国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人：国投瑞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：2014年10月27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10月24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

2.1 基金基本情况

基金简称	国投金融地产ETF联接
基金主代码	161211
交易代码	前端：161211 后端：161212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月9日
报告期末基金份额总额	1,090,789,829.29份
投资目标	本基金通过主要投资于目标ETF基金份额，力争实现对业绩比较基准的紧密跟踪。
投资策略	1、资产配置策略 本基金为目标ETF的联接基金，投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%（已申购但尚未确认的目标ETF份额可计入在内）。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。本基金将根据市场的实际情况，适当调整基金资产的配置比例，以保证对标的指数的有效跟踪。 2、目标ETF投资策略 本基金可以通过一级市场申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行目标ETF的投资，本基金将根据开放日申购赎回情况，综合考虑流动性、成本、效率等因素，决定目标ETF的投资方式。此外，本基金还将适度参与目标ETF基金份额交易和申购、赎回的组合套利，以增强基金收益。 3、股指期货投资策略 为有效控制指数的跟踪误差，本基金在注重风险管理的前提下，以获得保值为目的，适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，通过股指期货就本基金投资组合对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整，以提高投资组合的运作效率。 本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在4%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在0.35%以内。
业绩比较基准	95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为ETF联接基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	国投瑞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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金（场内简称：金地ETF）
基金主代码	159933
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年9月17日
基金份额上市的证券交易所	深圳交易所
上市日期	2013年10月16日
基金管理人名称	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用完全复制法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应地调整，以复制和跟踪基准指数。 当预期标的指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为，或因基金的申购与赎回以及其他特殊情况导致基金无法有效复制和跟踪基准指数时，基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整，并可在条件允许的情况下，辅以金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。 在正常市场情况下，本基金力求将日平均跟踪偏离度的绝对值控制在0.2%以内，年跟踪误差控制在2%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人将采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。 为有效控制指数的跟踪误差，本基金在注重风险管理的前提下，以获得保值为目的，适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，通过股指期货就本基金投资组合对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整，以提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	沪深300金融地产指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金被动跟踪标的指数，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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	15,949,605.41
2.本期利润	111,643,602.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0841
4.期末基金资产净值	919,518,960.16
5.期末基金份额净值	0.8430

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、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），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

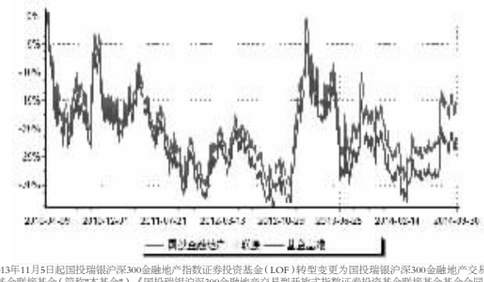
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.79%	1.02%	8.24%	1.04%	1.55%	-0.02%

注：1、本基金是以国投瑞银沪深300金融地产交易型指数基金为目标的联接基金，对目标ETF的配置不低于基金资产净值90%，故以95%×沪深300金融地产指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）作为本基金业绩比较基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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：2013年11月5日起国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）转型变更为国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金（简称"本基金"），《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》于2013年11月5日起生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的3个月，截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书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		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、量化投资部总监	2013年6月15日	-	14	澳大利亚籍，硕士，具有基金从业资格。曾任国联首城投资基金公司投资经理、投资分析师；联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员；美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银，曾任国投瑞银新兴产业基金（LOF）、国投瑞银稳健增长基金基金经理。现任国投瑞银量化行业基金和国投瑞银策略精选基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内，本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

中国经济在经历了2季度的企稳后，进入3季度再次增速放缓、增长乏力。其中，8月工业生产同比增速为6.9%，增速环比下滑2.1个百分点，为09年以来的低点，1-8月固定资产投资增速为16.5%，比上半年增速下滑0.8个百分点。8月份社会消费品零售总额增速11.9%，比2季度末增速有所放缓。而出口则为为数不多的亮点，3季度出口增速比2季度有所加快，8月份出口增速为9.4%，但7、8两月进口则呈现小幅负增长。8月份CPI同比增长2.0%，PPI同比负增长1.2%，通胀保持在低位。由于经济增长乏力，政策继续微调，9月份央行通过向五大行实施SLF5000亿注入流动性，9月30日央行联合银监会发文，放宽了对房地产贷款的限制条件。从资金面来看，虽然每月新股发行对资金面有冲击但冲击幅度在逐渐减轻，资金面总体较为宽松。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作以严格控制跟踪误差为主，积极应对成份股调整、成份股替代停牌机会成本，同时也密切关注基金申购赎回及市场出现的结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为0.8430元，本报告期份额净值增长率为9.79%，同期业绩比较基准收益率为8.24%，基金净值增长率高于业绩基准收益率1.54%，主要受报告期内基金的申购赎回活动、部分利息股息收入等综合因素的影响。

报告期内，日跟踪偏离度绝对值的平均值为0.03%，年化跟踪误差为1.11%，符合基金合同约定的日跟踪偏离度绝对值的平均值不超过0.35%以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

4.6 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，在9月末出台进一步放松房地产信贷的政策后，我们预计货币政策仍将维持相对宽松，中国经济有望逐步企稳，虽然仍有一定不确定性，但改革的大方向不会改变，叠加流动性仍较宽松的氛围，预计市场仍是机会大于风险。

§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	32,020,264.32	3.47
	其中：股票	32,020,264.32	3.47
2	基金投资	839,134,611.71	91.00
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	50,594,937.62	5.49
8	其他各项资产	354,072.74	0.04
9	合计	922,103,886.39	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	-	-
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	28,200,406.43	3.07
K	房地产业	3,723,638.14	0.40
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	96,219.75	0.01
	合计	32,020,264.32	3.48

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	601318	中国平安	68,369	2,826,374.46	0.31
2	600036	招商银行	238,728	2,480,383.92	0.27
3	600016	民生银行	393,913	2,458,017.12	0.27
4	600705	中航资本	98,100	1,847,223.00	0.20
5	601166	兴业银行	167,012	1,706,862.64	0.19
6	600000	浦发银行	163,256	1,591,746.00	0.17
7	600030	中信证券	113,977	1,518,173.64	0.17
8	000002	万 科A	140,505	1,289,835.90	0.14
9	600837	海通证券	117,872	1,216,439.04	0.13
10	601328	交通银行	228,117	978,621.93	0.11

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资产。

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资产。

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资产。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。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，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 本基金投资的前十名证券中，包括"中国平安"68,369股，市值283万元，占基金资产净值0.31%；根据中国平安保险（集团）股份有限公司2013年10月15日公告，该集团控股子公司"平安证券有限责任公司"收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》，决定对平安证券有限责任公司责令改正给予警告并没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐业务许可3个月。基金管理人认为，平安证券投行业务承销佣金收入及投行业务利润占该集团营业收入及集团的净利润的比重较小，本处罚对该集团经营活动没有产生实质性影响，未改变该集团基本面。

本基金对上述证券的投资严格执行了基金管理人规定的投资决策程序。

除上述情况外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	222,158.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,726.66
5	应收申购款	122,187.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	354,072.74

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债券资产。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600705	中航资本	1,847,223.00	0.20	重大资产重组

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期未投资托管行股票，未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,487,224,169.01
报告期期间基金总申购份额	258,763,377.12
减：报告期期间基金总赎回份额	655,197,716.84
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	1,090,789,829.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期未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

1.报告期内基金管理人对调整旗下部分基金单笔申购最低金额限制进行公告，指定媒体公告时间为2014年9月3日。

2.报告期内基金管理人对在直销渠道开通旗下基金跨TA转换业务进行公告，指定媒体公告时间为2014年8月29日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

《关于国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会决议备案的回函》（基金部函[2013]910号）

《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》

《国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金托管协议》

《关于核准国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）募集的批复》（证监许可[2010]69号）

《关于国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）备案确认的函》（证监基金[2010]175号）

《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）基金合同》

《国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金联接基金2014年第三季度报告原文

9.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址：http://www.ubsdic.com

9.3 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

咨询电话：400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日

国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金(LOF)

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司
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27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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年10月24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	国投瑞银新兴产业混合（LOF）
基金主代码	161219
交易代码	前端：161219 后端：161220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月13日
报告期末基金份额总额	54,627,659.53份
投资目标	本基金通过股票与债券等资产的合理配置，精选战略新兴产业及其相关行业中的优质企业进行投资，分享新兴产业发展所带来的投资机会，在有效控制风险的前提下，力争为投资人带来长期的超额收益。
投资策略	本基金将采取主动的类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金借鉴瑞银全球资产管理公司投资管理经验，精选战略新兴产业及其相关行业中的优质上市公司股票和较高投资价值的债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。 本基金类别资产配置比例调整以下原则： ① 股票投资占基金资产的30-80%； ② 权证投资占基金资产的比例不高于3%； ③ 现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	55%×中证新兴产业指数+ 45%×中债总指数
风险收益特征	本基金属于中高风险、中高收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	2,137,892.71
2.本期利润	6,066,117.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0988
4.期末基金资产净值	58,934,806.28
5.期末基金份额净值	1.079

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、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），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

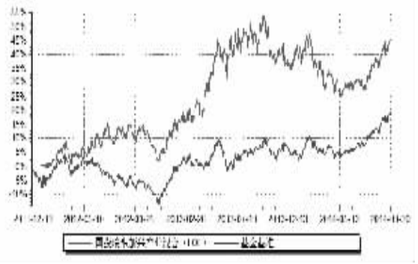
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.55%	0.81%	11.02%	0.56%	-0.47%	0.25%

注：1、本基金属于灵活配置混合型基金。在实际投资运作中，本基金的股票投资在基金资产中的占比将以基金股票配置比例范围30-80%的中间值，即约55%为基准，根据股市、债市等类别资产的预期风险与预期收益的综合比较与判断进行调整。为此，综合基金资产配置与市场指数代表性等因素，本基金选用沪深300指数和中债总指数加权作为本基金的投资业绩评价基准，具体为55%×沪深300指数+45%×中债总指数。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书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		
孟亮	本基金基金经理、基金投资部副总监	2012年3月10日	-	9	中国籍，博士，具有基金从业资格。曾任职于上投摩根基金管理有限公司。2010年4月加入国投瑞银，曾任国投瑞银消费服务指数基金（LOF）和国投瑞银沪深300金融地产指数基金（LOF）基金基金经理。现兼任国投瑞银新兴产业基金、国投瑞银创新动力基金和国投瑞银医疗保健基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内，本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银新兴产业混合型证券投资基金（LOF）基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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总成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年，定向宽松和新型量化的货币政策、经济增速换档减速、无效融资需求收缩等因素共同驱动国内利率中枢下行，无风险收益率拐头下行，深化改革降低风险溢价在3季度形成共振，驱动A股进入新的上升周期，3季度前半段受益于沪港通的低估值大盘蓝筹股表现强于中小市值，后半段以创业板指和中小板指数代表的中小市值板块明显强于大盘股，尤其是传统行业小市值公司跨界并购转型成为资金追逐的热点。3季度创业板综指上涨16.7%，振幅24.9%；沪深300指数上涨13.2%，振幅15.1%。

本基金3季度初先速提高仓位，从50%至70%。3季度组合持仓以医药、传媒、农业中的蓝筹股为主，阶段性操作军工股，适度参与内部人定增主题、国企改革主题、新能源主题等小市值品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末（2014年9月30日），本基金份额净值为1.171元，本报告期份额净值增长率为15.14%，同期业绩比较基准收益率为7.43%，基金净值增长率高于业绩基准的主要原因是季度初大幅度提高仓位并阶段性超配军工、农业、国企改革相关个股。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年中国经济进入新常态，资本市场进入改革驱动估值提升的新阶段。展望4季度，传统跨界成长、国企改革等主题经过3季度的快速上涨即将面临季报和年报的业绩压力，小市值并购转型或被借壳的预期性炒作将面临年末新股发行注册制改革的压力。比较而言，医药、消费类白马成长股经过一年的调整，估值合理存在估值切换的机会；沪港通受益的低估值金融股，高分红率品种存在估值提升的机会。本基金将积极寻找符合经济增长方式转型趋势，以及受益国企改革红利的中长期机会，并动态调整组合结构。

§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	428,828,104.79	71.05
	其中：股票	428,828,104.79	71.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,022,000.00	3.32
	其中：债券	20,022,000.00	3.32
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	70,000,000.00	11.60
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	64,942,354.77	10.76
8	其他各项资产	19,746,007.71	3.27
9	合计	603,538,467.27	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	23,492,944.58	4.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	331,346,579.19	56.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,659,616.34	0.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,008,226.00	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	773,021.60	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,202,161.65	1.74
J	金融业	9,913,644.00	1.69
K	房地产业	7,070.00	0.00
L	租赁和商务服务业	15,398,478.25	2.63
M	科学研究和技术服务业	9,812,427.18	1.68
N	水利、环境和公共设施管理业	33,080.00	0.01
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	20,180,856.00	3.45
S	综合	-	-
	合计	428,828,104.79	73.30

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	002037	久联发展	1,365,761	21,961,436.88	3.75
2	600486	扬农化工	836,621	20,095,636.42	3.43
3	000903	云内动力	2,446,000	17,366,600.00	2.97
4	000623	吉林敖东	834,400	15,645,000.00	2.67
5	300195	长荣股份	367,600	12,160,208.00	2.08
6	002567	唐人神	1,197,059	10,522,148.61	1.80
7	000513	丽珠集团	197,006	10,397,976.68	1.78
8	002215	诺 普 信	1,036,460	10,385,329.20	1.78
9	002069	獐 子 岛	635,988	10,379,324.16	1.77
10	300058	蓝色光标	427,300	10,297,930.00	1.76

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	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	20,022,000.00	3.42
	其中：政策性金融债	20,022,000.00	3.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,022,000.00	3.42

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	140212	14国开12	200,000	20,022,000.00	3.42

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资产。

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为更好地实现投资目标，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成低和杠杆操作等特点，通过股指期货就本基金投资组合进行及时、有效地调整，并提高投资组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

5.11.2 基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	147,375.65
2	应收证券清算款	9,295,057.54
3	应收股利	-
4	应收利息	385,129.42
5	应收申购款	9,918,445.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,746,007.71

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000513	丽珠集团	10,397,976.68	1.78	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期未投资托管行股票，未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	165,595,721.77
报告期期间基金总申购份额	588,791,769.64
减：报告期期间基金总赎回份额	254,738,424.87
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	499,649,066.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.报告期内基金管理人对本基金持有的美盈森（证券代码：002303）进行估值调整，指定媒体公告时间为2014年9月30日。

2.报告期内基金管理人对本基金持有的天广消防（证券