海富通风格优势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:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十四日

§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。

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	海富通风格优势股票
基金主代码	519013
交易代码	519013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月19日
报告期末基金份额总额	2,687,330,184.01份
投资目标	在适度控制风险并保持资产良好流动性的前提下,通过积极选择不同风格优势的股票,力争为投资者提供长期稳定的超额回报。
投资策略	本基金将在适度的大类资产配置的基础上,运用"风格优选,积极轮换,精选个股"策略,把握不同风格优势策略在不同阶段的变动趋势和投资机会,并在策略内自下而上精选个股,实现基金资产的超额收益。本基金的投资策略主要包括资产配置策略、风格轮换策略和精选证券策略。
业绩比较基准	75%MSCI China A+25%上证国债
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
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	69,168,054.06
2.本期利润	287,893,442.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1042
4.期末基金资产净值	2,432,095,867.79
5.期末基金份额净值	0.905

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。

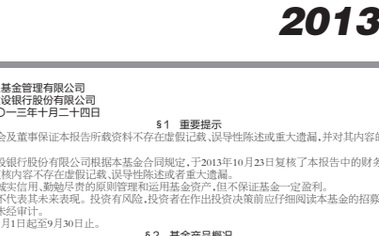
3.2 基金净值表现

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	12.84%	1.47%	8.40%	1.04%	4.44%	0.43%

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

海富通风格优势股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年10月19日至2013年9月30日)



注:按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,即2006年10月19日至2007年4月18日。建仓期结束时本基金投资组合均达到本基金合同第十二条(二)、(六)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§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		
牟永宁	本基金的基金经理;海富通国策导向股票基金经理;海富通收益增长混合基金经理	2011-4-21	-	18年	中国国籍,硕士,CFA。历任申银万国证券股份有限公司分析师,申万巴黎基金管理有限公司股票分析师,2004年8月加入海富通基金管理有限公司,任策略分析师、研究总监。2009年1月至2011年4月任海富通收益增长混合基金经理;2009年10月至2012年1月任海富通中证100指数(LOF)基金经理。2011年4月起任海富通风格优势股票基金经理。2011年11月起兼任海富通国策导向股票基金经理。2012年1月起兼任海富通收益增长混合基金经理。
陈静	本基金的基金经理;海富通股票基金经理;海富通领先成长股票基金经理	2012-2-17	-	10年	中国国籍,硕士,历任浙江省财政厅副主任科员、上海新理益投资管理有限公司高级经理、国元证券有限责任公司研究员、中国科技产业投资基金管理有限公司投资总监。2008年5月加入海富通基金管理有限公司,任投资经理。2012年2月起任海富通股票、海富通风格优势股票基金经理。2012年4月起任海富通领先成长股票基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的相关工作开始计算。

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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生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

报告期内,公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度、制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明投资组合公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度市场,沪深300和创业板指数都有较大幅度的上涨。6月底钱荒使得市场对于资金面尤其是月末的资金面程度高度关注,但央行关键时点的逆回购打消了市场疑虑。事件因素成为三季度走势的主导力量;光大乌龙指虽然短期引发市场动荡,但一定程度上也测试出了市场空方力量的薄弱;9月以来上海自贸区概念发酵带动大盘上涨,受益于自贸区以开放促改革的经济发展新格局,与之相关的物流、地产、商贸等板块连续上涨;创业板指数继续高歌猛进创历史新高,主要是通信,传媒等板块的连续发力所致。银行优先脱试点、美联储推迟退出QE等也对市场上涨形成助力。行业表现上,三季度文化传媒、信息服务、商业贸易等行业涨幅领先,建筑、食品饮料等行业表现较弱。

本季度,基金一直保持了较高的仓位。在结构上,增持了食品饮料、智慧城市等类资产,减持了创业板等高估值的板块和公司。由于在文化传媒、信息服务、商业贸易等行业的低配,本季净值表现相对一般。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为12.84%,同期业绩比较基准收益率为8.40%,基金净值跑赢业绩比较基准4.44个百分点。

4.6 市场展望和投资策略

展望四季度,美国方面,美国经济仍将延续温和复苏的路径。两党在财政问题上的争端可能会影响其四季度的GDP,但财政僵局或将拖延美联储QE退出的步伐。欧洲方面,德国大选尘埃落定,默克尔的连任基本消除了欧洲政策的不确定性。四季度欧洲经济整体将步入温和的复苏阶段。

国内方面,我们认为四季度经济景气度可能难以持续向上,经济数据有旺季不旺的可能性。随着三中会会的临近,关于经济改革的更多细节将逐步明朗,改革预期的提升或将带来整体风险偏好的提升,但市场面临的风险也将逐渐增加。因此,我们认为四季度三中全会前市场可能会维持缓慢震荡向上的走势,结构性的投资机会仍将此起彼伏。后续我们会更加关注:三中全会的进程、后续的经济数据表现、通胀水平的回升、地方政府债务统计数据和三季报的业绩表现等。

基于上述判断,四季度将保持中性偏谨慎的策略,结构性行情或将继续演绎,但回调的风险大幅增加。期待三中全会的召开,并在此基础上深度挖掘投资机会。在大类资产配置上,重点关注价值类行业和股票,并警惕高估值股票的回调。

§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	2,264,920,009.85	92.76
	其中:股票	2,264,920,009.85	92.76
2	固定收益投资	3,163,267.40	0.13
	其中:债券	3,163,267.40	0.13
	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	172,654,361.19	7.07
6	其他各项资产	1,040,400.73	0.04
7	合计	2,441,778,039.17	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	125,563,308.24	5.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,408,050,590.71	57.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	199,989,915.91	8.22
F	批发和零售业	85,851,818.85	3.53
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	141,547,625.89	5.82
J	金融业	47,516,500.47	1.95
K	房地产业	231,118,862.45	9.50
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	25,281,387.33	1.04
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	2,264,920,009.85	93.13

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	600352	浙江龙盛	17,922,238	219,547,415.50	9.03
2	000063	中兴通讯	8,715,334	144,674,544.40	5.95
3	002415	海康威视	4,383,030	115,711,992.00	4.76
4	000895	双汇发展	2,068,826	96,096,967.70	3.95
5	002440	闰土股份	3,062,429	96,068,397.73	3.95
6	000800	一汽轿车	6,528,162	86,628,709.74	3.56
7	002310	东方园林	2,532,449	79,189,680.23	3.26
8	600079	人福医药	2,436,933	79,054,106.52	3.25
9	300212	易华录	2,812,443	76,357,827.45	3.14
10	600498	烽火通信	3,800,114	70,530,115.84	2.90

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	3,163,267.40	0.13
8	其他	-	-
9	合计	3,163,267.40	0.13

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	25,455	3,163,267.40	0.13

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同,本基金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 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金合同,本基金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损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 本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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	948,305.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,555.43
5	应收申购款	56,539.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,040,400.73

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不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存在流通受限情况的说明。

§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	2,829,406,848.20
本报告期基金总申购份额	14,165,934.49
减:本报告期基金总赎回份额	156,242,598.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,687,330,184.01

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了23只公募基金。截至2013年9月30日,海富通管理的公募基金资产规模为近231亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2013年9月30日,海富通为80多家企业超过292亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2013年9月30日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过45亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012年9月,中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2013年9月30日,投资咨询及海外业务规模近198亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

2012年3月,国内权威财经媒体《中国证券报》等授予海富通基金管理有限公司"中国基金业金牛基金管理公司"大奖,《证券时报》授予海富通精选混合基金"2011年中国基金业明星奖—五年持续回报平衡混合型明星基金"荣誉。2013年4月,《上海证券报》授予海富通精选混合基金2012年"金基金"奖——分红基金奖。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐献图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通风格优势股票型证券投资基金的文件

(二)海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同

(三)海富通风格优势股票型证券投资基金招募说明书

(四)海富通风格优势股票型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通风格优势股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一三年十月二十四日

海富通收益增长证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十四日

§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。

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	海富通收益增长混合
基金主代码	519003
交易代码	519003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月12日
报告期末基金份额总额	3,835,971,032.16份
投资目标	建立随时间推移非负增长的收益增长线,运用优化组合保险机制实现风险预算管理,力争基金单位资产净值高于收益增长线水平。在此基础上,通过精选证券和适度主动地把握市场时机,将中国经济的高速成长转化为基金资产的长期稳定增值。
投资策略	整体投资策略分为三个层次:第一层次,以优化投资组合保险策略为核心,并结合把握市场时机,确定和调整基金资产在债券和股票间的配置比例,实现风险预算管理,降低系统性风险,保证基金投资目标的实现;第二层次,采用自上而下的策略,以久期管理为核心,从整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行积极主动的债券投资管理,保证基金单位资产净值超越收益增长线;第三层次,从定价指标、盈利预测指标和流动性指标三个方面,积极主动精选个股和构建分散化的股票组合,控制非系统性风险,充分获取股市上涨收益。
业绩比较基准	40%MSCI China A+60%上证国债
风险收益特征	属于证券投资基金中风险较低的产品,追求在风险预算目标下基金资产增值的最大化。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	188,614,119.37
2.本期利润	509,097,490.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1298
4.期末基金资产净值	2,945,348,590.53
5.期末基金份额净值	0.768

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	20.57%	1.26%	4.62%	0.56%	15.95%	0.70%

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

海富通收益增长证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年3月12日至2013年9月30日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本基金自2007年8月7日至2007年11月1日为持续营销后建仓期。建仓期满至今本基金的各项投资比例已达到基金合同有关投资范围的规定,即股票资产0—80%,债券资产20—100%,同时满足第18章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

§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		
牟永宁	本基金的基金经理;海富通风格优势股票基金经理;海富通国策导向股票基金经理	2012-1-20	-	18年	中国国籍,硕士,CFA。历任申银万国证券股份有限公司分析师,申万巴黎基金管理有限公司股票分析师,2004年8月加入海富通基金管理有限公司,任策略分析师、研究总监。2009年1月至2011年4月任海富通收益增长混合基金经理;2009年10月至2012年1月任海富通中证100指数(LOF)基金经理。2011年4月起任海富通风格优势股票基金经理。2011年11月起兼任海富通国策导向股票基金经理。2012年1月起兼任海富通收益增长混合基金经理。
黄春雨	本基金的基金经理;海富通国策导向股票基金经理	2013-7-31	-	6年	黄春雨先生,中国国籍,博士,历任宝盈基金管理有限公司研究部研究员,上投摩根基金管理有限公司研究部行业专家,2010年6月加入海富通基金管理有限公司,担任股票分析师、高级股票分析师,2013年4月至7月任海富通收益增长混合和海富通国策导向股票基金经理助理,2013年7月起任海富通收益增长混合和海富通国策导向股票基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的相关工作开始计算。

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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度、制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明投资组合公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度市场,沪深300和创业板指数都有较大幅度的上涨。6月底钱荒使得市场对于资金面尤其是月末的资金面程度高度关注,但央行关键时点的逆回购打消了市场疑虑。事件因素成为三季度走势的主导力量;光大乌龙指虽然短期引发市场动荡,但一定程度上也测试出了市场空方力量的薄弱;9月以来上海自贸区概念发酵带动大盘上涨,受益于自贸区以开放促改革的经济发展新格局,与之相关的物流、地产、商贸等板块连续上涨;创业板指数继续高歌猛进创历史新高,主要是通信,传媒等板块的连续发力所致。银行优先脱试点、美联储推迟退出QE等也对市场上涨形成助力。行业表现上,三季度文化传媒、信息服务、商业贸易等行业涨幅领先,建筑、食品饮料等行业表现较弱。

本基金在二季度维持了较高的股票资产配置比例,结构上增持了传媒、食品饮料和国家经济体制改革相关个股的投资比例,全面减持了金融、房地产等传统周期类个股的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为20.57%,同期基金业绩比较基准收益率为4.62%,基金净值跑赢业绩比较基准15.95个百分点。

4.6 市场展望和投资策略

展望四季度,美国方面,美国经济仍将延续温和复苏的路径。两党在财政问题上的争端可能会影响其四季度的GDP,但财政僵局或将拖延美联储QE退出的步伐。欧洲方面,德国大选尘埃落定,默克尔的连任基本消除了欧洲政策的不确定性。四季度欧洲经济整体将步入温和的复苏阶段。

国内方面,我们认为四季度经济景气度可能难以持续向上,经济数据有旺季不旺的可能性。随着三中会会的临近,关于经济改革的更多细节将逐步明朗,改革预期的提升或将带来整体风险偏好的提升,但市场面临的风险也将逐渐增加。因此,我们认为四季度三中全会前市场可能会维持缓慢震荡向上的走势,结构性的投资机会仍将此起彼伏。后续我们会更加关注:三中全会的进程、后续的经济数据表现、通胀水平的回升、地方政府债务统计数据和三季报的业绩表现等。

基于上述判断,四季度我们将顺应政府的政策走向,深挖政策红利,积极寻找受益于改革和经济转型的个股,把握投资机会,不断优化投资组合。同时会根据三季报和调研的情况,重点关注估值相对合理且成长性相对确定的优质成长股,力争为投资者带来更好回报。

§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	1,966,859,320.95	63.96
	其中:股票	1,966,859,320.95	63.96
2	固定收益投资	580,599,300.00	18.88
	其中:债券	580,599,300.00	18.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,000.00	0.98
	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	486,532,596.34	15.82
6	其他各项资产	11,278,689.63	0.37
7	合计	3,075,269,906.92	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	158,976,029.21	5.40
B	采矿业	-	-
C	制造业	793,910,354.89	26.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,031,600.00	0.31
E	建筑业	39,618,254.23	1.35
F	批发和零售业	20,393,461.44	0.69
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	296,336,480.69	10.06
J	金融业	58,266,368.46	1.98
K	房地产业	30,193,156.86	1.03
L	租赁和商务服务业	188,058,068.43	6.38
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,148,024.10	0.28
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	363,927,522.64	12.36
S	综合	-	-
	合计	1,966,859,320.95	66.78

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	300027	华谊兄弟	1,888,068	147,042,735.84	4.99
2	603000	人民网	1,080,747	101,482,143.30	3.45
3	600597	光明乳业	3,909,649	92,228,619.91	3.13
4	601118	海南橡胶	11,247,947	88,521,342.89	3.01
5	300133	华策影视	2,117,289	85,729,031.61	2.91
6	002400	省广股份	1,939,993	85,185,092.63	2.89
7	300058	蓝色光标	1,200,297	80,419,899.00	2.73
8	300251	光线传媒	1,180,797	76,444,797.78	2.60
9	600089	特变电工	6,040,257	72,905,901.99	2.48
10	600598	北大荒	5,774,998	68,375,976.32	2.32

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	122,769,300.00	4.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	457,830,000.00	15.54
	其中:政策性金融债	457,830,000.00	15.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	580,599,300.00	19.71

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	090220	09国开20	1,100,000	109,043,000.00	3.70
2	130236	13国开36	1,000,000	99,870,000.00	3.39
3	110203	11国开03	1,000,000	99,840,000.00	3.39
4	010107	21国债(7)	803,000	82,789,300.00	2.81
5	130308	13进出08	700,000	69,482,000.00	2.36

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同,本基金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 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金合同,本基金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损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的北大荒(600598)于2013年9月5日收到中国证监会黑龙江监管局行政监管措施决定书【2013】7、8、9号文件。文件对公司在信息披露方面出现的违规行为进行了警示、责令公司采取改正措施并责令公司董事、监事及高级管理人员参加相关培训。

报告期内本基金投资的北大荒(600598)因公司资金拆借金额巨大,未及时进行披露以及公司董事、总经理丁晓枫因直接实施了相关资金拆借行为,对公司未及时履行信息披露义务负有不可推卸的责任,上海证券交易所于2012年11月28日对北大荒以及公司董事、总经理丁晓枫进行了公开谴责。

对该股票投资决策程序的说明:管理人预计公司未来承包费呈稳定增长趋势。公司未来的看点在地租租金呈稳定提升趋势,而几无成本;耕地面积由于公司仍有可耕荒地的储备还有提升空间。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票被纳入本基金的实际投资组合。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,184,580.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,991,683.98
5	应收申购款	102,425.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,278,689.63

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 | 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 |
|---