中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年 9 月 30 日

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2012年07月01日起至2012年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮中小盘灵活配置混合
交易代码	590006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月10日
报告期末基金份额总额	790,942,959.03份
投资目标	本基金通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,重点挖掘中小盘股票中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”的股票投资策略相结合的方法进行投资。 1.大类资产配置策略 本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。本基金采用全球视野,将全球经济作为一个整体进行分析,从整体上把握全球一体化形势下的中国经济走势,从而做出投资在股票、债券、现金三大类资产之间的资产配置决策。 2.股票投资策略 本基金针对中小盘股票及中小市值上市公司的特殊性,采用自下而上的股票投资策略,通过流动性筛选、定量筛选和定性分析相结合的方法寻找具有投资价值的个股,分享这类企业带来的较高回报。 3、债券投资策略 1） 平均久期配置 本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析,预测未来的利率趋势,并据此积极调整债券组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。 2） 期限结构配置 结合对宏观经济形势和政策的判断,运用统计和数量分析技术,本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限间平均配置。 3） 类属配置 本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 4） 回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内,适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率,比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。 4.权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证及其他金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合。 未来,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成为:天相中盘指数×30%+天相小盘指数×30%+中国债券总指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
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	-50,249,523.93
2.本期利润	-59,065,711.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0719
4.期末基金资产净值	601,003,614.49
5.期末基金份额净值	0.760

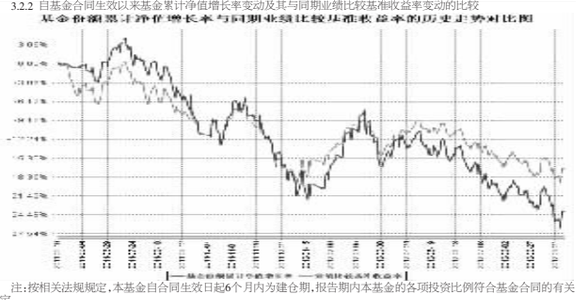
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.54%	1.07%	-4.37%	0.80%	-4.17%	0.27%

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:按相关法规规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§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		
刘勇燕	基金经理	2011年5月10日	-	11年	中央财经大学国际金融学士、美国格林威治大学金融与会计学硕士;曾任信泰投资有限公司资金部经理、中邮创业基金管理有限公司投研部行业研究员、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理,投研部行业高级研究员。
许进财	基金经理助理	2012年8月1日	-	4年	许进财先生:硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资经理助理、中邮创业基金管理有限公司行业研究员,现任中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后,由金融工程部组织,对交易部和投资部相关人员进行了培训,督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行,公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统,并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告,逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况,在做出合理解释后,提请各部门相关人员引起重视,完善公司内部公平交易制度,使之更符合指导意见精神,并避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

1.单日交易价差

无异常情况

2.3日交易价差

无异常情况

3.5日交易价差

无异常情况

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,随着对于经济增长的担心,以及货币政策的略微宽松也未能实质性带动需求的增长,虽然进入传统的需求旺季,但是企业盈利能力缺乏明显改善,市场持续反映对于经济以及政策不确定性的悲观预期,继续下行,创出新低。

就三季度的基金投资策略来看,考虑到市场已经通过下跌部分消化了对于经济和政策的悲观预期,而且很多中盘蓝筹股票估值已经进入合理的区间,基金在三季度逐步增加了一些周期品如建筑建材以及非银行金融的配置比例,降低了部分估值较高的中小股票的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值下跌8.54%,业绩比较基准下跌4.37%,跑输基准4.17%。

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,随着10-11月份基建项目的持续获批以及施工旺季的到来,经济下行速度有望放缓,同比数据有望逐步企稳,企业盈利可能出现改善。十八大召开日期的确定也部分消除了政策上的不确定性,政策维稳的可能性增加,有利于风险偏好的上升,另外从流动性角度来看,美国的流动性宽松也有利于新兴市场流动性改善,一些产业资本的持续增持行为也有利于提振市场信心,推动市场出现持续的反弹机会。

针对可能出现的反弹机会,投资策略上将增加基金的股票配置比例,重点方向仍然是需求改善可能带来盈利能力提升的中游周期品行业如建筑建材以及政策持续宽松支持下的非银行金融等行业,继续降低估值处于高位的中小创业板股票的配置比例,争取在四季度提升基金的业绩水平。

§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	457,591,664.58	71.14
	其中:股票	457,591,664.58	71.14
2	固定收益投资	53,184,026.48	8.27
	其中:债券	53,184,026.48	8.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,000.00	6.22
	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	91,665,375.55	14.25
6	其他资产	758,159.10	0.12
7	合计	643,199,225.71	100.00

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	采掘业	-	-
C	制造业	228,596,236.99	38.04
C0	食品、饮料	43,318,746.52	7.21
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	6,810,000.00	1.13
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	50,481,209.80	8.40
C7	机械、设备、仪表	96,541,853.09	16.06
C8	医药、生物制品	31,444,427.58	5.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,180,561.00	8.02
E	建筑业	39,439,635.06	6.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	47,952,445.63	7.98
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	37,619,344.67	6.26
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	25,064,190.03	4.17
L	传播与文化产业	30,739,251.20	5.11
M	综合类	-	-
	合计	457,591,664.58	76.14

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	600674	川投能源	6,982,690	48,180,561.00	8.02
2	002028	思源电气	3,499,919	46,408,925.94	7.72
3	000729	燕京啤酒	8,219,876	43,318,746.52	7.21
4	601717	郑煤机	3,499,883	36,223,789.05	6.03
5	300101	国腾电子	1,995,886	28,141,992.60	4.68
6	600518	康美药业	1,499,869	23,727,927.58	3.95
7	600176	中国玻纤	3,000,000	22,620,000.00	3.76
8	300251	光线传媒	901,148	20,816,518.80	3.46
9	600496	精工钢构	2,999,989	19,169,929.71	3.19
10	600837	海通证券	2,000,000	19,160,000.00	3.19

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	53,184,026.48	8.85
8	其他	-	-
9	合计	53,184,026.48	8.85

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	200,000	19,232,000.00	3.20
2	110016	川投转债	150,000	14,961,000.00	2.49
3	110013	国投转债	100,000	10,382,000.00	1.73
4	125089	深机转债	73,753	6,868,469.38	1.14
5	125731	美丰转债	15,900	1,740,557.10	0.29

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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、处罚的情形。

否

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库.

否

5.8.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	196,422.84
5	应收申购款	11,462.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,274.04
8	其他	-
9	合计	758,159.10

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	19,232,000.00	3.20
2	110016	川投转债	14,961,000.00	2.49
3	110013	国投转债	10,382,000.00	1.73
4	125089	深机转债	6,868,469.38	1.14
5	125731	美丰转债	1,740,557.10	0.29

5.8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十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

报告期期初基金份额总额	845,015,849.20
报告期期间基金总申购份额	1,940,381.04
报告期期间基金总赎回份额	56,013,271.21
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	790,942,959.03

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅,或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人中邮创业基金管理有限公司。

客户服务中心电话:010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址:www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理有限公司
2012年10月24日

申万菱信稳益宝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:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期: 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月19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	申万菱信稳益宝债券
基金主代码	310508
交易代码	310508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	104,631,698.67份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过重点投资于债券等固定收益类品种,并兼顾部分权益类资产,力争为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的投资策略分三个层次:第一个层次是大类资产配置,主要是确定基金资产在债券、股票、现金等资产间的配置比例;第二个层次是债券类属资产配置,是指确定各债券类属资产（如普通债券、信用债券、可转换债券等债券）比例和品种的配置;第三个层次是指权益类资产投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数（全价）
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期平均风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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	1,490,262.59
2.本期利润	271,339.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023
4.期末基金资产净值	110,391,742.28
5.期末基金份额净值	1.055

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）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如:申购费、赎回费等）,计入认购或交易基金各项费用后,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

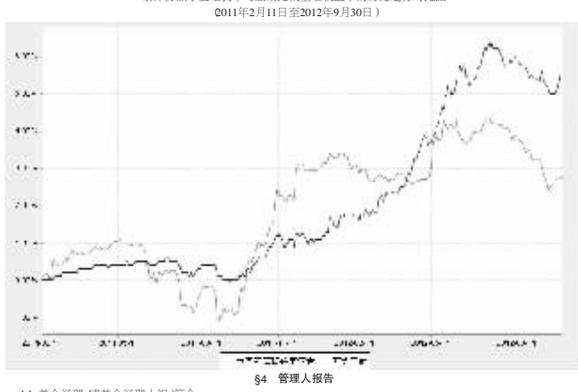
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	0.10%	-1.16%	0.07%	1.25%	0.03%

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

申万菱信稳益宝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

（2011年2月11日至2012年9月30日）



§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		
古平	本基金基金经理	2011-2-11	-	3年	古平先生,特文特大学硕士。曾任职于上海红顶金融工程研究中心,太平资产管理有限公司。2008年加入本公司,历任债券分析师、申万菱信添益宝基金经理助理、申万菱信盛利强化配置基金经理助理,现任申万菱信盛利强化配置、申万菱信稳益宝基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定之日;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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定,严格遵守基金合同约定,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持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易制度》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,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;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司设立了独立于公募基金投资、特定客户资产投资的研究总部,建立了规范、完善的研究管理平台,确保公平地为各投资组合提供研究服务。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和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。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理总部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理总部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年三季度,虽然通胀符合市场预期同比出现回落,但是资金面主导了市场,货币当局只是在季度初下调了基准利率,但是数量化政策没有出现预期中的措施（例如下调存款准备金率）,而是采用了更为灵活、谨慎的公开操作,使得市场对于货币政策的取向出现了不赋,市场资金在整个三季度显得比较紧张,在此压力下,债券市场出现了比较明显的调整,利率产品和信用产品收益率曲线出现了明显的上行。而权益市场方面,由于年初以来的宽松的货币政策和宽松的财政政策没有体现出效果,包括PMI在内的各项数据均反映了经济是否见底还难以确定,市场观望的情绪非常浓厚,大盘出现了接近单边下跌的行情。

本基金组合在本季度观察到了资金变动可能对债市的影响,持续减少了了信用产品的配置权重,适度增加了部分债底保护明显的转债配置;在权益部分,由于货币政策的力度和经济数据体现出来的结果低于季度初的预期,采用了较季度初更为保守的策略对组合采取了低仓位配置,总体上组合在债券和权益上减轻了由于市场调整带来的损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金报告期内净值表现为0.09%,同期业绩比较基准表现为-1.16%。

展望2012年第四季度,国际宏观经济形势有望在美国QE3推出的背景下使得市场对其持续经济数据的好转有一个乐观的预期;从国内的情况看,经济“见底”的确认也还是需要一个过程。具体而言,“见底”需要取决于两个方面的推动力,一方面是货币政策的走向,即货币政策包括存款准备金率和基准利率虽然都还有进一步调整的可能,但是现在高难以判断央行是否会持续三季度的操作模式;另外一方面,前期各地公布的投资计划需要最终得到落实,从而实质性的提振经济。

具体到资本市场上,债券市场上在三季度末资金的紧张局面过去后短期存在一定的机会,这样的机会可能主要还是在利率债和部分高票息的信用债。从可转债的投资看,转债整体在经历了3季度的明显调整后也出现了长期配置的较好时机。权益市场看,市场短期可能面临一定的反弹,而是否能够持续则还是要看前述的两个方面推动力的力度。

§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	4,119,160.00	3.53
	其中:股票	4,119,160.00	3.53
2	固定收益投资	97,251,744.44	83.33
	其中:债券	97,251,744.44	83.33
	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	13,070,885.26	11.20
6	其他各项资产	2,264,581.53	1.94
7	合计	116,706,371.23	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	采掘业	545,700.00	0.49
C	制造业	2,300,200.00	2.08
C0	食品、饮料	-	-
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	1,894,000.00	1.72
C7	机械、设备、仪表	406,200.00	0.37
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	851,760.00	0.77
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	421,500.00	0.38
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,119,160.00	3.73

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	300337	银邦股份	50,000	1,095,000.00	0.99
2	002140	东华科技	36,400	851,760.00	0.77
3	600585	海螺水泥	50,000	799,000.00	0.72
4	600489	中金黄金	30,000	545,700.00	0.49
5	000002	万 科A	50,000	421,500.00	0.38
6	600104	上汽集团	30,000	406,200.00	0.37

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	20,346,000.00	18.43
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	47,524,247.94	43.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,381,496.50	26.62
8	其他	-	-
9	合计	97,251,744.44	88.10

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	1101081	11央票81	200,000	20,346,000.00	18.43
2	122838	11吉利债	140,000	14,494,200.00	13.13
3	110015	石化转债	132,410	12,883,493.00	11.67
4	1180170	11新光债	100,000	10,491,000.00	9.50
5	113001	中行转债	72,240	6,946,598.40	6.29

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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、处罚的情形。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,012,001.69
5	应收申购款	2,579.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,264,581.53

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	110015	石化转债	12,883,493.00	11.67
2	113001	中行转债	6,946,598.40	6.29
3	110016	川投转债	5,489,689.60	4.97
4	113002	工行转债	629,230.00	0.57
5	110018	国电转债	577,668.40	0.52
6	110019	恒丰转债	73,212.30	0.07

5.8.5 报告期末前十名股票中在存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十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	142,497,627.52
本报告期基金总申购份额	351,263.77
减:本报告期基金总赎回份额	38,217,192.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	104,631,698.67

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

基金合同;

招募说明书及其定期更新;

发售公告;

成立公告;

开放日常交易业务公告;

定期报告;

其他临时公告。

7.2 存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所;开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为:中国上海淮海中路300号香港新世界大厦40层。

7.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
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

申万菱信沪深300价值指数证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年 9 月 30 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19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	申万菱信沪深300价值指数
基金主代码	310398
交易代码	310398
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	1,173,722,361.61份
投资目标	本基金采取指数化投资方式,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对沪深300价值指数的有效跟踪。
投资策略	本基金主要采取完全复制法进行投资,即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合