民生加银信用双利债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:民生加银基金管理有限公司
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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银信用双利债券
基金主代码	690006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月25日
报告期末基金份额总额	1,760,767,533.60份
投资目标	本基金作为债券型基金,将在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、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(但须符合中国证监会的相关规定)。 本基金是债券型基金,投资于国债、中央银行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等固定收益类金融工具资产占基金资产比例不低于80%;其中,投资于信用债券的资产占所有固定收益类金融工具资产比例不低于80%。基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
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	民生加银信用双利债券A / 民生加银信用双利债券C
下属两级基金的交易代码	690006 / 690206
报告期末下属两级基金的份额总额	1,510,151,902.51份 / 250,615,631.09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7月1日 - 2013年9月30日)	
	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
1.本期已实现收益	16,093,787.08	2,662,374.81
2.本期利润	24,999,411.85	4,257,898.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0164	0.0149
4.期末基金资产净值	1,557,813,996.91	256,594,560.17
5.期末基金份额净值	1.032	1.024

注:①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。

②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。

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

民生加银信用双利债券A

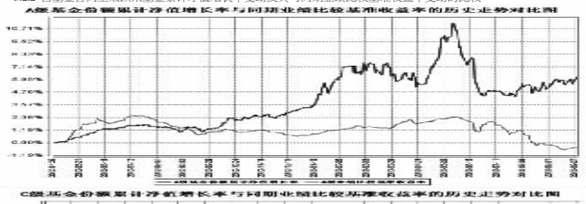
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.67%	0.22%	-2.15%	0.09%	3.82%	0.13%

民生加银信用双利债券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	1.49%	0.23%	-2.15%	0.09%	3.64%	0.14%

注:业绩比较基准=中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×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:本基金合同于2012年4月25日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈薇薇	民生加银信用双利债券、民生加银平稳增利债券、民生加银现金增利货币、民生加银家盈理财7天、民生加银家盈理财月度、民生加银岁岁增利债券、民生加银平稳添利债券基金经理	2012年7月25日	-	11年	中国人民大学财务与金融学硕士。2002年7月至2004年6月于国海证券有限责任公司资产管理总部担任证券分析员;2004年6月至2012年2月任职于易方达基金管理有限公司,历任金融工程部研究员、集中交易室交易员、集中交易室交易主管、固定收益部投资经理;2012年3月加盟民生加银基金管理有限公司,现任固定收益投资负责人。
乐瑞祺	民生加银增强收益债券、民生加银景气行业股票、民生加银信用双利债券、民生加银转债优选、民生加银基略精选混合基金经理;公司投资部副总监	2012年4月25日	-	9年	复旦大学数量经济学硕士。自2002年起任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作;2004年加入博时基金管理有限公司,任固定收益部基金经理助理,从事固定收益投资及研究业务;2009年加入本公司,曾任基金经理助理。

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从《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,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善了公司公平交易制度,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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3季度经济整体呈现反弹势头。经济运行整体平稳,工业、投资、消费、进出口数据均好于预期。7、8、9月份公布的官方和汇丰PMI指数出现连续回升,PPI和CPI指数呈现温和回升走势。货币政策方面,央行一直强调稳健货币政策的方针,通过公开市场操作调节市场流动性。在持续逆回购的同时依然坚持"锁长放短",多次续发3年期央票体现了谨慎的态度。

三季度债券市场呈回调格局。钱荒的余绪犹存,银行纷纷提高备付金水平以及放缓债券配置节奏,资金利率中枢仍高企,再加上三季度利率债供给高峰期,一级中标利率超出预期成为常态,带动二级市场收益率上行。在基准利率抬升的推动下,短融中票收益率被动上行,信用利差被动压缩至历史低位。股票市场呈现结构分化行情。基本面预期改善、流动性在钱荒后出现缓和,上证综指在3季度呈现上扬趋势,9月底上涨至2175点,较2季度末上涨近10个百分点。而代表新兴产业的创业板指数更是表现突出,较2季度末上涨超过35个百分点。

民生加银信用双利债券型证券投资基金在本报告期内,主要采取主动的投资策略,同时根据宏观经济形势和货币政策的变化,灵活地调整投资策略。在固定收益类品种的投资上,通过对杠杆、久期的管理,对个债的甄别,获得了较高的收益。此外,增加了转债的配置比例。在权益类品种的投资上,信用双利基金增加权益类仓位,更多地关注确定性成长股带来的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金A类份额净值为1.032元,本报告期内份额净值增长率为1.67%,同期业绩比较基准收益率为-2.15%;本基金C类份额净值为1.024元,本报告期内份额净值增长率为1.49%,同期业绩比较基准收益率为-2.15%。

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2013年4季度,我们对经济复苏的可持续性存疑,认为基本面进入经济向下、物价向上的拐点。基数原因以及季节性规律同时预示着,四季度经济增速将向下并收敛;物价将继续缓慢向上,但不破限。6月份后,央行资产负债表扩张提速,被动投放流动性,但从公开市场操作看,央行仍倾长放短,主要是通过逆回购提供流动性。受到美联储QE退出延迟等因素的影响,短期外汇占款可能有所恢复。鉴于此,4季度货币市场资金成本或将低于3季度。

前两个季度债券市场的下跌释放了部分前期积累的风险,但是回购利率仍偏高使得机构配置债券节奏放缓,债券市场具有良好的配置价值,但交易空间可能有限。因此,我们将严格地控制组合的杠杆水平以及久期,以降低组合的利率风险暴露。从个券的期限上看,当前3Y与5Y间的期限利差已经接近历史最低水平,因此3Y等短久期品种具有比较优势。从信用等级上看,经济增速的放缓以及流动性的收紧将对企业的现金流造成压力,低等级债券的信用风险升高,因此我们将侧重于配置中高等级的债券。四季度股票市场的收益风险比较低,周期股很难有亮丽的表现,我们将更多地关注成长型股票的投资机会。

§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	316,116,197.06	10.94
	其中:股票	316,116,197.06	10.94
2	固定收益投资	2,076,685,707.35	71.88
	其中:债券	2,076,685,707.35	71.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,320.00	2.77
	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	351,215,492.50	12.16
6	其他资产	65,153,585.30	2.26
7	合计	2,889,171,302.21	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	42,586,367.79	2.35
C	制造业	182,569,487.92	10.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,013,486.99	0.66
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	62,336,854.36	3.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,700,000.00	0.37
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,070,000.00	0.22
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	5,840,000.00	0.32
S	综合	-	-
	合计	316,116,197.06	17.42

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	600139	西部资源	4,375,919	40,827,324.27	2.25
2	002065	东华软件	1,210,761	36,177,538.68	1.99
3	600089	特变电工	2,899,945	35,002,336.15	1.93
4	002236	大华股份	631,808	28,797,808.64	1.59
5	600418	江淮汽车	2,052,684	18,946,273.32	1.04
6	600804	鹏博士	800,000	14,832,000.00	0.82
7	002241	歌尔声学	329,964	13,950,877.92	0.77
8	300207	欣旺达	407,812	10,745,846.20	0.59
9	002583	海能达	416,504	9,787,844.00	0.54
10	300205	天喻信息	300,000	9,501,000.00	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	99,590,000.00	5.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,583,865,493.50	87.29
5	企业短期融资券	95,115,500.00	5.24
6	中期票据	19,690,000.00	1.09
7	可转债	278,424,713.85	15.35
8	其他	-	-
9	合计	2,076,685,707.35	114.46

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	130007	13附息国债07	1,000,000	99,590,000.00	5.49
2	1380224	13筑铁投债	1,000,000	97,980,000.00	5.40
3	128002	东华转债	760,005	94,445,061.35	5.21
4	124272	13绥芬河	900,000	90,189,000.00	4.97
5	124269	13渝大足	800,000	79,360,000.00	4.37

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拟益明细

本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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没有出现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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有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	386,947.99
2	应收证券清算款	5,016,739.84
3	应收股利	-
4	应收利息	59,714,311.76
5	应收申购款	35,585.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,153,585.30

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	113002	工行转债	72,261,160.00	3.98
2	110022	同仁转债	67,116,357.00	3.70
3	113003	重工转债	44,117,580.00	2.43
4	110015	石化转债	484,555.50	0.03

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	600139	西部资源	40,827,324.27	2.25	重大事项
2	002065	东华软件	36,177,538.68	1.99	重大事项

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

项目	民生加银信用双利债券A	民生加银信用双利债券C
报告期期初基金份额总额	1,573,132,105.59	312,183,259.45
报告期期间基金总申购份额	180,228.33	1,543,314.76
减:报告期期间基金总赎回份额	63,160,431.41	63,110,943.12
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,510,151,902.51	250,615,631.09

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内披露的主要事项

1.2013年7月1日,发布了《旗下基金2013年6月30日基金资产净值公告》

2.2013年7月18日,发布了《关于旗下开放式基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构并开通定期定额投资和基金转换业务、参加申购费率优惠活动的公告》

3.2013年7月19日,发布了《民生加银信用双利债券型证券投资基金2013年第2季度报告》

4.2013年8月27日,发布了《民生加银信用双利债券型证券投资基金2013年半年度报告》

5.2013年9月16日,发布了《关于调整旗下开放式基金在直销机构单笔申购申请最低限额的公告》

8.2其他相关信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

9.1.2《民生加银信用双利债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《民生加银信用双利债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.4《民生加银信用双利债券型证券投资基金托管协议》;

9.1.5法律意见书;

9.1.6基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

9.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住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。

民生加银基金管理有限公司
2013年10月24日

民生加银景气行业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:民生加银基金管理有限公司
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21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	民生加银景气行业股票
基金主代码	690007
交易代码	690007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月22日
报告期末基金份额总额	157,657,608.44份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,通过把握景气行业中的投资机会,争取实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将综合对各宏观经济因素和市场因素的跟踪、观察和分析,比较股票、债券等资产的预期收益率及风险水平,作为基金资产在各大类资产之间进行配置以及动态调整的依据。本基金在个股选择上,将针对不同类型的景气行业,自下而上地采取相适应的选股策略。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和子券选择策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型证券投资基金,通常预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金,属于证券投资基金中的高风险收益品种。
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
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	6,738,796.73
2.本期利润	19,389,963.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.1142
4.期末基金资产净值	191,496,414.62
5.期末基金份额净值	1.215

注:①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。

②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。

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	9.56%	1.38%	7.70%	1.15%	1.86%	0.23%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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:本基金合同于2011年11月22日生效,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴剑飞	民生加银景气行业股票、民生加银红利回报混合基金经理;公司副总经理、投资决策委员会主席	2012年2月3日	-	13年	北京大学光华管理学院工商管理硕士。自2000年起先后任职于长盛基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司,任研究员、基金经理助理、基金经理等职;2005年加入建信基金管理有限公司,任基金经理、投资决策委员会委员、投资部副总监;2009年加入平安资产管理公司,任股票投资部总经理;2011年加入本公司。
乐瑞祺	民生加银增强收益债券、民生加银景气行业股票、民生加银信用双利债券、民生加银转债优选、民生加银策略精选混合基金经理;公司投资部副总监	2011年11月22日	-	9年	复旦大学经济学硕士,9年证券从业经历。曾任衡泰软件定量研究部定量分析复旦大学数量经济学硕士。自2002年起任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作;2004年加入博时基金管理有限公司,任固定收益部基金经理助理,从事固定收益投资及研究业务;2009年加入本公司,曾任基金经理助理。

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从《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,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无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

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善了公司公平交易制度,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

对于场内交易,公司启用了交易系统中的公平交易程序,在指令分发及指令执行阶段,均由系统强制执行公平委托;此外,公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

对于场外交易,公司完善银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的交易分配制度,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内,本基金未发现可能的异常交易情况,不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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,中国主板市场小幅回升,中小板和创业板大步向前,体现了中国当下在宏观经济周期下降、结构性问题突显的背景下,投资者对于"转型+改革"的期待。本基金在保持对消费、医药配置的基础上,增加了对移动互联网行业重点公司的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为1.215元,本报告期内份额净值增长率为9.56%,同期业绩比较基准收益率为7.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前,A股市场的总体估值处于较低水平,整个市场在赚钱效应的不断刺激下,在巨大潜在流动性的支持下,投资机会不断出现,投资故事日新月异,结构性泡沫的生成和消化渐次转化。

在纷繁复杂的各条投资线路中,我们力图抓住其中的核心----移动互联。事实上,移动互联除了其自身的直接应用外,正在大幅度地重构目前的经济、行业结构和社会格局。特别是在传统消费行业中,其产品的标准化和碎片化特征更利于移动互联化的革新。因而,我们一方面是坚持经典的品牌消费,如茅台;一方面学习新的商业模式,如投资了苏宁、天喻信息等领先的移动互联企业。

最后,本基金将一如继往地保持组合管理、动态调整的风格,秉承"责任、超越、反思"之团队文化,充分发挥公募基金之平台优势,改进制度设计,以持续回报长期持有人。

§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	165,235,130.63	84.57
	其中:股票	165,235,130.63	84.57
2	固定收益投资	270,036.54	0.14
	其中:债券	270,036.54	0.14
	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	27,849,944.09	14.25
6	其他资产	2,036,180.93	1.04
7	合计	195,391,292.19	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	2,300,000.00	1.20
B	采矿业	11,642,096.92	6.08
C	制造业	74,536,717.05	38.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	22,427,542.16	11.71
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	13,176,000.00	6.88
J	金融业	15,638,000.00	8.17
K	房地产业	4,687,653.00	2.45
L	租赁和商务服务业	5,520,000.00	2.88
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	11,386,102.00	5.95
S	综合	3,921,019.50	2.05
	合计	165,235,130.63	86.29

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	600519	贵州茅台	70,000	9,515,800.00	4.97
2	600276	恒瑞医药	250,000	9,092,500.00	4.75
3	000829	天音控股	849,939	8,116,917.45	4.24
4	600111	包钢稀土	247,272	6,973,070.40	3.64
5	300205	天喻信息	200,000	6,334,000.00	3.31
6	000917	电广传媒	330,000	6,171,000.00	3.22
7	600139	西部资源	650,000	6,064,500.00	3.17
8	600880	博瑞传播	199,935	5,838,102.00	3.05
9	300005	探路者	379,952	5,680,282.40	2.97
10	600837	海通证券	450,000	5,629,500.00	2.94

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	270,036.54	0.14
8	其他	-	-
9	合计	270,036.54	0.14

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	128002	东华转债	2,173	270,036.54	0.14

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拟益明细

本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等,本基金暂不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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没有出现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。

2013年2月22日,贵州茅台酒股份有限公司控股子公司贵州茅台酒销售有限公司收到贵州省物价局《行政处罚决定书》(黔价处[2013]1号),本基金投资上述股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

本基金持有的其余九名证券的发行主体本期未出现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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有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	162,631.48
2	应收证券清算款	1,762,657.28
3	应收股利	-
4	应收利息	4,954.38
5	应收申购款	105,937.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,036,180.93

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 |