华商产业升级股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013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的法律责任。

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2013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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商产业升级股票
基金主代码	630006
交易代码	630006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月18日
报告期末基金份额总额	377,407,613.39份
投资目标	本基金在把握经济结构调整和产业发展趋势的基础上,通过重点投资于受益于产业结构调整和产业升级的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金在构建和管理投资组合的过程中,以产业升级作为行业配置与个股精选的投资主线,沿着地产业分析再行业分析再上市公司分析的投资逻辑,深入挖掘受益于国内产业结构调整、产业升级的上市公司的价值,进行长期价值投资。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率x75%+中信国债指数收益率x25%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于其它类型的基金产品,属于高风险、高收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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7月1日 - 2013年9月30日)
1.本期已实现收益	12,379,385.47
2.本期利润	43,520,168.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.1148
4.期末基金资产净值	309,046,149.36
5.期末基金份额净值	0.819

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。

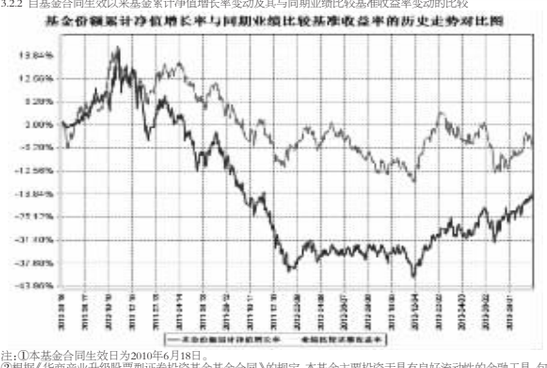
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	16.34%	1.09%	8.16%	1.04%	8.18%	0.05%

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本基金合同生效日为2010年6月18日。

②根据《华商产业升级股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的60%-95%;债券投资比例为基金资产的0%-35%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘宏	基金经理、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员	2012年4月24日	-	7	男,管理学硕士,特许金融分析师(CFA),中国籍,具有基金从业资格;2002年7月至2007年2月就职于中国移动通信集团公司,任项目经理;2007年2月至2008年3月就职于云南国际信托有限公司,任高级分析师;2008年4月加入华商基金管理有限公司,2009年11月24日至2011年5月31日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型基金基金经理助理,2011年5月31日起至今担任华商价值精选股票型证券投资基金基金经理,2013年2月1日起至今华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,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,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

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》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易产格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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

三季度,资金面中性偏紧和银行对资产负债表的调整,叠加基本面短暂回暖,一级市场收益率的大幅上行带动二级市场出现持续的下跌,其中,10年国债收益率突破4%达到近几年的高点。高收益债受益于供给的大幅缩量表现相对较好,但需求明显减弱,市场交投清淡。9月中下旬,随着配置盘的微弱恢复和资金利率的稳定,收益率小幅下行后维持震荡波动状态。

本基金在7月初的反弹行情中降低了信用债仓位,一定程度上规避净价的损失,随着市场的调整,债券逐步具有配置价值,本基金在较低的信用债仓位基础上小幅加仓,并适度配置利率债,维持中等久期。此外,积极参与股票和新发转债的投资机会,精选农业、地产、医药等行业个股,获得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,华商稳健双利债券型证券投资基金A类份额净值为1.075元,份额累计净值为1.136元,基金份额净值增长率为3.27%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.38%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率2.89个百分点;华商稳健双利债券型证券投资基金B类份额净值为1.068元,份额累计净值为1.122元,基金份额净值增长率为3.29%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.38%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率2.91个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对四季度债券市场谨慎乐观,债券收益率上行空间不大,但难有趋势性机会。政府托底背景下投资的回升和企业预期的改变带动三季度经济小幅回升,但是产能过剩和债务高企的问题没有得到根本解决,短期政策的变动不大可能引领经济进入一轮持续的上升周期。地产和基建短期内继续对经济形成支撑,但在中长期内,全球流动性的收缩和国内货币政策的中性偏紧制约其进一步过度膨胀,投资增速下行压力将再次上升,预计四季度经济出现小幅回落。货币政策的总基调延续中性偏紧,对短端资金利率进行预调微调的同时回收长端流动性,资金利率波动中枢较上半年抬升,此外,通胀的小幅回升也对货币政策的放松形成约束。总体而言,基本面对债券投资偏利好,债券收益率进一步上行空间有限,但中性偏紧的货币政策和较高的资金利率,使得市场难有趋势性机会,持有期收益以票息为主。四季度,本基金将对信用债券维持适度杠杆和中等久期,对债券整体继续持谨慎乐观态度,捕捉利率债的阶段性机会。

股票和转债方面,经济增速回落和资金偏紧的大背景下,股市缺乏系统性行情,但改革红利预期的逐步兑现,使得市场不乏热点和结构性行情。本基金将甄选个券,优化组合,捕捉个股和新转债发行带来的投资机会。

综合上述判断,四季度本基金以信用债配置为主,关注利率债的交易机会,维持适度杠杆和适度久期,严控信用风险,在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。对于股票和转债,将继续精选个券以获得超额收益。

§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	74,881,004.94	12.06
	其中:股票	74,881,004.94	12.06
2	固定收益投资	511,080,176.61	82.28
	其中:债券	511,080,176.61	82.28
	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	17,833,298.82	2.87
6	其他资产	17,345,875.24	2.79
7	合计	621,140,355.61	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	6,489,000.00	1.50
B	采矿业	2,806,892.43	0.65
C	制造业	39,061,152.76	9.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,192,256.00	0.51
F	批发和零售业	-	-
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	10,981,563.48	2.53
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,986,140.27	2.30
L	租赁和商务服务业	3,364,000.00	0.78
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	74,881,004.94	17.27

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	600108	亚盛集团	700,000	6,489,000.00	1.50
2	300059	东方财富	288,836	6,189,755.48	1.43
3	300181	佐力药业	260,000	5,187,000.00	1.20
4	002118	紫鑫药业	400,000	5,016,000.00	1.16
5	300140	启源装备	299,924	4,981,737.64	1.15
6	002480	新筑股份	300,000	4,830,000.00	1.11
7	000997	新大陆	305,600	4,791,808.00	1.10
8	000609	绵世股份	549,993	4,614,441.27	1.06
9	600138	中青旅	200,000	3,364,000.00	0.78
10	002429	兆驰股份	217,902	3,344,795.70	0.77

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	44,716,000.00	10.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,796,000.00	4.56
	其中:政策性金融债	19,796,000.00	4.56
4	企业债券	296,156,512.00	68.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,733,000.00	9.16
7	可转债	110,678,664.61	25.52
8	其他	-	-
9	合计	511,080,176.61	117.85

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	381,690	37,363,634.10	8.62
2	113001	中行转债	323,310	32,340,699.30	7.46
3	124292	13柳城债	300,000	30,000,000.00	6.92
4	1382051	13张江MTN1	300,000	29,793,000.00	6.87
5	1380262	13高江债	250,000	25,122,500.00	5.79

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国债期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被证监部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未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	2,737,992.53
2	应收证券清算款	87,468,738.30
3	应收股利	-
4	应收利息	16,205,599.69
5	应收申购款	30,420,031.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	136,832,361.69

5.10.4 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	113001	中行转债	142,332,687.00	2.30
2	113002	工行转债	64,659,330.30	1.05
3	110022	同仁转债	11,620,867.50	0.19
4	110020	南山转债	4,067,279.00	0.07

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600552	方兴科技	50,970,000.00	0.82	非公开发行

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,198,282,992.93
报告期期间基金总申购份额	115,250,134.54
减:报告期期间基金总赎回份额	596,185,111.89
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,717,348,015.58

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商稳健双利债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商稳健双利债券型证券投资基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

5.报告期内华商稳健双利债券型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:4007008880(免长途费),010-58573300

基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2013年10月24日

华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
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的法律责任。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商策略精选混合
基金主代码	630008
交易代码	630008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月9日
报告期末基金份额总额	6,717,348,015.58份
投资目标	紧密跟踪中国经济动向,把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征,挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会,综合运用主题投资、行业轮动等投资策略,追求基金资产的长期、持续增值。
投资策略	本基金的股票投资组合管理在财务指标定量分析和行业研究员公司调研分析基础上,坚持以价值投资的理念构建具有投资安全边际的股票备选库;基金经理在股票备选库的基础上,根据经济景气和市场环境状况,灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略从股票备选库中精选个股,动态构造投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率x55%+上证国债指数收益率x45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品,属于中高风险、中高收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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7月1日 - 2013年9月30日)
1.本期已实现收益	375,012,926.90
2.本期利润	779,521,703.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.1119
4.期末基金资产净值	6,180,045,060.30
5.期末基金份额净值	0.920

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。

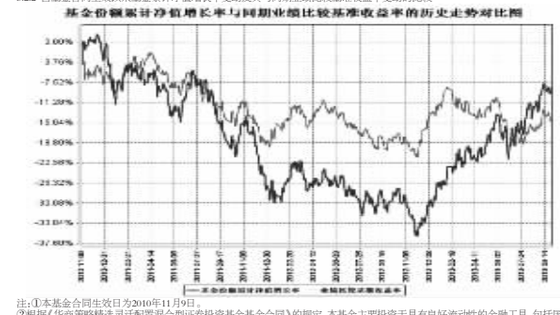
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	13.86%	1.00%	5.46%	0.79%	8.40%	0.21%

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本基金合同生效日为2010年11月9日。

②根据《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票投资比例占基金资产的30%-80%,债券投资比例占基金资产的15%-65%,权证投资比例占基金资产净值的0%-3%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
田明圣	基金经理、公司总经理助理兼研究总监、研究发展部总经理、投资决策委员会委员	2013年2月1日	-	8	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格;2005年1月至2006年1月,就职于中石油财务公司从事金融与会计研究;2006年1月至2006年5月,就职于华商基金管理有限公司,从事产品设计和研究;2006年6月至2007年7月在西南证券投资行部从事研究工作。2007年7月加入华商基金管理有限公司,2010年7月28日至今担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理。2012年9月至今担任华商中证500指数分级基金基金经理。2013年3月18日至今担任华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,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,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

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》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易产格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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

三季度国内经济平稳,实体经济并未出现明显的复苏,加之美国QE退出预期增强,基本面和流动性层面都不支撑市场出现大规模的系统性行情,市场整体表现平稳。但是随着三中全会的临近,市场对改革的预期不断增强,结构性行情愈演愈烈,一方面受益制度改革的“土改”、“金改”等方向的主题板块大幅上涨,另一方面符合经济转型方向的消费、传媒、信息服务等新兴行业表现较好。我们认为2013年是中国改革的重要一年,传统经济发展模式在经历了近十年的大跃进之后,不得不面临产能过剩、环境制约、人口红利消失等各种因素的制约,潜在产出已经明显下降,唯有通过在供给端进行改革,发挥制度红利,形成新的产业方向和成长点才能有利于经济的进一步发展。由于农业、信息服务、大众消费等这些符合经济转型趋势的产业一直以来就是本基金配置的重点,因此本基金在三季度取得了较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日,本基金份额净值为0.920元,份额累计净值为0.920元。本季度基金份额净值增长率为13.86%。同期基金业绩比较基准的收益率为5.46%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率8.40个百分点。

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4季度,我们认为