国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。
基金托管人中国工商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	国投瑞银稳健增长混合
基金主代码	121006
交易代码	前端:121006 后端:128006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月11日
报告期末基金份额总额	3,177,003,804.79份
投资目标	通过股票与债券等资产的合理配置,追求收益与风险的平衡,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采取主动的类别资产配置策略,注重风险与收益的平衡。借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验,精选具有资源优势的优质上市公司股票和较高投资价值的债券,力求实现基金资产的长期稳定增长。 1.类别资产配置 股票投资比例为40%~80%,债券投资比例为0~60%,权证投资比例为0~3%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 2.股票投资管理 以自下而上的公司基本面全面分析为主,挖掘具有资源优势的优质上市公司股票,并使用GEVS模型等方法评估股票的内在价值。 3.债券投资管理 借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。 4.权证投资策略 考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值,根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。
业绩比较基准	中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,属于中高风险、中高收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	213,882,570.83
2.本期利润	-98,079,881.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	3,302,344,293.14
5.期末基金份额净值	1.039

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.以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

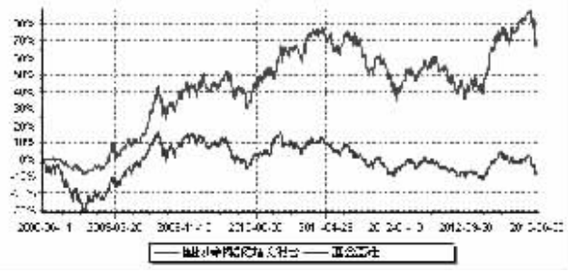
3.2 基金净值表现

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	-2.62%	0.96%	-6.42%	0.86%	3.80%	0.10%

注:1.本基金属于混合型基金,一般情况下,本基金股票投资占基金资产的比例为40%~80%,债券投资占基金资产的比例为0~60%,权证投资占基金资产净值的比例为0~3%,现金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%。基于本基金的资产配置比例范围,我们选用市场代表性较好的中信标普300指数和中信标普全债指数加权作为本基金的投资业绩评价基准,具体业绩比较基准为中信标普300指数×60%+中信标普全债指数×40%。
2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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



注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例77.83%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例10.54%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例19.29%,符合基金合同的相关规定。

§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		
马少章	本基金基金经理	2009年4月8日	-	15	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任职于金信证券、东吴基金及红塔证券,2008年4月加入国投瑞银,曾任国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)基金经理,现兼任国投瑞银景气行业基金和国投瑞银新兴产业基金(LOF)基金经理。
朱红裕	本基金基金经理,研究部总监	2011年5月20日	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任职2于华夏证券,银河基金管理有限公司,华安基金管理有限公司,2010年6月加入国投瑞银,曾任国投瑞银瑞福深证100指数分级基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有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

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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超过该证券当日总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

A股市场13年2季度风格分化鲜明,沪深300指数下跌11.7%,而创业板指则大幅上涨;传统价值类股票跌跌不休,新兴成长类个股则选创新高。行业方面,信息服务、电子和信息设备取得正收益,采掘、有色、黑色金属、交运等跌幅较大。

回顾上半年的行情,我们可以看出流动性一直保持着比较宽松的状态,直到6月中旬央行进行了一次收紧的"测试",但也只是一次"脉冲"并不一定代表收紧的趋势。经济方面,市场在去年底今年初还沉浸在对新政府马上启动改革、经济阶段性复苏的乐观情绪中,银行等板块受到追捧;但春节以后连续几个月经济数据不断走弱,以及对政府政策"去产能、去杠杆"特征的不断认识,传统价值股不断被抛弃,而以传媒、环保、医药、电子为代表的新兴产业股票虽然估值不低,但依然不断创出了新高,板块表现分化特征相当显著。

本基金13年2季度维持了医药、家电等行业的配置,并增配了部分传媒股,取得一定的超额收益;但本基金整体配置依然以稳健品种为主,由于企位较高,6月中旬的大跌对本基金带来一定损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.039元,本报告期份额净值增长率为-2.62%,同期业绩比较基准收益率为-6.42%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准,主要得益于本基金积极的股票仓位管理以及精选个股的超额收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们认为流动性依然不会太紧张,通胀也不会是大的问题,政府在上半年实施的"政治上反腐、经济上去过剩产能、金融上去杠杆"的大方向不会改变,本届政府对经济增速下降的容忍度明显加强,经济大幅好转的可能性不大。市场近期传言的房地产再融资有限度放开应该不是空穴来风,加之地产估值已经极低,将来如果对地产政策有任何调整,都会对地产股的估值起到提振作用;在周期股中,我们认为地产仍然具有持有的价值。而从一年的机会看,我们认为以食品饮料为代表的消费股目前业绩稳定,估值尚在合理范围,本基金将增加对食品饮料的配置,同时增配一些具有独家品种、不会受到降价影响的医药股。上半年表现亮眼的成长股从1-2年的周期看依然是投资的主要方向,但是短期估值较高存在调整的需要,本基金择机买入。

操作方面,本基金将维持现有地产配置,同时增加对食品饮料、受降价影响较小的医药股的配置。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,570,271,958.29	71.93
	其中:股票	2,570,271,958.29	71.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	347,945,945.20	9.74
	其中:债券	347,945,945.20	9.74
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	160,000,000.00	4.48
	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	477,035,052.97	13.35
7	其他各项资产	18,137,755.82	0.51
8	合计	3,573,390,712.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	886,058,219.40	26.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	56,949,519.94	1.72
E	建筑业	60,957,330.26	1.85
F	批发和零售业	85,528,928.70	2.59
G	交通运输、仓储和邮政业	145,181,219.72	4.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,261,516.06	0.61
J	金融业	593,521,682.02	17.97
K	房地产业	505,449,206.95	15.31
L	租赁和商务服务业	100,086,648.73	3.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	28,137,027.05	0.85
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	88,140,659.46	2.67
S	综合	-	-
	合计	2,570,271,958.29	77.83

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000002	万 科A	25,542,133	251,590,010.05	7.62
2	601318	中国平安	7,149,803	248,527,152.28	7.53
3	000024	招商地产	7,520,075	182,587,421.00	5.53
4	600837	海通证券	18,437,115	172,940,138.70	5.24
5	600517	置信电气	11,359,275	160,165,777.50	4.85
6	000157	中联重科	26,177,419	142,143,385.17	4.30
7	601601	中国太保	8,509,108	135,550,090.44	4.10
8	002557	洽洽食品	7,977,840	135,543,501.60	4.10
9	600138	中青旅	7,657,739	100,086,648.73	3.03
10	000793	华闻传媒	8,796,473	88,140,659.46	2.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	159,830,000.00	4.84
	其中:政策性金融债	159,830,000.00	4.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	159,600,000.00	4.83
6	中期票据	-	-
7	可转债	28,515,945.20	0.86
8	其他	-	-
9	合计	347,945,945.20	10.54

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	120228	12国开28	1,000,000	99,950,000.00	3.03
2	080307	08进出07	600,000	59,880,000.00	1.81
3	041358023	13珠农CP001	500,000	49,760,000.00	1.51
4	041354010	13厦国贸CP001	500,000	49,750,000.00	1.51
5	110015	石化转债	275,660	27,516,381.20	0.83

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资产。

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

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 本基金投资的前十名证券中,包括"中国平安"7,149,803股,市值24,853万元,占基金资产净值7.53%;根据中国平安保险(集团)股份有限公司2013年5月21日公告,该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到中国证券监督管理委员会《行政处罚和市场禁入事先告知书》,决定对平安证券有限责任公司给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。2012年,平安证券投行业务承销佣金收入占该集团营业收入的0.19%,投行业务利润占该集团净利润的0.66%。基金管理人认为,本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响,未改变该集团基本面,本基金对该股票的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,649,567.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,292,449.60
5	应收申购款	8,195,738.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,137,755.82

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	27,516,381.20	0.83
2	110018	国电转债	999,564.00	0.03

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不存在流通受限的情况。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§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	3,027,689,070.85
本报告期基金总申购份额	881,570,275.03
减:本报告期基金总赎回份额	732,255,541.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,177,003,804.79

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人对本基金恢复(大额)申购(转换转入、定期定额投资)业务进行公告,指定媒体公告时间为2013年4月10日。
2.报告期内基金管理人对本基金投资"光正弭构"非公开发行股票的相关信息进行公告,指定媒体公告时间为2013年4月26日。
3.报告期内基金管理人自2013年5月31起开通本基金的通联支付基金直销网上交易业务并进行费率优惠,指定媒体公告时间为2013年5月3日。
4.报告期内基金管理人高级管理人员发生变更,自2013年5月2日起刘纯亮先生正式担任公司总经理,指定媒体公告时间为2013年5月4日。
5.报告期内基金管理人对本基金持有的英特集团(证券代码:000411)进行估值调整,指定媒体公告时间为2013年6月26日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2008]449号)
《关于核准国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金备案的确认函》(基金部函[2008]247号)
《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
《国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件
本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文
国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金2013年第二季度报告原文

8.2 存放地点
中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址:http://www.ubssdic.com

8.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件
咨询电话:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一三年七月十八日

国投瑞银核心企业股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。
基金托管人中国工商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	国投瑞银核心企业股票
基金主代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月19日
报告期末基金份额总额	5,527,879,956.33份
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	借鉴UBS Global AM投资管理经验,根据中国市场的特点,采取积极的投资管理策略。 (一)借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法,并加以本土化,投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和GERS股票风险管理方法等。 (二)战略资产配置遵循原则: (1)股票组合投资比例:60~95%。 (2)债券组合投资比例:0~40%。 (3)现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。 (三)股票投资管理 以自下而上的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。 筛选核心企业股票,构建股票组合的步骤是:确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。 (四)债券投资管理 借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。
业绩比较基准	5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-58,465,459.38
2.本期利润	-188,730,646.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0337
4.期末基金资产净值	3,866,072,422.36
5.期末基金份额净值	0.6994

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.以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

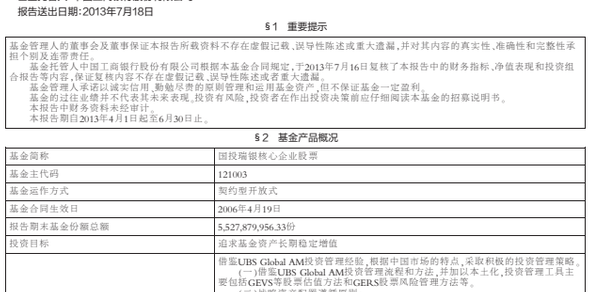
3.2 基金净值表现

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	-4.69%	1.14%	-10.69%	1.35%	6.00%	-0.21%

注:1.本基金业绩比较基准为5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率,其中:同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率;中信标普300指数是中信证券股份有限公司和标准普尔(Standard & Poor's)共同开发的中国A股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查,能较全面地描述A股市场的总体趋势。
2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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



注:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例73.39%,权证投资占基金净值比例0%,债券投资占基金净值比例9.78%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例15.15%,符合基金合同的相关规定。

§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		
基博鹏	本基金基金经理	2010年4月23日	2013年5月11日	10	中国籍,硕士,具有基金从业资格,曾任华林证券研究员、中国建银投资证券高级研究员、泰信基金高级研究员和基金经理助理,2009年4月加入国投瑞银,现兼任国投瑞银成长优选基金基金经理。
倪文昊	本基金基金经理	2013年5月11日	-	8	中国籍,管理学学士,具有基金从业资格,曾任职于平安证券、国泰君安证券;2009年7月加入国投瑞银,曾任国投瑞银核心企业基金和本基金的基金经理助理,现兼任国投瑞银中证下游消费与服务指数基金(LOF)基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银核心企业股票型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有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

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现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超过该证券当日总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年2季度,A股市场呈现趋势性回落和结构性分化并存的格局。个中原因在于,经济增速回落的趋势成为市场的普遍共识,与此同时,流动性由宽松到紧缩在短期内即完成切换,6月份以来,受货款增长较快、企业所得税集中清缴、端午节假期现金需求、外汇市场变化、补缴法定准备金等多重因素叠加影响,货币市场利率出现大幅波动,流动性压力显著加大,给证券市场带来巨大冲击。

二季度以来,消费成长为主导的市场风格进一步扩张;基于经济疲弱、流动性宽松、新兴产业高景气的背景,市场格局有利于中小市值成长股的表现;6月份流动性趋于紧张,成长股相对于周期股仍然具有相对收益。从行业表现上看,军工、医药、TMT、环保等成长股集中的行业涨幅居前,受经济增速趋势性放缓的预期,以煤炭、有色为代表的中上游周期品出现显著调整。

基金运作方面,本基金2季度维持中性偏高股票仓位,主要超配了地产、医药、传媒、机械等行业,并阶段性参与了周期性股票,但由于对以TMT为代表的成长股配置偏低,拖累了整体业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.6994元,本报告期份额净值增长率-4.69%,同期业绩比较基准收益率为-10.69%。基金净值增长率领先于业绩比较基准6.00%,主要原因在于资产配置与个股选择上获得一定超额收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年3季度,我们认为,流动性趋紧的背景下,宏观经济将延续放缓的趋势。金融行业的去杠杆过程将使得房地产和基建投资融资活动承压,导致总需求增长乏力,通胀维持低水平。宏观经济的上行风险可能来自于出口,美国房地产行业的加速则将有助于中国出口改善。我们认为,下半年A股市场仍存在结构性机会,以TMT、医药等新兴产业为代表的成长股中,增长确定且估值有提升空间的个股,有望继续获得超额收益;金融地产等前期跌幅巨大的早周期行业中,基本面回稳向好的龙头股同样值得关注。

操作方面,本基金将继续保持较高仓位,并适时调整仓位和持仓,业绩确定的成长股及基本面明确向好且估值便宜的早周期行业龙头股,仍将是本基金的配置重点。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,837,463,150.51	69.96
	其中:股票	2,837,463,150.51	69.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	378,126,485.80	9.32
	其中:债券	378,126,485.80	9.32
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	398,930,769.47	9.84
	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	434,953,093.18	10.72
7	其他各项资产	6,285,060.08	0.15
8	合计	4,055,758,559.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	18,525,570.13	0.48
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,032,381,892.31	26.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	131,831,950.74	3.41
F	批发和零售业	315,020,768.28	8.15
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,809,452.00	1.00
J	金融业	294,011,915.52	7.60
K	房地产业	443,620,471.68	11.47
L	租赁和商务服务业	43,600,304.49	1.13
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	270,515,960.22	7.00
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	249,144,865.14	6.44
S	综合	-	-
	合计	2,837,463,150.51	73.39

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000793	华闻传媒	24,864,757	249,144,865.14	6.44
2	000538	云南白药	2,867,457	240,895,062.57	6.23
3	000069	华侨城A	44,677,554	230,982,954.18	5.97
4	600066	宇通客车	9,096,623	166,741,099.59	4.31
5	000024	招商地产	5,894,133	143,109,549.24	3.70
6	601318	中国平安	3,588,572	124,738,762.72	3.23
7	600383	金地集团	17,312,188	118,761,609.68	3.07
8	600837	海通证券	10,626,200	99,673,756.00	2.58
9	000961	中南建设	10,136,208	99,132,114.24	2.56
10	000625	长安汽车	9,284,815	86,255,931.35	2.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,575,000.00	3.89
	其中:政策性金融债	150,575,000.00	3.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	179,020,000.00	4.63
6	中期票据	-	-
7	可转债	48,531,485.80	1.26
8	其他	-	-
9	合计	378,126,485.80	9.78

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	090407	09农发07	1,000,000	100,600,000.00	2.60
2	041359002	13苏豪CP001	500,000	50,050,000.00	1.29
3	120228	12国开28	500,000	49,975,000.00	1.29
4	110015	石化转债	486,190	48,531,485.80	1.26
5	041356007	13穗地铁CP001	300,000	29,766,000.00	0.77

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资产。

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 本基金投资的前十名证券中,包括"中国平安"3,588,572股,市值12,474万元,占基金资产净值3.23%;根据中国平安保险(集团)股份有限公司2013年5月21日公告,该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到中国证券监督管理委员会《行政处罚和市场禁入事先告知书》,决定对平安证券有限责任公司给予警告并没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。2012年,平安证券投行业务承销佣金收入占该集团营业收入的0.19%,投行业务利润占该集团净利润的0.66%。基金管理人认为,本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响,未改变该集团基本面,本基金对该股票的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,449,630.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,784,584.80
5	应收申购款	50,844.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,285,060.08

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	48,531,485.80	1.26

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不存在流通受限的情况。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§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	5,667,210,322.69
本报告期基金总申购份额	7,272,508.05
减:本报告期基金总赎回份额	146