招商理财7天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:招商基金管理有限公司
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10月25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	招商理财7天债券	
基金主代码	217025	
交易代码	217025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月7日	
报告期末基金份额总额	1,266,145,427.96份	
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的管理,力争为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在127天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。	
业绩比较基准	中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
下属两级基金的交易代码	217025	217026
报告期末下属两级基金的份额总额	987,178,727.66份	278,966,700.30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)	
	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
1. 本期已实现收益	10,456,064.20	3,541,400.73
2.本期利润	10,456,064.20	3,541,400.73
3.期末基金资产净值	987,178,727.66	278,966,700.30

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

招商理财7天债券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	1.1909%	0.0013%	0.3450%	0.0000%	0.8459%	0.0013%

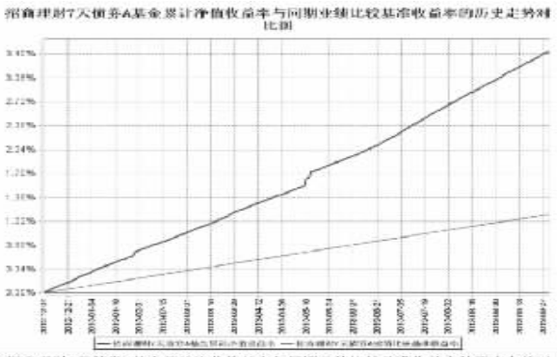
注:本基金收益分配为按日结转份额。

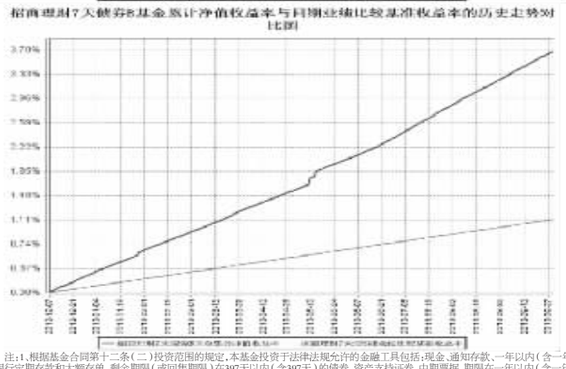
招商理财7天债券B

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	1.2645%	0.0013%	0.3450%	0.0000%	0.9195%	0.0013%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

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.根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于法律法规允许的金融工具包括:现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限(或回售期限)在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、短期融资券,及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金于2012年12月7日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

2.本基金合同于2012年12月7日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§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		
孙海波	本基金的基金经理	2012年12月7日	-	14	孙海波,男,中国国籍,经济学硕士。曾任职于南开大学计算中心及亲康人寿保险股份有限公司;1999年加入光大证券股份有限公司,曾任职于投行部、债券投资部及自营部;2004年起先后任职于万家基金管理有限公司(原天同基金)及中信基金管理有限公司(现华夏基金)的投资管理部,均从事证券投资相关工作;2007年加入中国中投证券有限责任公司,担任证券投资部副总经理,全面负责公司证券投资业务;2012年加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,现任副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金及招商理财7天债券型证券投资基金基金经理。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商理财7天债券型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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年第3季度,钱荒后遗症的影响缓释,银行间市场的紧张状况逐渐松弛下来。央行在7月份重启逆回购,释放了相对正面的信号。3季度公开市场操作累计净投放3552亿,较2季度5330亿的投放规模明显下降,这一方面因为逆回购一直没有明显放量,另一方面央行还超预期的重启了3年期央票的发行。新增外汇二款方面依然在0值附近波动,财政存款的增长也超越季节性,这些方面的变化都说明资金供给并未增加,银行的超储率也没有出现超季节性的恢复,造成流动性松弛下来的主要原因可能是随着银行预期的好转,前期过度囤积的流动性逐渐释放出来,银行间市场资金的周转速度明显加快,从而扩大了潜在供给。9月底的资金利率明显低于预期,也没有出现资金难寻的现象,这进一步缓解了市场各方的紧张预期。

短端债券方面,短期金融债和短融等品种收益率跟随资金面波动,总体趋势向上,7月份收益率大幅波动,8月份持续上升,进入9月中期之后收益率见顶盘整。资金市场逐渐松弛下来,并未带来短端债券收益率的同步下降,如果观察国业存款、票据贴现等市场的收益率也出现上升趋势,和短端债券收益率走势一致。

报告期内本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时为持有人创造了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013年第3季度招商理财7天债券A的份额净值收益率为1.1909%,同期业绩比较基准收益率为0.3450%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.8459%;招商理财7天债券B的份额净值收益率为1.2645%,同期业绩比较基准收益率为0.3450%,基金份额净值收益率优于业绩比较基准收益率0.9195%。

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季度债券市场,经济可能小幅放缓,通胀大体稳定,二者都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。4季度资金利率难有明显下行,一方面外汇占款不会恢复到高位,另一方面央行虽然开启逆回购,但发行利率并不低,投放规模也一直没有明显放大,后期公开市场基本没有到期量,央行对资金面的主导作用不断增强。从目前经济、通胀以及同业资产恢复的情况来看,央行主动宽松暂时还看不到。

我们将跟踪各方面数据及市场动态,在保证组合流动性、安全性的基础上,为持有人创造超额收益。

§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	固定收益投资	509,315,732.53	36.83
	其中:债券	509,315,732.53	36.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	865,717,738.98	62.61
4	其他资产	7,764,506.66	0.56
5	合计	1,382,797,978.17	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	6.54	
	其中:买断式回购融资	-	
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	115,599,742.20	9.13
	其中:买断式回购融资	-	-

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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期

注: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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2013年7月1日	128	组合所持有浮动债12国开27于6月29日调息,因此组合剩余期限已于6月29日开始被动超标	已于2个交易日内完成调整
2	2013年7月2日	128	组合所持有浮动债12国开27于6月29日调息,因此组合剩余期限已于6月29日开始被动超标	已于1个交易日内完成调整

注: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127天",本报告期内,本基金发生过2次投资组合的平均剩余期限超过127天的情况。

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	24.15	9.13
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	22.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	22.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	13.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.91	-
5	180天(含)-397天(含)	26.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		108.60	9.13

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	169,416,673.16	13.38
	其中:政策性金融债	169,416,673.16	13.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	339,899,059.37	26.85
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	509,315,732.53	40.23
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	49,472,741.47	3.91

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	041366011	13津保投CP002	700,000	70,000,125.82	5.53
2	130201	13国开01	700,000	69,976,015.29	5.53
3	041373003	13豫煤化CP001	500,000	50,000,026.48	3.95
4	130236	13国开36	500,000	49,967,916.40	3.95
5	041359067	13闽能源CP002	500,000	49,904,888.87	3.94
6	120227	12国开27	500,000	49,472,741.47	3.91
7	041351042	13连云港CP002	400,000	40,004,052.72	3.16
8	041364025	13岱港CP001	400,000	39,971,341.74	3.16
9	041372001	13铜产业CP001	300,000	30,000,565.05	2.37
10	041354029	13广汽CP002	200,000	20,016,483.66	1.58

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0729%
报告期内偏离度的最低值	-0.1544%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0467%

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

本基金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,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存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	7,764,506.66
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,764,506.66

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	招商理财7天债券A	招商理财7天债券B
报告期期初基金份额总额	635,929,383.82	115,332,367.65
报告期期间基金总申购份额	1,487,389,833.75	676,837,844.81
减:报告期期间基金总赎回份额	1,136,140,489.91	513,203,512.16
报告期期末基金份额总额	987,178,727.66	278,966,700.30

注:总申购份额含红利再投及转换入份额,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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商理财7天债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商理财7天债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商理财7天债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商理财7天债券型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商理财7天债券型证券投资基金2013年第3季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2013年10月25日

招商央视财经50指数证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
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25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	招商央视财经50指数
基金主代码	217027
交易代码	217027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	321,190,433.17份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括央视财经50指数的成份股、备选成份股、新股(含首次公开发行和增发)、债券、债券回购、权证、股指期货、资产支持证券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许本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)。
业绩比较基准	央视财经50指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于股票型指数基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的品种,本基金主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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	6,051,463.03
2.本期利润	39,678,121.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.1010
4.期末基金资产净值	331,882,373.81
5.期末基金份额净值	1.033

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。

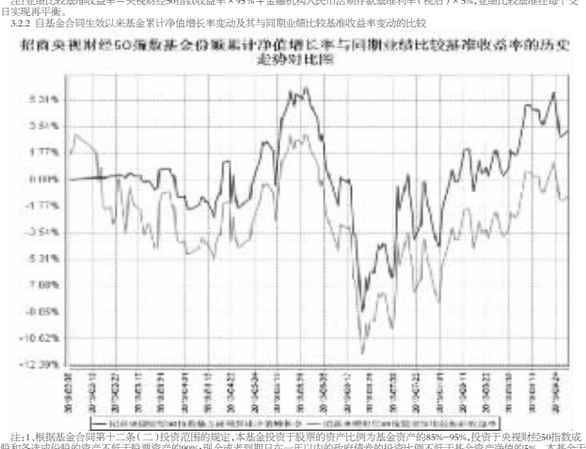
3.2 基金净值表现

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	10.13%	1.22%	9.29%	1.21%	0.84%	0.01%

注:业绩比较基准收益率=央视财经50指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.根据基金合同第十二条(二)投资范围的规定,本基金投资于股票的资产比例为基金资产的85%-95%,投资于央视财经50指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2013年2月5日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

2.本基金合同于2013年2月5日生效,截至本报告期末基金成立未满一年。

§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		
王平	本基金的基金经理	2013年2月5日	-	7	王平,男,中国国籍,管理学硕士。FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任招商保证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、保证电子信息传媒产业TMT 50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金及招商央视财经50指数证券投资基金基金经理。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商央视财经50指数证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

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,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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

宏观与政策分析:

2013年第三季度,经济运行总体出现回升。7、8月份随着"稳增长"政策相继出台,经济出现明显反弹,但进入9月后经济出现"旺季不旺"的现象,见顶回落的苗头显现。总需求有所回升,主要由基建投资明显回升带动,8月份基建投资单月增速上升至30%附近,为2010年以来的高点。但其他方面的需求未见扩张,房地产销售/增速结束快速下降的过程,低位小幅回升。前期持续走低的销售使房地产投资进入下行趋势,对内需形成拖累。消费低位企稳,出口增速也出现小幅回升。此外7-8月只有钢铁产业链转好比较明显,其他行业未见明显恢复信号,这也从一个侧面反映了本次经济回升力度偏弱,并不具有普遍性。

通胀方面总体稳定,CPI的波动主要由蔬菜价格随天气波动而产生,整体看食品领域通胀压力并不明显,猪肉的累计涨幅并未明显超越季节性。非食品方面油价连续上调,居住类涨幅仍偏高也推高了整体通胀水平。

债券市场回顾:

2013年第三季度债券市场出现超预期调整,7-8月份利率债收益率的上升幅度巨大,长端品种收益率接近或者超过11年高点。7-8月份在利率债供给压力明显上升,钱荒后银行明显降低了对长端利率债的偏好,供求平衡的逆转使得一级招标结果持续偏差,并带动二级收益率持续上升。资金利率的平台式上升也带来了调整压力。进入9月之后,随着供给压力稳定下来,以及银行间市场超预期宽松,收益率小幅回落,整个三季度仍是大幅上行。

基金操作回顾:

回顾2013年第三季度的基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

4.4.2 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0.988元,本报告期份额净值增长率为-0.80%,同期业绩比较基准增长率为0.16%,基金业绩表现低于业绩比较基准,幅度为0.96%。主要原因是:债市市场下跌。

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年第四季度债券市场,经济和通胀都难有剧烈变化,仍不是债券市场的主要驱动因素,后期还是要关注资金面和供求平衡的演变。四季度资金利率难有明显下行,一方面外汇占款不会恢复到高位,另一方面央行对资金面的主导作用不断增强,从目前经济、通胀以及同业资产恢复的情况来看,央行主动宽松暂时还看不到。四季度供给压力会有明显缓解,但银行的配置需求能否恢复存疑。目前的收益率处在顶部区间,利率债长端和高等级信用收益率可能走平或小幅回落。如果出现央行主动放松,财政存款大量提前投放,同业监管趋严等利好情况,收益率会打开下降空间。

§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	314,644,803.50	94.26
	其中:股票	314,644,803.50	94.26
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	18,418,132.18	5.52
6	其他资产	735,013.48	0.22
7	合计	333,797,949.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	9,711,395.89	2.93
C	制造业	171,308,806.58	51.62
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	10,756,542.25	3.24
G	交通运输、仓储和邮政业	1,260,913.50	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,181,839.08	6.98
J	金融业	67,604,983.66	20.37
K	房地产业	12,051,390.01	3.63
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	10,521,391.76	3.17
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	1,962,911.60	0.59
S	综合	3,086,628.21	0.93
	合计	311,446,802.54	93.84

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	-	-
J	金融业	3,198,000.96	0.96
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	3,198,000.96	0.96

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600887	伊利股份	490,865	21,931,848.20	6.61
2	600016	民生银行	2,126,211	20,326,577.16	6.12
3	601318	中国平安	546,424	19,507,336.80	5.88
4	002415	海康威视	560,425	14,795,220.00	4.46
5	000002	万 科A	1,319,977	12,051,390.01	3.63
6	000651	格力电器	452,434	12,016,647.04	3.62
7	600519	贵州茅台	79,223	10,769,574.62	3.24
8	002024	苏宁云商	837,085	10,756,542.25	3.24
9	600031	三一重工	1,405,171	10,566,885.92	3.18
10	601939	建设银行	2,352,649	10,116,390.70	3.05

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000001	平安银行	269,192	3,198,000.96	0.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟战略平仓情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.8.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	93,599.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,020,106.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,113,705.42

5.9.4 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	70,555,160.20	8.20
2	113002	工行转债	25,251,507.20	2.93
3	110023	民生转债	11,269,823.10	1.31
4	110016	川投转债	6,