上投摩根纯债债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年09月30日

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年十月二十四日

§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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根纯债债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月24日	
报告期末基金份额总额	86,820,679.25份	
投资目标	本基金将根据对利率趋势的预判,适时规划与调整组合目标久期,结合主动性资产配置,在严格控制组合投资风险的同时,提高基金资产流动性与收益性水平,以追求超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	目标久期管理将优化固定收益投资的安全性、收益性与流动性。本基金严格遵循投资流程,对宏观经济、财政货币政策、市场利率水平及债券发行主体的信用情况等因素进行深入研究,通过审慎把握利率期限结构的变动趋势,适时制定目标久期管理计划,通过合理的资产配置及组合目标久期管理,控制投资风险,追求可持续的、超出业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。	
风险收益特征	本基金是债券型基金,在证券投资基金中属于较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司	
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	上投摩根纯债债券 A	上投摩根纯债债券 B
下属两级基金的交易代码	371020	371120
报告期末下属两级基金的份额总额	34,458,341.80份	52,362,337.45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(2012年7月1日-2012年9月30日)	
	上投摩根纯债债券 A	上投摩根纯债债券 B
1.本期已实现收益	452,897.54	755,022.65
2.本期利润	-187,266.18	-268,941.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0048	-0.0031
4.期末基金资产净值	36,370,018.87	54,473,392.31
5.期末基金份额净值	1.055	1.040

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。

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(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、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

1.上投摩根纯债债券 A:

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	-0.28%	0.09%	-1.16%	0.07%	0.88%	0.02%

2.上投摩根纯债债券 B:

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	-0.38%	0.09%	-1.16%	0.07%	0.78%	0.02%

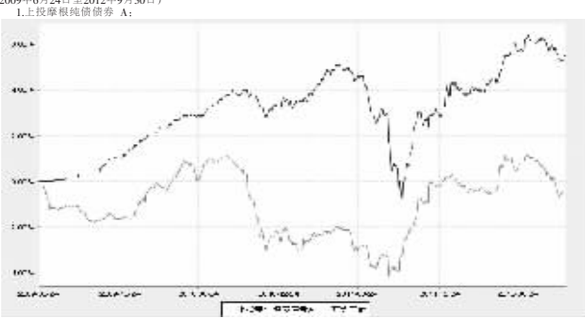
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根纯债债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年6月24日至2012年9月30日)

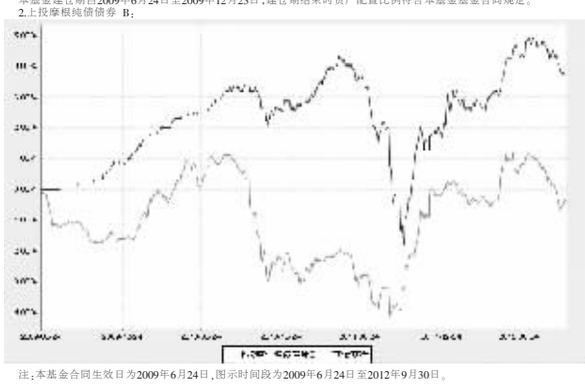
1.上投摩根纯债债券 A:



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2012年9月30日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2.上投摩根纯债债券 B:



注:本基金合同生效日为2009年6月24日,图示时间段为2009年6月24日至2012年9月30日。

本基金建仓期自2009年6月24日至2009年12月23日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
王亚南	本基金基金经理	2009-6-24	-	9年	复旦大学金融工程专业硕士。2003年至2007年,就职于海通证券股份有限公司研究所,任固定收益研究员。2007年6月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹿保本基金基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司,自2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理,自2009年6月起同时任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.王亚南先生为本基金首任基金经理,其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制,基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并抽检价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,监察稽核部未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析,监察稽核部未发现存在异常交易行为。

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:无。

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

三季度,国内经济增速继续下滑,投资、消费和工业产出数据继续逐步下滑,进出口数据预计也仅保持低增长。最新公布的PMI指数虽有所稳定,但可能为季节性反弹,仍处较低水平。物价指数则维持低位,通胀压力有所缓解。

三季度,虽然通胀压力有所缓解,但是随着农产品价格上升,未来通胀水平继续上升的可能依然存在;同时,房地产市场开始出现企稳回升的走势,因此,央行货币政策仍然保持谨慎,虽然7月初再次下调存贷款基准利率,但市场预期的降低存款准备金率迟迟未见出台,市场资金持续处于紧平衡状态。央行公开市场操作仍然停发央票,主要是通过逆回购投放货币调节市场利率。货币市场利率和债券利率在降准预期落空后逐步上升,一年期央票利率从季度初的2.65%升至3.06%,而10年期国债利率则从季初的3.33%左右升至季度末的3.46%。而上半年大幅上涨的信用类债券则经受了明显的调整,各不同信用评级债券收益率都明显上升。

三季度,纯债基金继续减持了中长期利率品种和一部分信用债持仓,组合久期继续缩短,同时为了应对流动性也降低了一部分高评级信用债的仓位。

展望四季度,我们认为经济增速可能还将继续回落,通胀压力可能比三季度水平有所上升,货币政策适度放松的条件仍然存在,但空间并不大,这为债券市场的持有行情提供了基本面的支撑。信用债品种的收益率经过三季度的调整,目前收益水平具有吸引力,未来将以信用债为主要投资品种,同时,对信用风险重点把控,规避信用风险较高的品种;转债方面,考虑增持一些具债券价值保护的品种以及新发品种;长期利率品种表现预计相对稳定,维持偏低配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根纯债基金A类份额净值增长率为-0.28%,上投摩根纯债基金B类份额净值增长率为-0.38%,同期业绩比较基准收益率为-1.16%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	81,418,615.90	87.97
	其中:债券	81,418,615.90	87.97
	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	1,057,783.82	1.14
6	其他各项资产	10,074,544.96	10.89
7	合计	92,550,944.68	100.00

注:截至2012年9月30日,上投摩根纯债债券型证券投资基金资产净值为90,843,411.18元,上投摩根纯债基金A类份额净值为1.055元,累计基金份额净值为1.055元;上投摩根纯债基金B类份额净值为1.040元,累计基金份额净值为1.040元。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,418,000.00	22.48
	其中:政策性金融债	20,418,000.00	22.48
4	企业债券	41,227,009.84	45.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,773,606.06	21.77
8	其他	-	-
9	合计	81,418,615.90	89.63

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	080205	08国开05	100,000	10,395,000.00	11.44
2	110408	11农发08	100,000	10,023,000.00	11.03
3	115003	中兴债1	75,000	7,424,100.00	8.17
4	126011	08石化债	76,000	7,254,200.00	7.99
5	113001	中行转债	51,050	4,908,968.00	5.40

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	8,005,824.05
3	应收股利	-
4	应收利息	1,290,669.82
5	应收申购款	528,051.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,074,544.96

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	4,908,968.00	5.40
2	110018	国电转债	4,193,600.00	4.62
3	110019	恒丰转债	3,734,989.40	4.11
4	110015	石化转债	2,919,000.00	3.21
5	125731	美丰转债	1,755,882.76	1.93
6	126729	燕京转债	1,177,025.00	1.30
7	110013	国投转债	22,840.40	0.03
8	110011	歌华转债	18,562.00	0.02
9	125089	深机转债	9,312.80	0.01
10	110017	中海转债	2,730.90	0.00
11	110016	川投转债	1,994.80	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票无流通受限情况

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	上投摩根纯债债券 A	上投摩根纯债债券 B
本报告期期初基金份额总额	36,567,797.81	74,659,674.49
本报告期基金总申购份额	88,204,833.57	49,373,825.76
减:本报告期基金总赎回份额	90,314,289.58	71,671,162.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	34,458,341.80	52,362,337.45

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准上投摩根纯债债券型基金设立的文件;

7.1.2 《上投摩根纯债债券型基金基金合同》;

7.1.3 《上投摩根纯债债券型基金托管协议》;

7.1.4 《上投摩根开放式基金业务规则》;

7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。

上投摩根基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

浙商沪深300指数分级证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年09月30日

基金管理人:浙商基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏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	浙商沪深300指数分级(场内简称:浙商300)		
基金主代码	166802		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年05月07日		
报告期末基金份额总额	190,170,554.88份		
投资目标	本基金采用指数化投资方式,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,追求对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报及适当的其他收益。		
投资策略	本基金采用被动式指数投资方法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,力争保持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%。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以股指期货等金融衍生产品投资管理等,使跟踪误差控制在限定的范围之内。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%。		
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有与标的指数相似的风险收益特征,其预期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。从本基金所分离的两类基金份额来看,浙商稳健份额具有低风险、收益相对稳定的特征;浙商进取份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	浙商基金管理有限公司		
基金托管人	华夏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	浙商稳健	浙商进取	浙商沪深300指数分级(场内简称:浙商300)
下属分级基金的交易代码	150076	150077	166802
报告期末下属分级基金的份额总额	13,290,948.00份	13,290,949.00份	163,588,657.88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(2012年07月01日-2012年09月30日)
1.本期已实现收益	-15,867,486.52
2.本期利润	-17,150,227.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0679
4.期末基金资产净值	168,871,137.80
5.期末基金份额净值	0.8880

注:1.所属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。

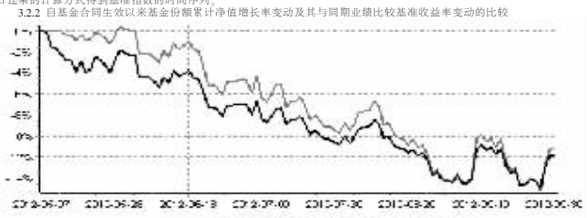
3.2 基金净值表现

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	-6.72%	1.14%	-6.49%	1.13%	-0.23%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准:沪深300指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%。由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照95%、5%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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.本基金基金合同生效日为2012年5月7日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金生效时间尚未满一年。

2.按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
关永祥	本基金基金经理、策略发展部副总监	2012年05月07日		6年	关永祥先生,浙商基金管理有限公司策略发展部副总监、首席金融工程师,投资决策委员会委员、基金基金经理。北京大学金融学专业硕士,中科院研究生院软件系统分析工程硕士。历任华泰证券股份有限公司、泰阳证券有限责任公司研究员,长信基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司数量策略研究员。

注:1.任职日期是指本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期;

2.证券从业的含义遵守行业协会《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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法,违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了规范公平交易行为,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规规定,本公司制定了相应的公平交易制度。在投资决策层面,本公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制,对不同类别的投资组合分别管理,独立决策;在交易层面,实行集中交易制度,建立了公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,严禁在不同投资组合之间进行利益输送;在监控和评估层面,本公司金融工程小组将每日审查当天的投资交易,对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控,同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内,本基金未发生违反公平交易制度的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦未受到监管机构的相关调查。

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

2012年三季度以来,A股市场继续震荡下行,但在9月份结束了之前连续4个月的月阴线,月底出现反弹,上证综指在2000点得到支撑,目前整体A股表现的主要问题仍是经济底部何时探明,国内经济不景气、上市公司业绩下滑,市场资金供求不平衡等原因都影响了市场的表现。

本基金在报告期内通过投资约束和数量化控制,按照基金合同的要求,以沪深300指数成分股为投资组合,采取完全复制策略,通过运用定量分析等技术,分析和应对导致基金跟踪误差的因素,继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

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0.888元,本报告期份额净值增长率为-6.72%,同期业绩比较基准收益率为-6.49%,基金净值增长率低于业绩比较基准0.23%。自2012年7月13日本基金在深圳证券交易所上市至本报告期末,日均跟踪偏离度为0.07%,年化跟踪误差为1.05%。这一跟踪误差水平远低于合同约定上限,在报告期达到了投资目标。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于四季度,我们保持中性偏谨慎的看法。估值方面,无论历史横向还是国际纵向比较,都表明A股市场处于正常估值区间的下沿。流动性方面,随着全球主要经济体货币政策宽松的到来,我国热钱大规模流出的状况将会出现显著性缓解甚或是转为流入,预计这将使得四季度的流动性状况较此前几个月的流动性状况更为宽松。股市供求方面,在市场持续低迷的背景下,管理层对呵护的态度不会发生变化,迟周期调控力度将逐渐加码。"十八大"召开时间的确定消除了某些非经济因素的不确定性,有助于市场情绪的改善。所以,四季度市场整体压力有限,存在着结构性机会。作为指数分级基金,本基金将积极应对成份股调整、大额、频繁申购赎回及其他突发事件等因素对指数跟踪效果带来的冲击,有效控制跟踪误差。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	160,412,908.99	92.59
	其中:股票	160,412,908.99	92.59
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	11,587,845.81	6.69
6	其他各项资产	1,245,554.54	0.72
7	合计	173,246,309.34	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,017,522.65	0.60
B	采掘业	17,056,692.05	10.10
C	制造业	56,791,411.63	33.63
C0	食品、饮料	12,416,232.97	7.35
C1	纺织、服装、皮毛	538,968.94	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,564,482.54	2.11
C5	电子	2,948,342.23	1.75
C6	金属、非金属	12,728,775.80	7.54
C7	机械、设备、仪表	16,149,708.11	9.56
C8	医药、生物制品	8,285,089.84	4.91
C99	其他制造业	159,811.20	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,946,130.21	2.34
E	建筑业	5,085,713.62	3.01
F	交通运输、仓储业	4,251,701.22	2.52
G	信息技术业	4,595,921.89	2.72
H	批发和零售贸易	4,226,736.39	2.50
I	金融、保险业	50,579,926.96	29.95
J	房地产业	8,470,126.27	5.02
K	社会服务业	1,428,767.09	0.85
L	传播与文化产业	550,533.04	0.33
M	综合类	2,411,725.97	1.43
	合计	160,412,908.99	94.99

5.2.2 报告期末(积极投资)按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期期末未持有积极投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	117,827	4,941,664.38	2.93
2	600016	民生银行	799,242	4,515,717.30	2.67
3	600036	招商银行	435,277	4,422,414.32	2.62
4	601328	交通银行	904,732	3,854,158.32	2.28
5	600519	贵州茅台	14,518	3,568,524.40	2.11
6	601166	兴业银行	265,954	3,194,107.54	1.89
7	600000	浦发银行	395,492	2,918,730.96	1.73
8	000002	万 科A	340,314	2,868,847.02	1.70
9	600030	中信证券	238,901	2,816,642.79	1.67
10	600837	海通证券	280,378	2,686,021.24	1.59

5.3.2 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

本基金本报告期期末未持有积极投资股票。

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

本基金本报告期期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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。

5.8.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	925,138.40
3	应收股利	37,084.73
4	应收利息	1,788.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	31,542.62
8	其他	-
9	合计	1,245,554.54

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 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末未持有积极投资股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	浙商稳健	浙商进取	浙商沪深300指数分级(场内简称:浙商300)
本报告期期初基金份额总额	9,136,705.00	9,136,706.00	336,090,191.17
本报告期基金总申购份额	-	-	2,495,770.74
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	166,688,818.03
本报告期基金拆分变动份额	4,154,243.00	4,154,243.00	-8,308,486.00
本报告期期末基金份额总额	13,290,948.00	13,290,949.00	163,588,657.88

§7 影响投资者决策的其他重要信息

-

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准浙商沪深300指数分级证券投资基金设立的相关文件;

2.《浙商沪深300指数分级证券投资基金招募说明书》;

3.《浙商沪深300指数分级证券投资基金基金合同》;

4.《浙商沪深300指数分级证券投资基金托管协议》;

5.基金管理人业务资格批件和营业执照;

6.报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告;

7.中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

浙江省杭州市西湖区文三路90号1号楼2楼。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,或登录基金管理人网站www.zsfund.com查阅,还可拨打基金管理人客户服务中心电话:4006-321-321查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年09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	招商中证大宗商品指数分级		
基金主代码	161715		
交易代码	161715		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年6月28日		
报告期末基金份额总额	347,007,659.25份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,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。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准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	本基金以中证大宗商品股票指数为标的指数,采用完全复制法,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。		
业绩比较基准	中证大宗商品股票指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%		
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		
下属三级基金简称	招商中证商品A	招商中证商品B	招商中证大宗商品指数分级
下属三级基金交易代码	150096	150097	161715
下属三级基金报告期末基金份额总额	104,401,316.00份	104,401,316.00份	138,205,027.25份
下属三级基金的风险收益特征	招商中证商品A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	招商中证商品B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,490,314.64
2.本期利润	-14,932,563.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0245
4.期末基金资产净值	338,719,190.43
5.期末基金份额净值	0.976

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