# 益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金

## 2013 第四季度 报告

2013年12月31日

**基金管理人:益民基金管理有限公司**
**基金托管人:中国光大银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014年1月21日**

### §1 重要提示

本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。

本基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 益民核心增长混合 |
| 交易代码 | 560006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年8月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 77,352,504.59份 |
| 投资目标 | 本基金重点挖掘在中国经济增长的宏观环境下的优势行业及具有可持续盈利能力的和增长潜力的优质上市公司,通过灵活的资产配置,在分享企业成长性的同时合理控制组合风险,追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金管理人以中国经济增长为主线,从中国宏观经济、国家政策、市场资金面和流动性、经济和产业周期、海外市场环境等各个方面展开深入研究,结合对证券市场各资产类别中长期运行趋势、风险收益特征的分析比较,确定基金大类资产配置比例和变动原则。从产业政策、行业比较、市场估值等几个方面重点分析,挖掘在中国经济发展阶段处于核心增长地位的行业,综合对行业基本面以及对符合本基金定义的增长类上市公司的研究,积极进行行业配置。自上而下同自下而上相结合,通过定性、定量分析,考虑市场情绪因素,结合研究团队的实地调研,精选具有增长潜力的个股构建股票投资组合。并通过对收益水平、信用状况和流动性风险的分析来精选个券纳入债券投资组合,在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 |
| 业绩比较基准 | 60%×中证700指数收益率+40%×中证全债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于中高风险、中高收益的基金品种。 |
| 基金管理人 | 益民基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 |

### §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10月1日 - 2013年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 677,674.51 |
| 2.本期利润 | -12,964,118.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1548 |
| 4.期末基金资产净值 | 97,103,071.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.255 |

注: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。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 | -9.58% | 1.49% | -1.77% | 0.81% | -7.81% | 0.68% |

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

注:按照本基金的基金合同约定,本基金自2012年8月16日合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

### §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 | | |
| 韩宁 | 研究发展部副总经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理;益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2012年8月16日 | - | 12 | 中国有色金属材料总公司业务经理、国发证券有限责任公司高级研究员、新时代证券有限责任公司高级研究员。自2005年加入益民基金管理有限公司,曾先后担任行业研究员、研究发展部副总经理。自2012年3月21日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理。自2012年8月16日起任益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 侯燕琳 | 投资总监、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2013年1月4日 | - | 12 | 曾任泰信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理;泰信双息双利债券型基金、泰信发展主题股票型基金基金经理。自2012年8月加入益民基金管理有限公司,担任投资管理部总经理。自2013年1月4日起任益民核心增长灵活配置混合型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,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关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

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者的合法权益,避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》、《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内,公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定,投资决策和交易执行环节的内部控制有效,在投资管理活动中公平对待不同投资组合。对于交易所公开竞价交易,公司均执行交易系统中的公平交易程序,即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令;因特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令,需履行事先审批流程;对不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象,各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量,公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;公司根据市场公认的第三方信息,对投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的异常交易行为,不同投资组合之间不存在交易所公开竞价同日反向交易,不存在报告期内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。

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年四季度A股市场随着十八届三中全会全面改革政策初步落实,出现了震荡的走势,上证指数四季度下跌2.7%,创业板四季度初创出1423.97的高点后开始较大幅度的调整,全季度下跌4.64%。今年市场呈现出明显的结构性行情,四季度本身资金面偏紧,在今年金融去杠杆和利率市场化预期同时,利率不断走高,尤其是中、长端利率到了近几年的高点,而央行在短端采取逆回购和SLO进行调节也偏谨慎。“钱荒”的现象又一次出现。加上宏观数据没有超预期和美国QE退出超出预期等多方面影响。A股市场没有什么可超预期的东西,只能是前期投资获利者的部分了结引起的市场大幅调整。同时新股IPO等新政的突然出台也是市场的扰动因素。

因此A股四季度的投资环境非常复杂。本基金在10月的回调幅度较大,同时也做了持股结构的调整,在信息服务、信息设备、金融服务、制造业及各类主题板块中进行了结构调整;根据四季度或年报预期,卖出了部分高估值或有可能低于预期的个股,而增加了低估值的监筹股,部分降低了基金的波动,在11月份重新大幅战胜比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期末份额净值为1.255元。本报告期份额净值增长率为-9.58%,同期业绩比较基准收益率为-1.77%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年对宏观经济的展望集中在对宏观数据的期望值、对深化改革政策的实际落实、对货币及财政政策的判断、对处理债务问题的解释、各项金融改革的推进、外围环境和流动性的变化等很多因素中。而中国经济平稳过渡、改革超预期是大概率事件。因此,围绕深化改革的市场结构性行情将继续演绎,主题性的投资机会将进一步显现。随着新股IPO的展开,2014年的公募基金市场将不会是与2013年一样的单纯拼组合业绩,夹杂着很多新股中签行情和其他意外,但对于类似本基金这样规模比较小的基金,很难在新股发行中有所参与,因此我们的策略是扎扎实实挖掘四季报和年报超预期的股票,和与新股发行相比有明显低估的同类已上市企业,尽量把握政策变化带来的主题性投资机会,加强各类风险控制,坚持稳健中不失灵活的投资风格,力争基金资产的长期保值增值。

### §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 | 63,937,883.24 | 59.06 |
| | 其中:股票 | 63,937,883.24 | 59.06 |
| 2 | 固定收益投资 | 9,999,000.00 | 9.24 |
| | 其中:债券 | 9,999,000.00 | 9.24 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 18,000,000.00 | 16.63 |
| | 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 | 4,093,190.73 | 3.78 |
| 6 | 其他资产 | 12,237,682.75 | 11.30 |
| 7 | 合计 | 108,267,756.72 | 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 | 196,416.00 | 0.20 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 41,398,513.66 | 42.63 |
| 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 | 1,514,090.00 | 1.56 |
| 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 | 7,545,496.55 | 7.77 |
| J | 金融业 | 8,235,003.27 | 8.48 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,350,632.20 | 2.42 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 496,080.00 | 0.51 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 400,570.00 | 0.41 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 1,801,081.56 | 1.85 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 63,937,883.24 | 65.85 |

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 | 600109 | 国金证券 | 257,092 | 4,362,851.24 | 4.49 |
| 2 | 000748 | 长城信息 | 203,060 | 3,689,600.20 | 3.80 |
| 3 | 002236 | 大华股份 | 82,976 | 3,392,058.88 | 3.49 |
| 4 | 600999 | 招商证券 | 219,810 | 2,787,190.80 | 2.87 |
| 5 | 600388 | 龙净环保 | 80,724 | 2,705,868.48 | 2.79 |
| 6 | 300049 | 福瑞股份 | 105,750 | 2,516,850.00 | 2.59 |
| 7 | 600690 | 青岛海尔 | 128,700 | 2,509,650.00 | 2.58 |
| 8 | 300058 | 蓝色光标 | 45,379 | 2,350,632.20 | 2.42 |
| 9 | 002421 | 达实智能 | 124,149 | 2,228,474.55 | 2.29 |
| 10 | 000581 | 威孚高科 | 62,200 | 1,915,760.00 | 1.97 |

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 | 9,999,000.00 | 10.30 |
| | 其中:政策性金融债 | 9,999,000.00 | 10.30 |
| 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 | 9,999,000.00 | 10.30 |

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 | 100,000 | 9,999,000.00 | 10.30 |

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体,没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 202,675.70 |
| 2 | 应收证券清算款 | 11,698,034.36 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 324,839.00 |
| 5 | 应收申购款 | 12,133.69 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,237,682.75 |

5.10.4 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处于转股期的可转换债券

5.10.5 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 | 300049 | 福瑞股份 | 2,516,850.00 | 2.59 | 重大事项 |

5.10.6 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

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 96,653,771.19 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,307,471.89 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 24,608,738.49 |
| 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 | 77,352,504.59 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人于2012年8月9日运用固有资金认购本基金份额。截止本报告期末,本基金管理人持有本基金份额25,001,500.00份。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金的文件;

2、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

3、益民核心增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议;

4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件;

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼13A。

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人益民基金管理有限公司。

咨询电话:(86)010-63105559 4006508808

传真:(86)010-63100608

公司网址:http://www.ymfund.com

**益民基金管理有限公司**
**2014年1月21日**

# 益民创新优势混合型证券投资基金

## 2013 第四季度 报告

2013年12月31日

**基金管理人:益民基金管理有限公司**
**基金托管人:中国农业银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014年1月21日**

### §1 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 益民创新优势混合 |
| 交易代码 | 560003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年7月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,911,461,732.23份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于具有持续创新能力的优势企业和潜在优势企业,为基金份额持有人实现较高风险水平下的较高收益。 |
| 投资策略 | 本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从向判别国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出能够分享全球经济增长的创新行业或主题。本基金对于企业创新特性的定义将主要包括四大方面:技术创新、产品及服务创新、制度创新和商业模式创新。本基金将以寻求创新溢价为目标,来综合构建基金组合。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。 |
| 风险收益特征 | 本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。 |
| 基金管理人 | 益民基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

### §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10月1日 - 2013年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -1,072,334.42 |
| 2.本期利润 | -202,966,243.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0511 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,060,401,243.77 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7824 |

注: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。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 | -6.15% | 1.21% | -2.14% | 0.84% | -4.01% | 0.37% |

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

注:1、按照本基金的基金合同约定,本基金自2007年7月11日合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、自2009年5月1日起益民创新优势混合型证券投资基金的业绩比较基准,由原来的“沪深300指数收益率×75%+新华巴克莱指数收益率×25%”变更为“沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%”。

### §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 | | |
| 李勇弼 | 益民货币市场基金基金经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理、益民多利债券型证券投资基金基金经理 | 2011年9月26日 | - | 5 | 清华大学硕士。曾任中再资产管理股份有限公司研究员、投资经理。自2011年8月31日起任益民货币市场基金基金经理,益民多利债券型证券投资基金基金经理,自2011年9月26日起任益民创新优势混合型证券投资基金基金经理。 |
| 韩宁 | 研究发展部副总经理、益民创新优势混合型证券投资基金基金经理 | 2012年3月21日 | - | 12 | 中国有色金属材料总公司业务经理、国发证券有限责任公司高级研究员、新时代证券有限责任公司高级研究员。自2005年加入益民基金管理有限公司,曾先后担任行业研究员、研究发展部副总经理。自2012年3月21日起任益民创新优势混合型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,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民创新优势混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关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

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者的合法权益,避免出现不公平交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定了《益民基金管理有限公司公平交易管理制度》、《益民基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,并建立了有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内,公司严格遵守公平交易管理制度的相关规定,投资决策和交易执行环节的内部控制有效,在投资管理活动中公平对待不同投资组合。对于交易所公开竞价交易,公司均执行交易系统中的公平交易程序,即按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令;因特殊原因不能参与公平交易程序的交易指令,需履行事先审批流程;对不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象,各投资组合经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和交易数量,公司在获配额度确定后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;公司根据市场公认的第三方信息,对投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,相关投资组合经理应对交易价格异常情况进行合理性解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发生可能导致不公平交易及利益输送的异常交易行为。不存在报告期内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。

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

本基金在2013年三季报中认为:“经济数据可能走弱、流动性受制QE退出、三中全会改革难超预期、主题炒作接近尾声,市场较难进一步大幅上涨,维持震荡格局的概率较大,部分小盘票有回调风险。”四季度创业板、中小板、中证500、沪深300、上证综指、深证成指分别下跌4.6%、4.9%、1.1%、3.3%、2.7%、4.6%;从风格上来看,金融、成长、消费股表现弱于周期和稳定股,基本符合我们的预期。

本基金四季度的主要操作包括减持了TMT板块、建筑建材、汽车、机械设备,增持了金融服务、食品饮料、房地产、商业贸易、医药生物等板块;基金总体仓位保持稳定。现在回头来看,四季度本基金净值出现了一定的下滑,主要原因还是在于错判了金融地产等权重行业的行情,过早的增持了银行地产行业;另一方面,11、12月的行情也开始向三四线个股发展,主流的创业板龙头股票也出现了滞涨的局面,由于流动性、本基金规模等诸多原因,这种行情本基金认为参与的风险较大,实际上也很难参与。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为0.7824元。本报告期份额净值增长率为-6.15%,同期业绩比较基准收益率为-2.14%。

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2014年一季度,目前市场对国内经济的预期较年中要乐观一些,经济总体处于一个平衡的状态,市场的主要矛盾还是在流动性上面,近期下跌也主要是受到流动性日益趋紧的影响。本次趋紧的原因是深层次的,并不同于我们前几年所经历的趋紧。本基金判断元旦后流动性会得到缓解,且每年一季度市场都是全年中较好的阶段,因此对于市场不宜非常悲观。更加重要的是持仓结构,这点本基金还在继续观察;因为一方面近几年年度之间呈现出较为明显的中小市值股票和蓝筹股的轮动,往往当年表现较好的行业,第二年的走势反而一般;另一方面,现在对经济转型的预期是超出往年的,传媒、信息服务这些行业明年也许还会延续今年的良好表现。从估值上来讲,银行不到5倍的市盈率,地产股不到7倍,而新兴行业往往是30倍以上,且利润增速很多还赶不上银行和地产,我觉得无论如何,这个市盈率已经反映了其行业的景气度下滑,这种股票是有投资价值的,缺乏的只是一个催化剂。

综上所述,本基金认为2014年的A股市场不会是一潭死水,起码会有较大的波段行情,其中一季度仍将是全年中最好的投资时机。行业方面,本基金认为大小盘股票都有机会,而不会像今年分化的如此严重;监筹股的机会在于总体平稳中随着政策和经济数据的脉冲波段行情,对于中小市值股票,不会像今年这样出现单边上涨的态势,波动性会增强。本基金在2014年将加强对中小市值股票的研究,以基本面没有大问题的低估值监筹股作为底仓和资金储备池,在看好的中小市值股票出现大幅度下跌时将监筹股置换成这些中小市值股票,充分做好风格的轮动。

### §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 | 2,353,729,615.91 | 75.57 |
| | 其中:股票 | 2,353,729,615.91 | 75.57 |
| 2 | 固定收益投资 | 314,666,153.20 | 10.10 |
| | 其中:债券 | 314,666,153.20 | 10.10 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 334,700,000.00 | 10.75 |
| | 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 | 63,124,754.53 | 2.03 |
| 6 | 其他资产 | 48,347,713.15 | 1.55 |
| 7 | 合计 | 3,114,568,236.79 | 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 | 4,142,754.00 | 0.14 |
| B | 采矿业 | 52,348,541.70 | 1.71 |
| C | 制造业 | 996,530,160.96 | 32.56 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,224,513.69 | 0.17 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 47,053,287.54 | 1.54 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 36,898,426.80 | 1.21 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 300,895,818.34 | 9.83 |
| J | 金融业 | 575,427,062.87 | 18.80 |
| K | 房地产业 | 240,660,672.01 | 7.86 |
| L | 租赁和商务服务业 | 89,447,778.00 | 2.92 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,915,600.00 | 0.10 |
| 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 | 2,185,000.00 | 0.07 |
| | 合计 | 2,353,729,615.91 | 76.91 |

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 | 600030 | 中信证券 | 10,009,880 | 127,625,970.00 | 4.17 |
| 2 | 000001 | 平安银行 | 10,000,079 | 122,500,967.75 | 4.00 |
| 3 | 600383 | 金地集团 | 16,000,000 | 106,880,000.00 | 3.49 |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 11,000,000 | 103,730,000.00 | 3.39 |
| 5 | 600016 | 民生银行 | 13,022,536 | 100,533,977.92 | 3.28 |
| 6 | 600837 | 海通证券 | 8,004,960 | 90,616,147.20 | 2.96 |
| 7 | 002421 | 达实智能 | 5,002,651 | 89,797,585.45 | 2.93 |
| 8 | 600640 | 号百控股 | 5,011,080 | 89,447,778.00 | 2.92 |
| 9 | 000661 | 长春高新 | 800,000 | 86,960,000.00 | 2.84 |
| 10 | 603000 | 人民网 | 1,007,513 | 78,555,788.61 | 2.57 |

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 | 181,817,900.00 | 5.94 |
| | 其中:政策性金融债 | 177,865,900.00 | 5.81 |
| 4 | 企业债券 | 59,683,600.00 | 1.95 |
| 5 | 企业短期融资券 | 18,405,950.00 | 0.60 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 54,758,703.20 | 1.79 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 314,666,153.20 | 10.28 |

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 | 130243 | 13国开43 | 1,000,000 | 99,300,000.00 | 3.24 |
| 2 | 110022 | 同仁转债 | 438,280 | 54,758,703.20 | 1.79 |
| 3 | 110215 | 11国开15 | 300,000 | 29,892,000.00 | 0.98 |
| 4 | 068019 | 06京投债 | 300,000 | 29,619,000.00 | 0.97 |
| 5 | 130236 | 13国开36 | 290,000 | 28,799,900.00 | 0.94 |

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含股指期货投资。

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 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体,没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,635,102.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | 40,119,361.87 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,584,516.87 |
| 5 | 应收申购款 | 8,731.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 48,347,713.15 |

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 | 54,758,703.20 | 1.79 |

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

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,051,180,845.02 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,769,183.68 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 141,488,296.47 |
| 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 | 3,911,461,732.23 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人于2008年2月13日运用固有资金申购本基金份额。截止本报告期末,本基金管