华商中证500指数分级证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:华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10月24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的法律责任。

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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商中证500指数分级(场内简称:华商500)		
基金主代码	166301		
交易代码	166301		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年9月6日		
报告期末基金份额总额	25,205,694.13份		
投资目标	本基金运用完全复制的被动型指数化投资方法,通过严格的投资纪律约束和数量化风险手段,力争将本基金的净值增长率与标的指数之间的日均跟踪误差偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制4%以内,获得与标的指数收益相类似的回报。		
投资策略	本基金采用完全复制法,以中证500指数作为标的指数,按照成份股在指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,严格控制与目标指数的偏离风险,以期合、跟踪标的指数的收益表现,并根据标的指数的成份股及其权重的变动而进行相应调整,获得与标的指数收益相似的回报。		
业绩比较基准	95%×中证500指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于其它类型的基金产品;同时本基金为指数型基金,紧密跟踪中证500指数,具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征,属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。		
基金管理人	华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		
下属三级基金简称	华商中证500指数分级	华商500A	华商500B
下属三级基金交易代码	166301	150110	150111
下属三级基金报告期末基金份额总额	23,706,298.13份	599,758.00份	899,638.00份
下属三级基金的风险收益特征	华商中证500指数分级份额具有风险较高、收益较高的特征。	华商中证500A类份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	华商中证500B类份额具有高风险、高预期收益的特征。

§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7月1日－2014年9月30日)
1.本期已实现收益	1,809,183.89
2.本期利润	4,231,431.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.2390
4.期末基金资产净值	34,374,965.43
5.期末基金份额净值	1.364

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。

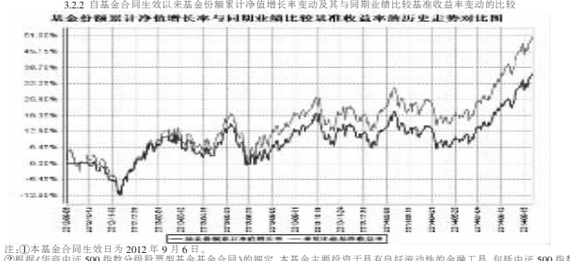
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.46%	0.88%	23.88%	0.91%	-2.42%	-0.03%

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本基金合同生效日为2012年9月6日。

②根据《华商中证500指数分级股票型基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括中证500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、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,本基金的投资组合比例为:投资股票组合的比例占基金资产的85%-95%,其中投资于中证500指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律规则和监管机构的规定,根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求,本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
费鹏	基金经理,量化投资部副总经理	2014年6月10日	-	8	男,房地产金融学博士,具有基金从业资格。2003年11月至2004年8月,就职于中国国际金融有限公司,任研究部经理;2007年5月至2009年3月,就职于美国W&L Asset Management, Inc.任资本市场策略部分析师;2009年5月至2011年7月,就职于中国对外经济贸易信托有限公司,任证券投资部总经理;2011年8月,加入华商基金管理有限公司,2011年9月起至2013年8月5日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2013年4月9日起至今担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年6月5日起至今担任华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年6月10日起至今担任华商中证500指数分级证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、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

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易产格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配,本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例,本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为,公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年第3季度市场呈现普涨行情,中证500指数稳步上涨,涨幅达25.25%,由于基金规模较小,报告期内,基金仓位受申购、赎回影响较大,且基金的固定费用占比较高,因此指数基金的跟踪误差略有扩大,操作上,严格执行指数基金的管理流程及方法,将跟踪误差控制在合同约定范围内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.364元,份额累计净值为1.364元,本季度基金份额净值增长率为21.46%,同期基金业绩比较基准的收益率为23.88%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.42个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,宏观经济基本面面临较大压力,投资需求方面,房地产与制造业投资下行的压制力量依然存在,基建投资短期难有大作为,整体固定资产投资增速依然处于下行通道,消费需求方面,经济增速低迷通过收入效应的滞后影响,抑制着消费零售的实际增速水平,国际局势动荡或将令外强内弱的相对需求格局也在四季度面临较大的不确定性,宏观基本面无法为大盘蓝筹股进一步上涨提供支持,同时中小板和创业板估值接近前高,而业绩增速并未显示出超预期的支持力度,场内资金中的国际资金和产业资本已呈现流出趋势,增量资金带来的行情已经到了末端,因此我们对四季度股票市场的整体走势保持谨慎态度。

§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	18,699,796.79	53.49
	其中:股票	18,699,796.79	53.49
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	2,330,706.02	6.67
7	其他资产	13,929,186.90	39.84
8	合计	34,959,689.71	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	270,957.59	0.79
B	采矿业	335,818.73	0.98
C	制造业	11,848,296.04	34.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	443,368.02	1.29
E	建筑业	457,139.41	1.33
F	批发和零售业	1,194,662.63	3.48
G	交通运输、仓储和邮政业	586,275.95	1.71
H	住宿和餐饮业	16,315.20	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	698,818.64	2.03
J	金融业	175,233.58	0.51
K	房地产业	1,262,855.70	3.67
L	租赁和商务服务业	251,130.81	0.73
M	科学研究和技术服务业	41,808.76	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	180,603.44	0.53
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	364,471.14	1.06
S	综合	418,277.61	1.22
	合计	18,546,033.25	53.95

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	110,348.36	0.32
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	43,415.18	0.13
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	153,763.54	0.45

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	600765	中航重机	18,900	493,290.00	1.44
2	002534	杭锅股份	30,333	490,787.94	1.43
3	600805	悦达投资	32,837	354,967.97	1.03
4	002073	软控股份	18,402	226,344.60	0.66
5	001696	宗申动力	27,379	212,187.25	0.62
6	000572	海马汽车	41,077	198,401.91	0.58
7	000816	江淮动力	28,774	175,809.14	0.51
8	002140	东华科技	8,889	163,557.60	0.48
9	600151	航天机电	15,378	161,622.78	0.47
10	600503	华丽家族	27,877	157,505.05	0.46

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	002252	上海莱士	2,492	109,174.52	0.32
2	002306	中科云网	3,866	43,415.18	0.13
3	002167	东方锆业	32	496.64	0.00
4	000683	远兴能源	86	404.20	0.00
5	002638	勤上光电	15	273.00	0.00

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序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投资。

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持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,737.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	515.51
5	应收申购款	13,895,055.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	27,878.82
8	其他	-
9	合计	13,929,186.90

5.11.4 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可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,770,038.17
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,770,038.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	31.83

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有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

本基金自2014年8月8日起至本报告期末,连续27个工作日基金资产净值低于五千万元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商中证500指数分级证券投资基金设立的文件;

2.《华商中证500指数分级证券投资基金基金合同》;

3.《华商中证500指数分级证券投资基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

5.报告期内华商中证500指数分级证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

基金托管人地址:北京市西城区复兴门内大街55号

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:4007008880(免长途费),010-58573300

基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年10月24日

华商现金增利货币市场基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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的法律责任。

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2014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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商现金增利货币
基金主代码	630012
交易代码	630012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	361,227,824.41份
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1.整体资产配置策略 根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。 2.类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标(二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所等),决定类别资产的当期配置比率。 根据不同类别资产的收益率水平(持有期收益率、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异等)、市场倾好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 3.明细资产配置策略 第一步筛选,根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标(流通总量、日均交易量),决定是否纳入组合。 第二步筛选,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的配比,对期基金的收益要求决定是否纳入组合。 第三步筛选,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定投资总量。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
下属两级基金的交易代码	630012	630112
报告期末下属两级基金的份额总额	135,424,183.72份	225,803,640.69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7月1日－2014年9月30日)	
	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
1. 本期已实现收益	1,092,920.07	4,091,653.82
2.本期利润	1,092,920.07	4,091,653.82
3.期末基金资产净值	135,424,183.72	225,803,640.69

注:1.所列数据截止到2014年9月30日。

2.上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.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,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

华商现金增利货币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	0.9456%	0.0067%	0.3403%	0.0000%	0.6053%	0.0067%

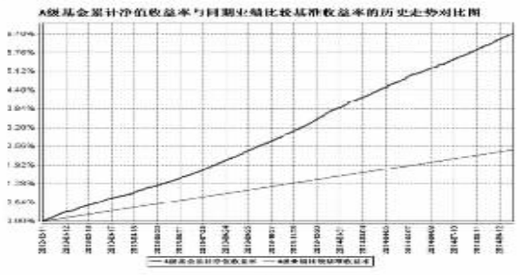
华商现金增利货币B

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	1.0058%	0.0067%	0.3403%	0.0000%	0.6655%	0.0067%

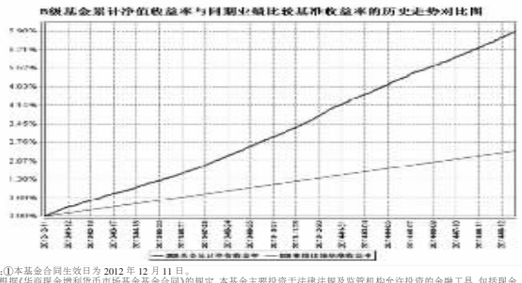
注:本基金收益分配是按月结转份额。

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:①本基金合同生效日为2012年12月11日。

②根据《华商现金增利货币市场基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括中证500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、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,本基金的投资组合比例为:投资股票组合的比例占基金资产的85%-95%,其中投资于中证500指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律规则和监管机构的规定,根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求,本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
刘晓晨	基金经理	2012年12月11日	-	10	男,金融学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2001年12月任职于泰康人寿保险公司团体业务管理岗。2004年6月至2010年7月在瑞泰人寿保险股份有限公司担任固定收益助理经理。2010年7月至2012年12月在华商基金管理有限公司研究发展部从事宏观策略与固定收益研究工作。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、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

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易产格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配,本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例,本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为,公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年第3季度市场呈现普涨行情,中证500指数稳步上涨,涨幅达25.25%,由于基金规模较小,报告期内,基金仓位受申购、赎回影响较大,且基金的固定费用占比较高,因此指数基金的跟踪误差略有扩大,操作上,严格执行指数基金的管理流程及方法,将跟踪误差控制在合同约定范围内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.364元,份额累计净值为1.364元,本季度基金份额净值增长率为21.46%,同期基金业绩比较基准的收益率为23.88%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.42个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,宏观经济基本面面临较大压力,投资需求方面,房地产与制造业投资下行的压制力量依然存在,基建投资短期难有大作为,整体固定资产投资增速依然处于下行通道,消费需求方面,经济增速低迷通过收入效应的滞后影响,抑制着消费零售的实际增速水平,国际局势动荡或将令外强内弱的相对需求格局也在四季度面临较大的不确定性,宏观基本面无法为大盘蓝筹股进一步上涨提供支持,同时中小板和创业板估值接近前高,而业绩增速并未显示出超预期的支持力度,场内资金中的国际资金和产业资本已呈现流出趋势,增量资金带来的行情已经到了末端,因此我们对四季度股票市场的整体走势保持谨慎态度。

§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	220,254,031.30	56.94
	其中:债券	220,254,031.30	56.94
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	15,485,263.23	4.00
	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	137,322,549.91	35.50
4	其他资产	13,737,677.90	3.55
5	合计	386,799,522.34	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	2.88
	其中:买断式回购融资	0.00

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	19,899,730.15	5.51
	其中:买断式回购融资	-	-

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
1	2014年9月25日	31.15	大额赎回	5个工作日
2	2014年9月26日	20.80	大额赎回	5个工作日
3	2014年9月28日	20.80	大额赎回	5个工作日
4	2014年9月29日	24.99	大额赎回	5个工作日

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	91
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	107
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本基金的基金合同约定,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120天,本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120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	50.61	5.51
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	13.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	24.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	13.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.28	5.51

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	30,000,215.41	8.31
	其中:政策性金融债	30,000,215.41	8.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	190,253,815.89	52.67
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	220,254,031.30	60.97
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

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	01149401	14凤传媒SCP001	300,000	30,010,503.40	8.31
2	110317	11进出17	300,000	30,000,215.41	8.31
3	041460009	14三安CP001	200,000	20,171,205.88	5.58
4	011428005	14北车SCP005	200,000	20,052,825.82	5.55
5	011409003	14国电集SCP003	200,000	20,009,831.01	5.54
6	071407004	14中信建投CP004	200,000	20,006,851.86	5.54
7	011423005	14大唐SCP005	200,000	20,004,249.90	5.54
8	011499024	14丽珠SCP001	200,000	20,000,145.62	5.54
9	011497002	14兵器SCP002	200,000	20,000,115.05	5.54
10	041458069	14仙草CP001	100,000	10,000,144.75	2.77

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

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	0.1189%
报告期内偏离度的最低值	0.0309%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0798%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

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

本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2

本报告期内,本基金持有的剩余期限小