招商安润保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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:2014年4月19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2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	3,612,075,231.10份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
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
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,274,275.96
2.本期利润	91,441,397.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0246
4.期末基金资产净值	3,542,350,064.58
5.期末基金份额净值	0.981

注:1.所选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	2.62%	0.16%	1.05%	0.01%	1.57%	0.15%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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

注:1.根据基金合同第十三条(二)投资范围的规定,本基金投资于股票等收益资产,占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产,占基金资产的比例不低于60%,其中基金保留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。本基金于2013年4月19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4月19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		
邓栋	本基金的基金经理	2013年4月19日	-	4	邓栋,男,中国国籍,工学硕士。2008年加入华马威华顺会计师事务所,从事审计工作,2010年1月加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部研究员,现任招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金及招商信用添利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细则的规定以及《招商安润保本混合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。报告期内,公司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%的情形,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制七例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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

宏观经济政策分析:

2014年1季度,经济增速出现明显下滑。融资增速持续下滑,实体经济利率维持高位,投资和消费增速下滑,企业库存水平维持在高位,需求的下降促使企业主动去库存,经济呈现量价齐跌的衰退特征。除了需求和生产下滑之外,一季度风险事件频发,银行收紧房地产非标融资、房地产销售大幅下滑、人民币短期大幅贬值以及债券兑付违约事件频繁发生等风险事件加剧了市场对经济的担忧。

通胀方面总体偏低,春节期间食品价格的涨幅低于季节性,猪肉还出现了反季节性的持续下跌。在食品价格走势疲软的带动下,1-2月CPI平均水平只有2.3%左右,3月份虽然可能略有反弹,但完全是基数原因,真实的通胀压力依然较低。

债券市场回顾:

1季度国债收益率先下后上,收益率曲线总体陡峭化下行,其中收益率曲线短端下行幅度较大,长端收益率下行幅度相当有限。1-2月份经济数据不断恶化,春节前央行主动逆回购好消了市场对资金紧张的顾虑,收益率曾出现过明显下行。此后资金利率超预期下行,风险事件不断爆发,经济的弱化程度也继续加剧,但长端收益率没有再次下降,显示出巩固债券牛市的特征。进入3月份之后,稳增长呼声渐多,央行仍坚持中性货币政策,再叠加人民币贬值带来资本流出的潜在风险,收益率有所回升。

信用债走势分化明显,高等级信用债得到市场青睐,信用利差大幅压缩。城投债也得到一定的追捧,但发行量大大使信用利差仍高于中性水平。而部分产能过剩行业和交易所发债主体亏损的个券收益率上升,反映了市场的风险偏好明显下降。

基金操作回顾:

回顾2014年1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组合调整。在权益类投资方面,以低估值的蓝筹股为主,重点配置了电力设备行业、早期的建材类金融类股票,同时适当参与了部分成长股的投资。

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0.981元,本报告期份额净值增长率为2.62%,同期业绩比较基准增长率为1.05%,基金业绩表现超越比较基准,幅度为1.57%。主要原因是第1季度债券投资获得了较好的回报以及申购新股获得一定投资收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长方面,政府稳增长政策将逐渐出台,但受到库存水平偏高、融资增速难有明显恢复以及地产自然周期向下等因素的制约,今年2季度经济难以出现去年3季度那样的上行,我们预计经济可能只是跌幅趋缓或者转入稳定,出现明显回升的可能性很小。通胀方面短期仍没有明显的风险,更多是跟随基数波动,波动平台可能暂时稳定。

展望2014年2季度债券市场,资金面和供求平衡仍是市场的主要驱动因素。2季度将再次出现稳增长和央行不放松的政策组合,加上超储率的自然下降,资金利率中枢将上移。进入4月份之后债券发行也会大幅增加,随着净发行逐步上升、铁道债开始发行、金融债的发行压力将延续,再加上目前高等级债发行利率开始低于贷款也会带来发行上升,而银行的配置需求从年初以来就相对疲弱,利率债和高等级债券的供需关系可能恶化,这意味着收益率会上升。但今年经济恢复力度较弱,央行对回购利率开始进行区间管理,意味着收益率上行幅度不会太大,我们将积极应对。

对于3季度的股票市场,我们将继续持有低估值的蓝筹股,我们认为蓝筹股继续大幅向下调整的概率很低,关注行业景气度向好的部分周期性行业的股票投资机会,对于新兴产业中的新能源汽车、LED封装、环保产业链、互联网商业等领域的相关成长类个股仍积极关注。

§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	76,241,380.23	1.46
	其中:股票	76,241,380.23	1.46
2	固定收益投资	4,990,956,135.11	95.56
	其中:债券	4,990,956,135.11	95.56
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	37,701,374.53	0.72
7	其他资产	118,020,735.75	2.26
8	合计	5,222,919,625.62	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	61,168,850.15	1.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,809,724.00	0.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,262,806.08	0.12
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	76,241,380.23	2.15

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	603005	晶方科技	775,000	24,606,250.00	0.69
2	000400	许继电气	399,983	12,259,478.95	0.35
3	600886	国投电力	2,349,940	10,809,724.00	0.31
4	002236	大华股份	270,000	7,719,300.00	0.22
5	603288	海天味业	109,953	7,271,191.89	0.21
6	002456	欧菲光	119,913	5,048,337.30	0.14
7	600367	红星发展	499,917	4,264,292.01	0.12
8	600729	重庆百货	199,944	4,262,806.08	0.12

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	846,710,000.00	23.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,907,462,617.50	53.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,637,990,000.00	46.24
7	可转债	598,793,517.61	16.90
8	其他	-	-
9	合计	4,990,956,135.11	140.89

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019323	13国债23	3,900,000	389,610,000.00	11.00
2	019320	13国债20	2,600,000	256,100,000.00	7.23
3	110020	南山转债	2,519,470	226,449,963.60	6.39
4	101356012	13西钢MTN001	2,000,000	205,580,000.00	5.80
5	019322	13国债22	2,000,000	201,000,000.00	5.67

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和揽品明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	387,454.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	117,631,170.06
5	应收申购款	2,111.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	118,020,735.75

5.11.4 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	110020	南山转债	226,449,963.60	6.39
2	113002	工行转债	152,372,397.40	4.30
3	110018	国电转债	95,479,157.00	2.70
4	110017	中海转债	81,099,616.50	2.29
5	110015	石化转债	40,948,000.00	1.16
6	125089	深机转债	2,444,383.11	0.07

5.11.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,835,191,612.98
报告期期间基金总申购份额	2,893,964.24
减:报告期期间基金总赎回份额	226,010,346.12
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,612,075,231.10

注:总申购份额含红利再投、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基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§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安润保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安润保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安润保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安润保本混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安润保本混合型证券投资基金2014年第1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
2014年4月19日

招商理财7天债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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:2014年4月19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2014年4月16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2014年1月1日起至3月31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	715,609,770.24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	370,268,643.11份	345,341,127.13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(2014年1月1日-2014年3月31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	5,348,326.29	3,588,708.57
2.本期利润	5,348,326.29	3,588,708.57
3.期末基金资产净值	370,268,643.11	345,341,127.13

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	1.2387%	0.0028%	0.3375%	0.0000%	0.9012%	0.0028%

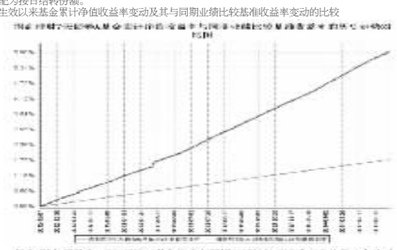
注:本基金收益分配为按日结转份额。

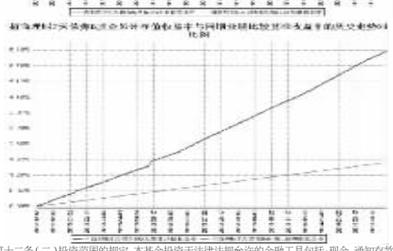
招商理财7天债券B

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	1.3114%	0.0028%	0.3375%	0.0000%	0.9739%	0.0028%

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: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。

§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		
向露	本基金的基金经理	2013年12月27日	-	7	向露,女,中国国籍,管理学学士。2006年加入招商基金管理有限公司,曾任职于市场部,股票投资部,交易部,现任固定收益投资部研究员,从事固定收益类证券研究相关工作。现任招商现金增值开放式证券投资基金、招商理财7天债券型证券投资基金及招商招财宝货币市场基金基金经理。
孙海波	离任本基金的基金经理	2012年12月7日	2014年3月11日	15	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泰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)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,曾任招商理财7天债券型证券投资基金基金经理,现任投资管理二部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安达保本混合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细则的规定以及《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。报告期内,公司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%的情形,在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制七例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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

报告期内,国内经济增长动力维持弱势格局,流动性未有明显放松的迹象,稳增长措施也迟迟未出,2014年一季度A股市场震荡筑底,市场风格有所转换,中小盘股票先扬后抑,而金融地产等大盘蓝筹股则先抑后扬,央视财经50指数下跌8.68%,从全市场行业来看,信息设备、信息服务、机械设备、综合等行业涨幅居前,有色金属、农林牧渔、家用电器、黑色金属等行业跌幅较大。

关于本基金的运作,一季度我们对市场走势保持中性的看法,认为市场风格会有所转换,股票仓位维持在94.5%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

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0.918元,本报告期份额净值增长率为-8.66%,同期业绩比较基准增长率为-8.24%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为0.42%。主要原因是报告期内替代美联公司的股票走势比原指数成分股差。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1.美国3月ISM公布的制造业PMI连续两个月上升至53.7,3月季调后非农就业人口增加19.2万,两者均只略低于预期,同时,美联储购债规模不断缩减。因此,总体上来说,美国经济处于较好的状态。

2.由于一季度国内实体经济的增速不太乐观,同时3月PMI仅微升至50.3,和庄年比,3月PMI季节性回升幅度偏小,因此政府有可能在二季度出台一些稳增长的措施,但措施的力度可能不会太大;而在互联网、节能环保、TMT、新能源、生物制药等新兴产业上,政府的支持力度不会减弱,稳增长与调结构并行。

3.由于2014年二季度稳定宏观经济的政策可能推出,再考虑到优先股试点管理办法的推行,预计大盘蓝筹股在年报披露后会迎来一波估值修复行情,而小盘股的调整可能告一段落,但后续风格上依然会偏向低估值大盘蓝筹,监管层目前正积极疏导IPO堰塞湖,中期来看,成长股依然是较好的投资标的。

§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	200,025,191.21	26.92
	其中:债券	200,025,191.21	26.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	158,500,877.75	21.33
	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	376,058,698.85	50.60
4	其他资产	8,543,547.60	1.15
5	合计	743,128,315.41	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	1.99
	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	26,879,866.56 / 3.76
	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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	66

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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,本基金未发生超标情况。

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	35.58	3.76
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	23.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	26.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.65	3.76

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	39,982,854.93	5.59
	其中:政策性金融债	39,982,854.93	5.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,042,336.28	22.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	200,025,191.21	27.95
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序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	041351042	13连云港CP002	400,000	40,002,032.72	5.59
2	130236	13国开36	400,000	39,982,854.93	5.59
3	041354029	13广汽CP002	200,000	20,002,483.93	2.80
4	041355032	13重汽CP002	200,000	20,000,067.80	2.79
5	011415003	14中铝业SCP003	200,000	19,980,576.99	2.79
6	041358039	13济药CP001	100,000	10,032,981.21	1.40
7	041358034	13铁物资CP001	100,000	10,022,470.99	1.40
8	011424002	14中冶SCP002	100,000	10,001,398.22	1.40
9	041356014	13统众CP002	100,000	10,000,148.52	1.40
10	041359037	13新投CP001	100,000	10,000,143.09	1.40

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	0.0987%
报告期内偏离度的最低值	-0.1514%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0720%

5.7 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,即估值对象以买入或本列示,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,每日计提摊益。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