易方达医疗保健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:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§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22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	易方达医疗保健行业股票
基金主代码	110023
交易代码	110023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	1,895,163,199.02份
投资目标	主要投资医疗保健行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对医疗保健行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,在努力控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受医疗保健行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
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	37,328,009.77
2.本期利润	318,342,955.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.1648
4.期末基金资产净值	2,521,506,190.67
5.期末基金份额净值	1.330

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

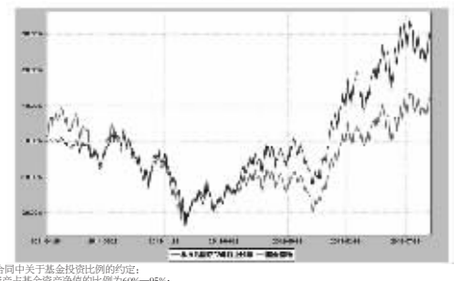
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.87%	1.47%	13.94%	1.19%	-0.07%	0.28%

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

易方达医疗保健行业股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年1月28日至2013年9月30日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:
(1)股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%;
(2)现金以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%;
(3)本基金投资于上海申银万国证券研究所有限公司界定的医药生物行业股票的比例不低于股票资产的88%,如因基金管理人界定医疗保健行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等,本基金持有申万研究界定的医药生物行业股票的比例低于股票资产的85%,本基金应在三十个交易日之内进行调整;
(4)持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;
(5)本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;
(6)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过基金总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
(7)进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%;
(8)本基金投资权证,在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%,基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%;
(9)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过该基金资产净值的10%;基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过该基金资产净值的20%;
(10)在任何交易日日终,持有的买入股指期货合约价值,不得超过基金资产净值的10%;在任何交易日日终,持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的95%,其中,有价证券指股票、债券(不含到期日在一年以内的政府债券)、权证、资产支持证券、买入返售金融资产(不含质押式回购)等;在任何交易日日终,持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%;基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)应当符合基金合同关于股票投资比例的有关约定;在任何交易日内交易(不包括平仓)的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的20%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当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;
(11)法律法规和基金合同规定的其他投资比例限制。
若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,基金管理人在依法履行相应程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在十个交易日内进行调整,法律法规或监管机构另有规定时,从其规定。

2.本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为33.30%,同期业绩比较基准收益率为14.48%。

§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		
李文健	本基金的基金经理、行业研究员	2011-1-28	-	13年	硕士研究生,曾任汇凯集团综合管理部业务主管、国泰君安证券股份有限公司研究所研究员、华林证券有限公司研究所研究员、鹏华基金管理有限公司研究部研究员。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。
2.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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有1次,为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

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1.330元,本报告期份额净值增长率为13.87%,同期业绩比较基准收益率为13.94%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金对医药板块在2013年四季度的表现仍持谨慎乐观的态度,主要是基于以下的判断:

1)四季度国内经济方面,补库存的动力将消失,结构化刺激政策不再持续,去年存在高基数等因素,预计经济增长环比三季度有所回落。预期股市上涨动力不足,周期类板块机会不多,医药板块的防御性价值凸显。

2)一年多来,医药板块持续跑赢大盘,积累了较多的超额收益,目前一线医药公司的2013年动态估值约30~40倍,对大盘的溢价率处于历史高位。但由于医药行业稳定增长,跨年度的估值切换有可能在第四季度完成。

3)反商业贿赂预计将成为医药行业的常态,出现大规模运动式反商业贿赂的可能性不大。在目前医改还缺乏顶层设计的背景下,"以药养医"短期内还难以取消,医药公司面临的经营环境不会发生大的变化。政策对医药公司经营产生扰动,但影响并不大,前期投资者过于担忧。

4)医保控费、反商业贿赂、招标等政策将加快行业内部的分化,总的趋势是外资合资企业的市场份额将缩小、国内龙头公司实施进口替代,有望获得超越平均水平的增速。

因此,本基金计划在2013年第四季度微调仓位,继续进行持仓结构的调整,在行业内部分化严重,产业集中度不断提升的背景下,优质企业成长的空间更大,本基金配置进一步向产业基础较好、竞争优势明显、发展潜力较大的优势公司倾斜。

本基金长期看好医疗保健行业的投资价值,将坚持价值投资的理念,努力抓住医疗改革、人口老龄化、产业升级、产业整合等主题带来的投资机会,寻找持续成长性好、竞争优势显著、定价相对合理的投资品种,提高投资操作的效率,争取为投资者创造良好的回报。

§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	2,250,552,928.82	88.10
	其中:股票	2,250,552,928.82	88.10
2	固定收益投资	113,685,443.00	4.45
	其中:债券	113,685,443.00	4.45
	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	154,818,780.53	6.06
6	其他各项资产	35,548,422.80	1.39
7	合计	2,554,605,575.15	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	-	-
C	制造业	1,854,426,405.28	73.54
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	324,098,373.74	12.85
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	-	-
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	72,028,149.80	2.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,250,552,928.82	89.25

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	000963	华东医药	5,379,169	236,145,519.10	9.37
2	000538	云南白药	1,518,783	177,788,737.98	7.05
3	600535	天士力	3,862,732	173,900,194.64	6.90
4	000423	东阿阿胶	3,906,502	157,861,745.82	6.26
5	002038	双鹭药业	2,800,863	156,428,198.55	6.20
6	300273	和佳股份	6,191,941	148,482,745.18	5.89
7	600521	华海药业	7,481,416	123,368,549.84	4.89
8	600276	恒瑞医药	3,254,990	118,383,986.30	4.69
9	600518	康美药业	5,199,259	97,382,121.07	3.86
10	000513	丽珠集团	1,251,163	53,962,660.19	2.14

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	109,700,000.00	4.35
	其中:政策性金融债	109,700,000.00	4.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,985,443.00	0.16
8	其他	-	-
9	合计	113,685,443.00	4.51

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	120245	12国开45	500,000	49,930,000.00	1.98
2	130227	13国开27	400,000	39,820,000.00	1.58
3	130201	13国开01	200,000	19,950,000.00	0.79
4	110022	同仁转债	29,820	3,985,443.00	0.16

注:本基金本报告期末只持有以上债券。

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	401,516.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,229,128.22
5	应收申购款	32,917,778.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,548,422.80

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	110022	同仁转债	3,985,443.00	0.16

5.10.5 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中不存在流通受限的情况。

§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	1,982,650,922.15
本报告期基金总申购份额	736,820,897.37
减:本报告期基金总赎回份额	824,308,620.50
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,895,163,199.02

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会核准易方达医疗保健行业股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达医疗保健行业股票型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达医疗保健行业股票型证券投资基金托管协议》;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。

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。

易方达基金管理有限公司
二〇一三年十月二十五日

易方达永旭添利定期开放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:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§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22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	场外:易方达永旭定期开放债券;场内:易基永旭
基金主代码	161117
交易代码	161117
基金运作方式	契约型开放式,本基金合同生效后,每封闭运作两年,集中开放一次申购和赎回
基金合同生效日	2012年6月19日
报告期末基金份额总额	1,685,312,169.47份
投资目标	本基金力争基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期将采取不同的投资策略,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。 封闭期内,在遵循债券组合久期与封闭期适当匹配的基础上,本基金通过对宏观经济变量和宏观经济政策的分析,预测未来的市场利率、信用利差水平、利率期限结构的变化,开展此对债券组合进行调整,力争提高债券组合的总投资收益。 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	两年期银行定期存款收益率(税前)+0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	21,449,301.09
2.本期利润	-2,973,341.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	1,690,877,408.01
5.期末基金份额净值	1.003

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

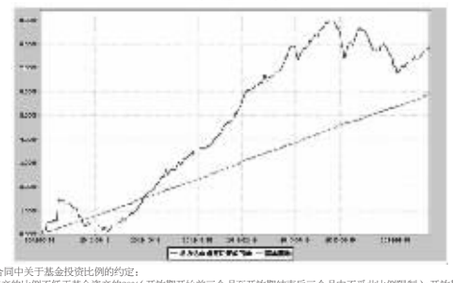
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.21%	0.10%	1.16%	0.01%	-1.37%	0.09%

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

易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年6月19日至2013年9月30日)



注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:
(1)债券资产的比例不低于基金资产的80%(开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受此比例限制);开放期内,现金以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%;
(2)本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;
(3)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%;
(4)开放期内,现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%;
(5)本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;
(6)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;
(7)本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;
(8)本基金只投资于投资级别的信用债券,基金持有信用债券期间,如果其信用等级下降至投资级别以下,应在评级报告发布之日起30个交易日内予以全部卖出,其中,此处所指投资级别的信用债券是指具有由国内评级机构出具的信用评级在BBB级以上(含)(若为短期融资券,则评级应在A-3级以上(含))的信用债券。

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。

2.本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为7.81%,同期业绩比较基准收益率为5.90%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式正券投资基金(LOF)的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部负责人	2013-4-22	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼任债券研究员。
刘琦	本基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金经理	2013-4-22	-	5年	博士研究生,曾任嘉实基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理,嘉实国际资产管理有限公司助理副总裁,易方达基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。
2.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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有1次,为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有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年三季度,国内经济增长态势良好,复苏的力度强于二季度,7月工业增加值同比增长9.7%,开始呈现企稳复苏的态势,8月工业增加值同比增长10.4%,再次超出了市场的预期,从结构看,今年以来消费需求一直较弱,三季度也不例外,总需求依然靠投资拉动,与此同时中上游价格方面,各价格指数8月份环比都转为正值,三季度的通胀压力依然较弱,CPI一直没有超出市场的预期。总体来看,三季度的经济复苏速度已经与2012年下半年相当,政策层面上稳增长的预期可能是带动经济增长的原因。但今年以来整体偏紧的货币政策使得我们对于经济复苏的持续性产生担忧。虽然进入8月央行重启逆回购向市场投放了短期资金使得六月末资金极度紧张的情况并没有在三季度出现,8月的社会融资总量增长也较为迅速,可是央行将7天逆回购利率维持在3.90%的高位(去年同期的该利率也较高但只为3.35%),与此同时还对到期的三年央票进行了续发行,发行利率3.50%。公开市场上这种锁长放短的操作造成了三季度货币市场资金面维持着"紧平衡"的格局,资金利率中枢的显著抬升。

海外市场,尽管存在美联储何时退出QE,美国政府停摆以及债务上限遥远等阴霾,但是在三季度,这些事件对于国内经济和金融市场的影响仍然有限,国内经济短期的复苏仍依赖于政策面的支撑,而受货币政策支配的资金面也成为了短期内决定国内债券市场主要因素,债券市场收益率曲线从8月份开始迅速上行,十年国债收益率在9月份曾经达到4.15%,相比7月初上行了63BP,引发债券市场出现调整的原因,既有宏观上经济复苏预期改善的因素,也有在微观上商业银行更加关注资产流动性管理的因素。但总体上,资金利率的高企还是导致债券市场调整的主要原因,这种情形下的收益曲线上移,伴随着曲线形态的平坦化,这使得短期品种的配置价值逐渐显现。

报告期内,报告期内,基金的运作仍以提高组合收益为首要任务,维持了信用债券较高的配置比例,缩短了信用债剩余期限。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.936%;B类基金份额净值收益率为1.0113%,同期业绩比较基准收益率为0.3450%。

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年四季度,国内经济有望延续复苏的态势,尽管在增长结构中,投资作为主要需求拉动增长的事实与改变经济增长方式的战略目标略有差异,但从下半年开始政策面转向稳增长的情况将不会改变,基于政策面影响力度之大,我们认为经济出现超预期大幅波动的可能性较小。

但是对于金融市场而言,经济短期复苏力度的强弱似乎已不那么重要,投资者们更加关注的是即将在11月召开的十八届三中全会,这次会议将决定政府未来经济方面的方针政策,将决定政府会以怎样的方式继续释放改革的红利,会议的重要性无需赘言,所有人都期待着变革,让我们拭目以待。

综上所述,我们对债券市场持中性的态度,本基金将继续以短期中低等级信用债为主要投资对象,并维持较高的杠杆,适当提高短期存款的配置比例,在保证资产流动性的前提下提高组合收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资、勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	158,057,471.32	85.99
	其中:债券	139,765,278.26	76.04
	资产支持证券	18,292,193.06	9.95
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	22,082,948.72	12.01
4	其他各项资产	3,663,854.08	1.99
5	合计	183,804,274.12	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	17.27
	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	26,999,786.50	17.29
	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

本基金合同约定"本基金在全国银行间债券市场债券正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	119
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	148
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	102

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180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	33.38	17.29
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	19.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.40	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	6.43	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	49.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	115.36	17.29

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	9,983,765.20	6.39
	其中:政策性金融债	9,983,765.20	6.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	129,781,513.06	83.11
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	139,765,278.26	89.50
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	041360002	13广汇集团CP001	100,000	10,035,289.07	6.43
2	041273004	12马钢CP001	100,000	10,028,095.49	6.42
3	041251034	12西钢CP001	100,000	10,026,292.42	6.42
4	041251036	12汉江CP001	100,000	10,017,823.40	6.42
5	041258062	12亚星CP001	100,000	10,017,768.40	6.42
6	041361007	13万向CP001	100,000	10,000,547.53	6.40
7	041362014	13万达信息CP001	100,000	9,991,261.33	6.40
8	041362019	13川航空CP001	100,000	9,990,082.37	6.40
9	120245	12国开45	100,000	9,983,765.20	6.39
10	041353043	13粤物资CP001	100,000	9,961,507.37	6.38

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	1次
报告期内偏离度的最高值	0.2575%
报告期内偏离度的最低值	-0.0402%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0956%

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119023	侨城01	100,000	9,996,193.06	6.40
2	119029	澜沧江1	82,960	8,296,000.00	5.31

注:本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确指证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于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 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