000.00	36.08
	其中:政策性金融债	70,202,000.00	25.43
4	企业债券	222,799,780.21	80.72
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	65,422,632.40	23.70
8	其他	-	0.00
9	合计	387,815,412.61	140.51

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

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	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	770,890,637.36	38.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	28,122,836.82	1.42
F	批发和零售业	10,660,000.00	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,717,921.00	1.40
J	金融业	608,473,315.89	30.71
K	房地产业	98,500,000.00	4.97
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	3,134,810.00	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	10,872,873.15	0.55
R	文化、体育和娱乐业	2,935,000.00	0.15
S	综合	-	0.00
	合计	1,561,307,394.22	78.80

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	600518	康美药业	7,000,000	134,610,000.00	6.79
2	600016	民生银行	15,000,000	128,550,000.00	6.49
3	600036	招商银行	10,000,000	116,000,000.00	5.85
4	000527	美的电器	9,221,625	114,532,582.50	5.78
5	601166	兴业银行	7,499,975	110,774,630.75	5.59
6	601318	中国平安	3,000,000	104,280,000.00	5.26
7	600000	浦发银行	12,574,918	104,120,321.04	5.26
8	000002	万 科A	10,000,000	98,500,000.00	4.97
9	600690	青岛海尔	7,999,937	87,279,312.67	4.41
10	600066	宇通客车	4,000,000	73,320,000.00	3.70

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	37,622,623.50	1.90
8	其他	-	0.00
9	合计	37,622,623.50	1.90

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	110023	民生转债	361,930	37,622,623.50	1.90

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

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

金额单位:元

代码	名称	持仓量(买/卖)(手)	合约市值	公允价值变动	风险说明
IF1307	沪深300股指期货IF1307合约	100	64,338,000.00	623,220.00	本报告期内,基金利用股指期货作为工具进行套保,用于基金的风险管理和增加收益。
公允价值变动总额合计					623,220.00
股指期货投资本期收益					-9,541,740.00
股指期货投资本期公允价值变动					623,220.00

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以投资组合避险和有效管理为目的,通过套期保值策略,对冲系统性风险,应对组合构建与调整中的流动性风险,力求风险收益的优化。报告期内,本基金股指期货交易的交易次数、交易金额及投资损益均未对基金总体风险产生重大影响,股指期货投资符合既定的投资政策和投资目标。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体无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、处罚的情行。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,011,804.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,415,967.54
4	应收利息	120,289.83
5	应收申购款	592.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,548,654.38

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限的情形。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§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	2,082,167,085.02
本报告期