招商安瑞进取债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012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责任。

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2012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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	1,010,502,920.41份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,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。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,039,396.29
2.本期利润	-49,111,677.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453
4.期末基金资产净值	932,132,422.29
5.期末基金份额净值	0.922

注:1.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;

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	-4.85%	0.38%	-1.88%	0.15%	-2.97%	0.23%

注:业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:根据基金合同第十二条(四)投资策略的规定,本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的20%,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2011年3月17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		
王景	本基金的基金经理	2011年9月20日	-	10	王景,女,中国国籍,经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起,先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作,任行业研究员。2009年8月起,任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010年8月加入招商基金管理有限公司,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰股票证券投资基金基金经理。
谢志华	离任前任本基金的基金经理	2011年3月17日	2012年8月30日	6	谢志华,男,中国国籍,理学硕士。曾任职于华泰证券有限责任公司,从事固定收益研究,2008年8月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,任研究员,从事信用及利率等固定收益类品种的研究,离职前任招商安心收益债券型证券投资基金及招商安瑞进取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准则的规定以及《招商安瑞进取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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现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

宏观经济分析:

回顾三季度,经济增长延续上半年的下滑态势,但下滑幅度有所趋缓。3季度GDP仍运行在8%以下,通胀压力不大。随着政策托底力度的加大,短期内经济增长有企稳的动力,但上升的动能仍然不足,经济增长仍将在底部徘徊。

通胀方面,7月份CPI的年内低点基本确认,8月份开始温和反弹,通胀在三季度见底,四季度由于季节性因素略有反弹,但由于经济整体疲软,货币推动性因素减弱,预计通胀难以出现大幅度上行。

资金面方面,外汇占款流入减少的趋势将成为常态,央行态度成了制约市场流动性的决定性因素。但由于房价上涨等因素制约,央行在货币政策宽松方面仍有顾虑,放松幅度低于预期,逆回购成为常态替代降准,由调控数量转向与调控价格,单季度资金面基本维持略微偏紧的平衡状态。

债券市场回顾:

三季度债券有较大幅度调整,货币政策放松低于预期,降准未兑现导致资金面紧张;发改委审批项目密集发布使市场预期投资需求会回升;美国QE3、通胀预期升温等多重利空叠加,导致利率产品收益率有较大幅度调整。由于资金面紧张,以及集中供给的影响,信用产品收益率同样出现较大幅度上行。

基金操作回顾:

回顾2012年三季度的基金操作,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,进行了品种调整,在转债和股票投资上,根据市场行情变化进行了波段操作。

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0.922元,本报告期份额净值增长率为-4.85%,同期业绩基准增长率为-1.88%,基金业绩低于同期比较基准2.97%。基金收益率低于比较基准的原因主要是主要原因在于前期对市场的判断较为乐观,仓位控制不当,加减仓时点选择不好以及新股损失等。

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,在稳增长政策力度逐渐加大的背景下,国内经济短期企稳的可能性在增加,三季度可能是全年增长的低点,预期四季度能看到改善的迹象。由于类似08年的大幅刺激政策出台可能性较低,经济快速复苏的态势将难以见到,经济可能在底部徘徊;外围美强欧弱的格局将长期持续,全球经济仍保持弱势。经济增长及流动性的变化仍将是左右债券市场的关键因素。

§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	155,754,505.22	9.00
	其中:股票	155,754,505.22	9.00
2	固定收益投资	1,513,298,268.30	87.45
	其中:债券	1,513,298,268.30	87.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	29,752,507.19	1.72
6	其他资产	31,630,633.45	1.83
7	合计	1,730,435,914.16	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	3,032,595.60	0.33
B	采掘业	-	-
C	制造业	89,529,539.48	9.60
C0	食品、饮料	53,707,113.90	5.76
C1	纺织、服装、皮毛	12,320,650.00	1.32
C2	木材、家具	12,342,008.64	1.32
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	5,687,127.04	0.61
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,472,639.90	0.59
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	22,650,708.08	2.43
I	金融、保险业	35,905,162.06	3.85
J	房地产业	4,636,500.00	0.50
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	155,754,505.22	16.71

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	600859	王府井	699,724	18,486,708.08	1.98
2	601318	中国平安	369,985	15,517,170.90	1.66
3	002695	煌上煌	620,000	15,072,200.00	1.62
4	603008	喜临门	1,310,192	12,342,008.64	1.32
5	002687	乔治白	732,500	12,320,650.00	1.32
6	601166	兴业银行	899,916	10,807,991.16	1.16
7	600837	海通证券	1,000,000	9,580,000.00	1.03
8	600887	伊利股份	409,896	8,730,784.80	0.94
9	000895	双汇发展	133,500	8,076,750.00	0.87
10	000858	五粮液	236,002	8,000,467.80	0.86

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	455,588,000.00	48.88
	其中:政策性金融债	455,588,000.00	48.88
4	企业债券	240,396,462.70	25.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	817,313,805.60	87.68
8	其他	-	-
9	合计	1,513,298,268.30	162.35

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	113001	中行转债	2,578,240	247,923,558.40	26.60
2	120231	12国开31	2,100,000	206,913,000.00	22.20
3	110015	石化转债	1,803,890	175,518,497.00	18.83
4	110017	中海转债	1,548,270	140,939,018.10	15.12
5	110258	11国开58	1,000,000	100,110,000.00	10.74

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

本基金本报告期末持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,833.80
2	应收证券清算款	17,019,576.58
3	应收股利	49,947.98
4	应收利息	14,546,314.74
5	应收申购款	4,960.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,630,633.45

5.8.4 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	113001	中行转债	247,923,558.40	26.60
2	110015	石化转债	175,518,497.00	18.83
3	110017	中海转债	140,939,018.10	15.12
4	110018	国电转债	99,181,785.20	10.64
5	113002	工行转债	32,442,210.00	3.48
6	110013	国投转债	25,955,000.00	2.78
7	110012	海运转债	8,797,890.20	0.94

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

本报告期期初基金份额总额	1,143,529,909.73
本报告期基金总申购份额	8,635,072.19
减:本报告期基金总赎回份额	141,662,061.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,010,502,920.41

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 备查文件目录

7.1 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瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;

3.《招商安瑞进取债券型证券投资基金合同》;

4.《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》;

5.《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》;

6.《招商安瑞进取债券型证券投资基金2012年第3季度报告》。

7.2 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

7.3 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
2012年10月24日

招商深证100指数证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30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:2012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2012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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商深证100指数
基金主代码	217016
交易代码	217016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月22日
报告期末基金份额总额	226,389,009.64份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金原则上采取完全复制法构建股票指数组合,即按照深证100指数成份股及权重构建指数投资组合,并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	深证100指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金属于股票型指数基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的品种,本基金主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。
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

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-12,010,671.63
2.本期利润	-19,159,854.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0700
4.期末基金资产净值	177,292,817.05
5.期末基金份额净值	0.783

注:1.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;

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。

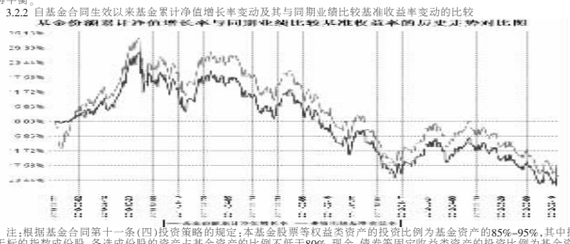
3.2 基金净值表现

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	-8.10%	1.34%	-8.33%	1.38%	0.23%	-0.04%

注:业绩比较基准收益率=深证100指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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:根据基金合同第十一条(四)投资策略的规定,本基金投票等权益类资产的投资比例为基金资产的85%-95%,其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%;现金、债券等固定收益类资产的投资比例为基金资产的5%-15%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2010年6月22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		
王平	本基金的基金经理	2010年6月22日	-	6	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM。2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任招商深证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证大宗商品股票指数分级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准则的规定以及《招商深证100指数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,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现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

(1)股票市场

三季度,国内经济处于回落之中,对经济放缓的担忧、中报业绩增速下降,导致市场呈下跌走势,报告期内沪深300指数下跌6.85%。

三季度,本基金仓位较高,结构上,相对于上半年变化体现在:减持了金融股,增加了消费、商业、医药股的配置。

(2)债券市场

三季度债券市场有较大幅度调整。利率产品方面,各种利空因素聚集,货币政策放松低于预期,降准未兑现导致资金面紧张,发改委审批项目密集发布使市场预期投资需求会回升,美国QE3,通胀预期升温,收益率有较大幅度调整。信用产品方面,由于资金面紧张,以及集中供给的影响,收益率同样出现较大幅度上行。

(3)投资操作

三季度本基金降低了金融股的配置比例,同时增加了金融股的弹性,增加了部分成长股的投资比例,总体上保持了较高的股票仓位。

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0.812元,本报告期份额净值增长率为-6.88%,同期业绩比较基准增长率为-5.65%,基金净值表现落后于基准指数,幅度为1.23%。主要原因是:报告期本基金仓位较高,消费股和成长股配置多,市场风格转换造成部分持仓股跌幅较大。

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)股票市场

从外围经济来看,美国经济处在稳步复苏阶段,欧债危机也朝着问题解决的方向在进展。

国内经济经济一年多的回落,目前也处于筑底阶段,结构转型受益、政策扶持等方向存在着结构性机会。

总体来看,随着国内经济企稳,股市政策趋于积极,四季度市场或存在反弹机会。在投资策略上,将坚持采取精选个股、均衡配置的方式,通过自下而上研究,选取优质公司,来获取超额收益。

(2)债券市场

展望2012年4季度债券市场,从基本面上看,在政策力度逐渐加大的背景下,国内经济短期企稳的可能性在增加,3季度可能是全年经济增长的低点,但类似08年的大幅刺激政策出台可能性较低,快速复苏的态势或难以见到,经济增长仍在底部徘徊;外围美强欧弱的格局将持续,全球经济仍保持弱势。经济增长态势及政策刺激的力度走向将是左右债券市场的关键因素。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	168,335,626.12	94.64
	其中:股票	168,335,626.12	94.64
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	8,975,696.94	5.05
6	其他资产	555,847.25	0.31
7	合计	177,867,170.31	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	936,386.35	0.53
B	采掘业	12,629,611.96	7.12
C	制造业	83,924,817.24	47.34
C0	食品、饮料	21,188,978.12	11.95
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	274,675.45	0.15
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,842,779.14	2.73
C5	电子	4,584,320.81	2.59
C6	金属、非金属	16,297,726.18	9.19
C7	机械、设备、仪表	27,799,334.03	15.68
C8	医药、生物制品	8,937,003.51	5.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,381,973.70	0.78
E	建筑业	1,150,811.00	0.65
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,720,766.56	2.10
H	批发和零售贸易	4,998,663.16	2.82
I	金融、保险业	14,245,949.30	8.04
J	房地产业	13,782,948.13	7.77
K	社会服务业	3,244,535.10	1.83
L	传播与文化产业	1,950,482.60	1.10
M	综合类	3,051,786.12	1.72
	合计	145,018,731.22	81.80

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	1,483,917.60	0.84
B	采掘业	-	-
C	制造业	15,030,638.52	8.48
C0	食品、饮料	2,812,247.44	1.59
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,337,634.30	1.32
C7	机械、设备、仪表	2,828,722.40	1.60
C8	医药、生物制品	7,052,034.38	3.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,122,537.10	1.76
H	批发和零售贸易	998,232.90	0.56
I	金融、保险业	2,681,568.78	1.51
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	23,316,894.90	13.15

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

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	000002	万 科A	1,142,619	9,632,278.17	5.43
2	000858	五粮液	240,824	8,163,933.60	4.60
3	000651	格力电器	289,788	6,195,667.44	3.49
4	000001	平安银行	376,918	4,948,933.34	2.79
5	000157	中联重科	529,537	4,564,608.94	2.57
6	002304	洋河股份	34,363	4,295,375.00	2.42
7	000983	西山煤电	296,613	3,974,614.20	2.24
8	002024	苏宁电器	560,119	3,887,225.86	2.19
9	000568	泸州老窖	95,858	3,690,533.00	2.08
10	000527	美的电器	377,106	3,461,833.08	1.95

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	600276	恒瑞医药	161,445	4,893,397.95	2.76
2	601166	兴业银行	223,278	2,681,568.78	1.51
3	600585	海螺水泥	146,285	2,337,634.30	1.32
4	000860	顺鑫农业	112,418	1,483,917.60	0.84
5	300101	国腾电子	93,237	1,314,641.70	0.74

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名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

本基金本报告期末持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	470,567.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,613.58
5	应收申购款	83,666.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	555,847.25

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 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

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	000527	美的电器	3,461,833.08	1.95	重大事项

5.8.5.2 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。

§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	314,884,145.40
本报告期基金总申购份额	12,826,488.88
减:本报告期基金总赎回份额	101,321,624.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	226,389,009.64

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 备查文件目录

7.1 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深证100指数证券投资基金设立的文件;

3.《招商深证100指数证券投资基金基金合同》;

4.《招商深证100指数证券投资基金托管