中银持续增长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:中银基金管理有限公司
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	中银增长股票
基金主代码	163803
交易代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	9,636,565,101.01份
投资目标	着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准=MSCI中国A股指数×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
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	99,485,921.98
2.本期利润	770,952,694.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0779
4.期末基金资产净值	7,296,821,645.99
5.期末基金份额净值	0.7572

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。

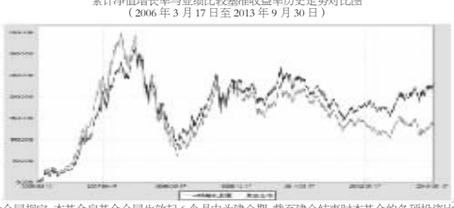
3.2 基金净值表现

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	11.48%	1.25%	9.54%	1.17%	1.94%	0.08%

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

中银持续增长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历史走势对比图
(2006年3月17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6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)投资范围、(四)投资策略及投资组合管理的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例不低于基金净资产的60%,投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%,现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

§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		
孙庆瑞	本基金的基金经理、中银中国基金基金经理、中银监筹基金基金经理、公司权益投资部总经理	2011-9-26	2013-8-23	12	中银基金管理有限公司权益投资部总经理,副总裁(VP),管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理、基金经理助理、债券研究员,联合证券股份有限公司债券研究员。2006年加入中银基金管理有限公司,2006年7月至2010年5月任中银货币基金基金经理,2006年10月至2008年4月任中银收益基金基金经理,2007年8月至今任中银中国基金基金经理,2010年2月至今任中银监筹基金基金经理,2011年9月至今任中银增长基金基金经理。具有12年证券从业年限,具备基金从业资格。
张琦	本基金的基金经理、中银优选基金基金经理、中银策略基金基金经理	2010-7-8	-	8	中银基金管理有限公司副总裁(VP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银增长基金基金经理助理等职。2010年7月至今任中银增长基金基金经理,2011年9月至今任中银优选基金基金经理,2013年5月至今任中银策略基金基金经理。具有8年证券从业年限,具备基金从业资格。
率岚	本基金的基金经理	2013-9-4	-	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),北京大学经济学博士。曾任阳光保险集团资产管理中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金管理有限公司,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。2013年9月至今任中银增长基金基金经理。具有6年证券从业年限,具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《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,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,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;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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交易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

1.宏观经济分析

国外经济方面,三季度美国经济继续复苏。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数明显上升并稳定于55水平附近,同时就业市场小幅改善。三季度欧元区经济改善也较为明显,暂时摆脱衰退状态。美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储逐步退出QE的预期依然较高,国际资本流出新兴经济体的压力持续。

国内经济方面,三季度经济出现了小幅反弹。具体来看,领先指标制造业PMI指数逐月攀升至季末51.1的水平,同步指标工业增加值增速自低位止跌回升。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所上升,固定资产投资累计同比增速小幅向上波动,其中基建投资增速稳中有升、制造业投资增速低位企稳、房地产投资增速波动较大;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;进出口额同比增速均较二季末水平反弹。通胀方面,CPI同比增速平稳回升,PPI环比增速恢复正增长、同比增速跌幅缩窄。

2.行情回顾

市场三季度整体呈现震荡上行。中国经济在三季度出现了小幅反弹,领先指标制造业PMI指数逐月攀升,同步指标工业增加值增速止跌回升。临近十八届三中全会,资本市场表现出对改革的强烈预期。此外,移动互联网产业保持高速增长,而且逐步蔓延至传统行业,市场投资热情高涨。在这些因素的共同作用下,三季度上证综指累计上涨9.88%。

从风格上看,市场分化的程度有所减弱,创业板指数累计上涨35.21%,小幅跑赢大盘指数。受益于经济反弹和改革预期,市场热点频出,不局限于科技产业。从行业上看,传媒、商贸零售、计算机表现最为突出,食品饮料、建筑、石油石化等行业涨幅较小。

3.运行分析

报告期内,基金始终把仓位控制在中性水平,规避强周期行业,超配传媒、计算机、医药、电子等行业,尤其是大幅超配了TMT行业,减持了房地产和建筑行业。从投资效果看,对成长和消费的超配继续贡献超额回报。组合将继续通过增持行业景气向上、成长确定性高的股票获得稳健的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为0.7572元,本基金的累计单位净值为2.9408元。季度内本基金份额净值增长率为11.48%,同期业绩比较基准收益率为9.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济复苏的趋势依然较为确定,美元得到稳定支撑,国际资本流出新兴经济体的压力仍将增大。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计短期内经济增速缓慢下滑的趋势不会改变;同时由于前五个月社会融资总量增速过快,预计下半年货币政策稳中偏紧,利率中枢向上是大概率事件。国务院政府工作报告表示保持政策的连续性与稳定性,定调今年的政策总基调为积极的财政政策与稳健的货币政策。但房价反弹、就业稳定、通胀回升及国际资本流入使得货币政策实际操作回归中性,而经济复苏疲弱、"非标准"债权融资受限也尚不支持货币政策进一步收紧,预计央行将维持稳健的货币政策,同时处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。

从策略上看,我们仍然坚持年初以来的配置思路,并重点关注以下几个领域的投资机会:1)稳定成长类行业中的医药、食品;2)信息消费领域的传媒、消费电子、计算机、通信;3)治理大气污染背景下的环保机会。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§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	5,925,181,678.12	80.91
	其中:股票	5,925,181,678.12	80.91
2	固定收益投资	414,146,396.30	5.66
	其中:债券	414,146,396.30	5.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	495,600,945.40	6.77
	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	463,021,895.07	6.32
6	其他各项资产	24,810,657.62	0.34
7	合计	7,322,761,572.51	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	4,106,747,825.02	56.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,361,251.31	0.48
E	建筑业	151,423,343.91	2.08
F	批发和零售业	184,114,416.90	2.52
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	137,533,269.85	1.88
J	金融业	185,700,719.46	2.54
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	257,123,555.00	3.52
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	839,831,225.16	11.51
S	综合	27,346,071.51	0.37
	合计	5,925,181,678.12	81.20

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	600315	上海家化	12,776,060	554,608,764.60	7.60
2	300027	华谊兄弟	5,736,687	446,773,183.56	6.12
3	600518	康美药业	19,318,008	361,826,289.84	4.96
4	002241	歌尔声学	8,139,037	344,118,484.36	4.72
5	600276	恒瑞医药	8,639,798	314,229,453.26	4.31
6	000625	长安汽车	28,013,503	288,539,080.90	3.95
7	600887	伊利股份	6,406,004	286,220,258.72	3.92
8	300058	蓝色光标	3,837,665	257,123,555.00	3.52
9	600079	人福医药	7,623,019	247,290,736.36	3.39
10	300251	光线传媒	3,409,320	220,719,376.80	3.02

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	358,664,000.00	4.92
	其中:政策性金融债	358,664,000.00	4.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	55,482,396.30	0.76
8	其他	-	-
9	合计	414,146,396.30	5.68

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	130201	13国开01	1,500,000	149,625,000.00	2.05
2	130218	13国开18	1,000,000	99,330,000.00	1.36
3	130227	13国开27	500,000	49,775,000.00	0.68
4	110023	民生转债	305,450	32,319,664.50	0.44
5	130210	13国开10	300,000	29,991,000.00	0.41

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

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	2,343,641.00
2	应收证券清算款	15,290,750.48
3	应收股利	-
4	应收利息	6,903,835.89
5	应收申购款	272,430.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,810,657.62

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	110023	民生转债	32,319,664.50	0.44
2	110015	石化转债	23,162,731.80	0.32

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情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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

本报告期期初基金份额总额	10,069,129,992.44
本报告期基金总申购份额	18,412,190.93
减:本报告期基金总赎回份额	450,977,082.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,636,565,101.01

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银持续增长股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银持续增长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银持续增长股票型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一三年十月二十五日

中银收益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:中银基金管理有限公司
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	中银收益混合
基金主代码	163804
交易代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	3,707,925,935.45份
投资目标	在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略,股票投资将运用量化的数量模型、严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估,并配合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略、积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数;债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。 本基金的整体业绩基准=富时中国A股红利150指数×60%+中信标普国债指数×30%+同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金,由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券,因此本基金属于证券投资基金中等风险的品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
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	135,429,434.07
2.本期利润	714,835,157.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.1970
4.期末基金资产净值	4,692,057,019.19
5.期末基金份额净值	1.2654

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	18.49%	1.13%	7.96%	0.78%	10.53%	0.35%

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

中银收益混合型证券投资基金
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11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6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为30-90%,债券资产比例为0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于5%。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、中银中国基金基金经理	2006-10-11	-	15	中银基金管理有限公司执行董事(ED),金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至今任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有15年证券从业年限。具备基金从业资格。
甘霖	本基金的基金经理、中银监筹基金基金经理、中银主题策略基金基金经理、中银消费主题股票基金基金经理、公司权益投资部副总经理	2007-8-22	-	19	中银基金管理有限公司权益投资部副总经理,董事(Director),工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至今任中银收益基金基金经理,2010年2月至今任中银监筹基金基金经理,2012年7月至今任中银主题策略基金基金经理,2013年4月至今任中银消费主题股票基金基金经理。具有19年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《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,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,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;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

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年三季度中国经济基本面再次出现与市场预期相反的走势,在整体政策基调偏紧的情况下,7-8月份各项经济指标表现出复苏的势头。工业增加值数据连续两月大幅超出市场预期,其增速水平已经和2012年下半年相当,中上游产品价格降幅也在7月出现明显收窄,8月份转正。从结构来看,消费增速持续偏弱,投资需求拉动较为明显,尤其是制造业投资在8月份出现较大幅度的回升。经济基本面对整个债市造成了很大的冲击。由于三季度本身就是银行配置利率债的淡季,再加之资金面的不利因素,利率债二级成交收益率在一级发行的带动下节节走高,十年国债一度上行至09年以来的收益率最高点4.10%以上,三季度利率债收益率整体上行幅度达50bp左右。在利率债的带动下,信用债收益率普遍上行50~60bp。三季度末,美国QE退出的预期意外落空,但是并没有对银行间债市流动性的预期产生实质性的影响,也未改变债券收益率高位震荡的态势。

本基金成立于7月30日,成立后基金为提高资金使用效率,大量配置了存款,并逐步增加交易所短期信用债。由于监管机构审核时间延长银行间账户开立时间被延迟,导致组合资金使用效率受到了影响,组合无法及时通过银行间债券增加杠杆,降低了组合盈利能力。此外前期建仓的交易所债券因税收因素导致组合收益被低估了约20BP,这些收益将随着时间的推移而逐步体现出来。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.006元,本报告期份额净值增长率为0.60%;本基金C类基金份额净值为1.005元,本报告期份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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

我们认为三季度经济的意外复苏,得益于决策层"保增长"政策信号的释放,微观经济主体对政策预期的好转,使企业加快自身周转,提升了经济的活力,从而使经济在缺乏外部资金支持的情况下,通过增加经营性负债带动了经济的增长,这种对短期政策预期的调整不具备可持续性。展望未来,经济的持续复苏可通过两种模式,一种是依赖于货币政策或财政政策在经济总量上的支持;另一种是微观经济主体的预期改善能够得到持续,这可以通过释放更多积极的改革信号来实现,尤其是十八届三中全会的政策思路值得期待。如以上两种模式都没有发生,则经济的复苏不可持续。

从总量政策方面看,8月份社会融资总量的快速增长是否得到持续是未来经济增长走势的关键。基于今年以来政策层面持续表现出偏紧态度,从政策一致性的角度考虑,我们倾向于认为这种模式带动的经济复苏可持续性值得怀疑。但是在新的结构转型的大环境下,十八届三中全会如果能够释放实质性的改革红利,则会对市场主体的预期再次造成正面影响,经济持续复苏也是值得期待的。

虽然我们整体认为在目前的政策环境下经济出现持续复苏的可能性较小,但今年以来特殊的外部环境和政治环境使得基本面走势存在较大的不确定性。不过我们相对可以确定的是,新一届政府对经济结构改革的决心较大,对经济增速降低的容忍度加强,因此经济增速难以出现明显的快速增长,而在政府容忍的下限之上的低位徘徊概率较大。

从市场的角度看,在目前的收益率水平下,资金面对收益率的边际影响更加重要。我们认为央行在三季度末的净投放行为显示出其想要回购利率在3.9%附近维持资金面平稳的意愿,未来再次主动缩紧资金面的可能性较小。四季度通常是财政存款大量投放的时期,如果央行没有主动收紧,预计四季度的资金面将出现好转。

未来本基金计划仍将久期维持在1-2年之间,在资金面相对平稳的预期下,基金将积极提升组合杠杆。考虑到目前交易所回购市场的供求关系发生变化,交易所回购价格波动大,组合将尽量通过银行间回购提升杠杆。在券种选择方面将在严格控制信用风险的前提下提升组合收益率水平。

§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	3,166,311,617.47	67.27
	其中:股票	3,166,311,617.47	67.27
2	固定收益投资	735,001,781.60	15.62
	其中:债券	735,001,781.60	15.62
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	505,101,200.55	10.73
	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	283,692,660.57	6.03
6	其他各项资产	16,555,321.26	0.35
7	合计	4,706,662,581.45	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	18,077,427.00	0.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,580,680,895.56	33.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,983,022.13	0.77
E	建筑业	153,674,024.36	3.28
F	批发和零售业	116,580,146.26	2.48
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	279,053,784.08	5.95
J	金融业	41,907,674.88	0.89
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	318,182,436.58	6.78
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	622,172,206.62	13.26
S	综合	-	-
	合计	3,166,311,617.47	67.48

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	3,725,572	290,147,547.36	6.18
2	300058	蓝色光标	3,700,469	247,931,423.00	5.28
3	600518	康美药业	13,178,397	246,831,375.81	5.26
4	300315	掌趣科技	7,940,064	214,805,796.03	4.58
5	600880	博瑞传播	6,040,743	176,389,695.60	3.76
6	000625	长安汽车	14,116,673	145,401,731.90	3.10
7	002341	新纶科技	9,359,249	135,070,007.70	2.88
8	600887	伊利股份	2,961,942	132,339,568.56	2.82
9	300291	华录百纳	2,086,499	120,933,482.04	2.58
10	600066	宇通客车	6,242,204	114,856,553.60	2.45

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	50,340,000.00	1.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	279,334,000.00	5.95
	其中:政策性金融债	279,334,000.00	5.95
4	企业债券	50,550,000.00	1.08
5	企业短期融资券	349,555,000.00	7.45
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,222,781.60	0.11
8	其他	-	-
9	合计	735,001,781.60	15.66

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	130201	13国开01	1,500,000	149,625,000.00	3.19
2	011322002	13神华SCP002	1,000,000	100,010,000.00	2.13
3	041361015	13兵器CP001	1,000,000	99,810,000.00	2.13
4	041361016	13中电投CP002	1,000,000	99,790,000.00	2.13
5	130210	13国开10	700,000	69,979,000.00	1.49

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.