# 浦银安盛中证锐联基本面400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：浦银安盛基金管理有限公司**
**基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国邮政储蓄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 | 浦银安盛基本面400指数 |
| 基金主代码 | 519117 |
| 交易代码 | 519117 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年5月14日 |
| 报告期末基金份额总额 | 263,382,015.39份 |
| 投资目标 | 本基金采取指数化投资策略，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。本基金力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日平均跟踪误差的绝对值不超过0.35%，且年化跟踪误差不超过4%，以实现对业绩比较基准的有效跟踪。 |
| 投资策略 | 本基金采取完全复制方法进行指数化投资，依据中证锐联基本面400指数成份股及其权重配比，合理设置个股投资权重，构建股票组合，使股票组合能有效跟踪中证锐联基本面400指数的表现，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日平均跟踪误差的绝对值不超过0.35%，且年化跟踪误差不超过4%。 |
| 业绩比较基准 | 中证锐联基本面400指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于采用被动指数化操作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。 |
| 基金管理人 | 浦银安盛基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

### §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 | -1,185,557.41 |
| 2.本期利润 | -21,190,022.32 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0756 |
| 4.期末基金资产净值 | 242,569,716.36 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9210 |

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，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。

3、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 | -7.53% | 1.32% | -8.82% | 1.39% | 1.29% | -0.07% |

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

浦银安盛中证锐联基本面400指数证券投资基金

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

（2012年5月14日至2012年9月30日）

注：1、本基金合同生效日为2012年5月14日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同第十二部分第九条规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起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。至本报告期末本基金投资组合比例符合上述规定。

### §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 | | |
| 陈士俊 | 本基金基金经理、浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金基金经理、公司金融工程部总监兼公司职工监事 | 2012-5-14 | - | 11 | 陈士俊，清华大学博士学历。2001年至2003年间曾在国泰君安证券有限公司研究所担任金融工程研究员2年；2003年至2007年10月在银河基金管理有限公司工作4年，先后担任金融工程部研究员、研究部主管。2007年10月至今，任本公司金融工程部总监，并于2010年12月起兼任浦银安盛沪深300指数增强型证券投资基金基金经理。2012年3月起兼任本公司职工监事。2012年5月起，兼任本基金基金经理。 |

注：1、陈士俊作为本基金的首任基金经理，其任职日期为本基金成立之日。

2、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，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未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

本基金管理人已制定了《公平交易管理规定》，建立健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。同时，在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制；在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性；从事后监控角度上，一方面是定期对股票交易情况进行分析，对不同时间窗口（同日、3日、5日）发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析，并进行统计显著性的检验，以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度；同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析；另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生旗下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

2012年三季度，中国经济增速继续下行，PMI指数跌至荣枯平衡点50之下，上市公司2012半年度报告披露情况显示企业盈利状况仍然不佳，投资者信心愈加减弱。A股市场出现较大幅度的调整，中证锐联基本面400指数下跌9.29%，并创出3年来的历史低点。

本报告期内，本基金于7月12日完成建仓工作。在建仓期间，本基金在未开放基金申购赎回期内的净值表现相对稳定，一定程度地避免了市场大幅下跌的冲击。建仓完成后，本基金净值表现与中证锐联基本面400指数保持紧密跟踪，投资者可根据对A股市场和中证锐联基本面400指数的趋势判断进行指数化投资操作。

展望四季度，最新数据显示宏观经济正在触底企稳，企业盈利状况有望得到改善。尽管市场对于政策利好刺激的预期逐步减弱，投资者信心比较脆弱，但在当前相对较低的估值水平基础上进行股票投资还是比较适合的。中证锐联基本面400指数作为以基本面状况为权重配置衡量依据的中小盘指数，当前具有较高的投资价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年9月30日，本基金份额净值是0.921元。本报告期内本基金净值增长率为-7.53%，同期业绩比较基准增长率为-8.82%。

### §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 | 227,728,394.12 | 93.35 |
| | 其中：股票 | 227,728,394.12 | 93.35 |
| 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 | 15,954,641.26 | 6.54 |
| 6 | 其他各项资产 | 266,261.58 | 0.11 |
| 7 | 合计 | 243,949,296.96 | 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 | 1,902,507.38 | 0.78 |
| B | 采掘业 | 6,488,466.72 | 2.67 |
| C | 制造业 | 124,568,764.02 | 51.35 |
| C0 | 食品、饮料 | 7,488,714.81 | 3.09 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 4,341,083.46 | 1.79 |
| C2 | 木材、家具 | 858,136.20 | 0.35 |
| C3 | 造纸、印刷 | 4,245,391.18 | 1.75 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 24,490,226.52 | 10.10 |
| C5 | 电子 | 6,354,323.42 | 2.62 |
| C6 | 金属、非金属 | 23,031,451.85 | 9.49 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 32,869,064.29 | 13.55 |
| C8 | 医药、生物制品 | 18,139,906.75 | 7.48 |
| C99 | 其他制造业 | 2,750,465.54 | 1.13 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 8,077,401.48 | 3.33 |
| E | 建筑业 | 5,289,190.21 | 2.18 |
| F | 交通运输、仓储业 | 7,602,535.80 | 3.13 |
| G | 信息技术业 | 8,786,465.51 | 3.62 |
| H | 批发和零售贸易 | 21,091,498.54 | 8.70 |
| I | 金融、保险业 | 4,358,393.58 | 1.80 |
| J | 房地产业 | 18,394,137.35 | 7.58 |
| K | 社会服务业 | 4,676,485.44 | 1.93 |
| L | 传播与文化产业 | 3,349,749.07 | 1.38 |
| M | 综合类 | 13,142,799.02 | 5.42 |
| | 合计 | 227,728,394.12 | 93.88 |

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 | 600881 | 亚泰集团 | 435,917 | 2,101,119,94 | 0.87 |
| 2 | 600596 | 新安股份 | 217,678 | 1,928,627,08 | 0.80 |
| 3 | 000422 | 湖北宜化 | 155,379 | 1,886,301,06 | 0.78 |
| 4 | 000012 | 南 玻A | 247,800 | 1,756,902,00 | 0.72 |
| 5 | 600210 | 紫江企业 | 461,633 | 1,555,703,21 | 0.64 |
| 6 | 000623 | 吉林敖东 | 100,892 | 1,522,460,28 | 0.63 |
| 7 | 600655 | 豫园商城 | 185,517 | 1,511,963,55 | 0.62 |
| 8 | 000717 | 韶钢松山 | 704,575 | 1,472,561,75 | 0.61 |
| 9 | 601377 | 兴业证券 | 150,642 | 1,447,669,62 | 0.60 |
| 10 | 600820 | 隧道股份 | 171,900 | 1,380,357,00 | 0.57 |

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中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

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 | 11,175.52 |
| 4 | 应收利息 | 2,912.16 |
| 5 | 应收申购款 | 2,173.90 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 266,261.58 |

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

本基金本报告期末指数投资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 | 312,970,649.35 |
| 本报告期基金总申购份额 | 1,064,200 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 50,652,833.96 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 263,382,015.39 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准浦银安盛中证锐联基本面400指数型证券投资基金设立的文件

2、 浦银安盛中证锐联基本面400指数型证券投资基金基金合同

3、 浦银安盛中证锐联基本面400指数型证券投资基金招募说明书

4、 浦银安盛中证锐联基本面400指数型证券投资基金托管协议

5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

6、 基金托管人业务资格批件和营业执照

7、 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市淮海中路381号中环广场38楼基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999 。

**浦银安盛基金管理有限公司**

**二〇一二年十月二十四日**

# 中海保本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：中海基金管理有限公司**
**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 | 中海保本混合 |
| 基金主代码 | 393001 |
| 交易代码 | 393001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年6月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 425,239,268.45份 |
| 投资目标 | 通过采用保本投资策略，在保证本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金以CPPI策略为基础，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而实现基金资产的保值；在此基础上通过严谨的量化分析和实地调研，精选优质股票和债券进行投资布局，以实现基金资产的增值。<br>①）大类资产配置策略<br>本基金以CPPI策略为依据，通过设置安全垫，对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，确保到期保本。<br>②）单项资产投资策略<br>1）债券投资策略（可转债除外）<br>为了有效实现基金资产的保本目标，本基金将实施积极的债券投资策略，主要运用利率预期策略、收益率曲线策略、利差策略、套利策略等多种策略获取稳健收益，以实现基金资产到期保本。<br>2）可转换债券投资策略<br>在进行可转债筛选时，本基金将首先对可转债自身的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究；然后对可转债的基础股票的基本面进行分析，形成对基础股票的价值评估；最后将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。<br>3）二级市场股票投资策略<br>在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。<br>4）新股申购策略<br>本基金作将充分依靠公司研究平台和股票估值体系，深入研究首次发行（IPO）股票及增发新股的上市公司基本面，在有效控制风险的前提下制定相应的新股申购策略。对通过新股申购获得的股票，将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。<br>5）权证投资策略<br>本基金在严格控制风险的前提下，不主动进行权证投资，只在进行可分离债券投资时，被动参与权证投资。 |
| 业绩比较基准 | 3年期银行定期存款利率（税后） |
| 风险收益特征 | 本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险收益品种。 |
| 基金管理人 | 中海基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 中国投资担保有限公司 |

### §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 | 3,096,617.05 |
| 2.本期利润 | 544,732.11 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0012 |
| 4.期末基金资产净值 | 426,049,993.15 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.002 |

注1：本期指2012年7月1日至2012年9月30日，上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注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

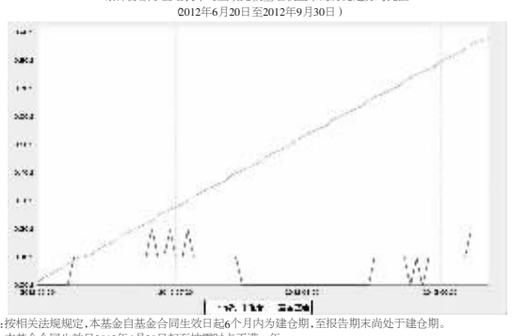
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.10% | 0.04% | 0.78% | 0.00% | -0.68% | 0.04% |

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

中海保本混合型证券投资基金

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

（2012年6月20日至2012年9月30日）



注1：按相关法规规定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，至报告期末尚处于建仓期。

注2：本基金合同生效日2012年6月20日起至披露时点不满一年。

### §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 | | |
| 刘俊 | 本基金、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理 | 2012-6-20 | - | 9 | 刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2012年6月至今任中海保本混合型证券投资基金基金经理。 |

注1：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注2：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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

公司通过制定研究、交易等相关制度，确保了研究成果共享，投资交易指令统一通过交易室下达，通过启用公平交易模块，保证了时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析，针对交易占优次数进行了时间序列分析。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，二季度GDP增速仅为7.6%，3年来首次“跌8”，经济低迷的状况得到确认。随后三季度逐月公布的经济数据仍无起色，经济触底的迹象仍需仔细观察。

物价水平方面，6月份CPI同比上升2.2%，PPI同比下降2.1%，均低于此前市场预期。随后公布的月度CPI数据均处于低位，PPI数据也逐月走低。物价水平已经不再是证券市场的压制因素。

货币政策方面，市场在二季度末预期的央行降低存款准备金率的货币政策举措一直未能兑现。央行在公开市场每周交替采取正逆回购的方式动态调整银行间市场流动性。

债券市场方面，前两季度债市收益率下行幅度已经较多。进入三季度后投资者降杠杆需求、季末资金紧张效应、相关企业信用事件，以及海外量化宽松货币政策的心理冲击等多种因素，引发了债券市场特别是信用品种出现一定程度的调整。

权益市场方面，经济复苏预期一再落空，经济滑落态势以及创业板即将解禁等压制因素使得股票市场在季度内延续调整趋势。

在三季度的操作中，我们对债券市场继续保持相对谨慎态度，选择短久期信用品种作为主要配置对象。对权益市场保持谨慎态度，未做权益类资产的配置。

在未来的运作我们仍将坚持稳健谨慎原则，根据市场收益率水平的变化幅度适时调整债券组合的久期及个券品种配置。根据经济和企业业绩回升趋势，选择优质上市公司股票进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值1.002元（累计净值1.002元）。报告期内本基金净值增长率为0.10%，低于业绩比较基准0.68个百分点。

### §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 | 369,080,009.20 | 86.50 |
| | 其中：债券 | 369,080,009.20 | 86.50 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 2,500,000.00 | 0.59 |
| | 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 | 46,426,236.28 | 10.88 |
| 6 | 其他各项资产 | 8,685,145.53 | 2.04 |
| 7 | 合计 | 426,691,391.01 | 100.00 |

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 | 29,904,000.00 | 7.02 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,904,000.00 | 7.02 |
| 4 | 企业债券 | 254,664,103.40 | 59.77 |
| 5 | 企业短期融资券 | 70,178,000.00 | 16.47 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 14,333,905.80 | 3.36 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 369,080,009.20 | 86.63 |

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 | 1280129 | 12泰能债 | 300,000 | 30,531,000.00 | 7.17 |
| 2 | 120228 | 12国开28 | 300,000 | 29,904,000.00 | 7.02 |
| 3 | 1180083 | 11汉江水电债 | 200,000 | 20,230,000.00 | 4.75 |
| 4 | 041269024 | 12金隅CP001 | 200,000 | 20,050,000.00 | 4.71 |
| 5 | 071203001 | 12中信CP001 | 200,000 | 20,014,000.00 | 4.70 |

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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 333,333.36 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,956,699.20 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,393,627.93 |
| 5 | 应收申购款 | 1,485.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,685,145.53 |

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债。

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中不在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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 | 474,514,865.04 |
| 报告期间基金总申购份额 | 144,197.31 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 49,419,793.90 |
| 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 | 425,239,268.45 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海保本混合型证券投资基金的文件

2、中海保本混合型证券投资基金基金合同

3、中海保本混合型证券投资基金托管协议

4、中海保本混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

7.3 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中海基金管理有限公司。

咨询电话：021 38789788或400-888-9788

公司网址：http://www.zhfund.com

**中海基金管理有限公司**

**二〇一二年十月二十四日**

# 浙商聚潮新思维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：浙商基金管理有限公司**

**基金托管人：中国民生银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国民生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 | 浙商聚潮新思维混合 |
| 基金主代码 | 166801 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年3月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 368,479,085.91份 |
| 投资目标 | 本基金通过挖掘运用经济发展新思维与社会发展新思维实现可持续发展的上市公司的投资机会，在科学管理风险的前提下，追求基金资产的中长期持续稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略，主要通过资产配置策略与股票选择策略，优选运用新思维实现可持续发展的上市公司股票，在科学管理风险的前提下构建投资组合，以充分分享中国可持续发展的经济成果，实现组合资产中长期持续稳定增值的投资目标。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45% |
| 风险收益特征 | 本基金为主动投资的混合型基金，其预期风险和收益高于债券型基金、货币市场基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。 |
| 基金管理人 | 浙商基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 |

### §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 | -13,112,856.47 |
| 2.本期利润 | -5,697,086.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0145 |
| 4.期末基金资产净值 | 355,135,884.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9640 |

3.2 基金净值表现

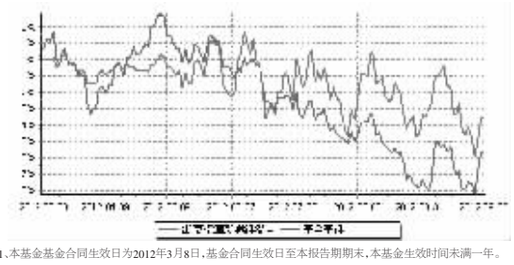
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | -1.63% | 0.97% | -3.36% | 0.65% | 1.73% | 0.32% |

注：本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

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55%、45%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3月8日，基金合同生效日至本报告期期末，本基金生效时间未满一年。

2、本基金建仓期为6个月，从2012年3月8日至2012年9月7日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

### §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 | | |
| 陈志龙 | 总经理助理、投资管理部总监 | 2012年3月8日 | - | 11年 | 陈志龙先生，浙商基金管理有限公司总经理助理、投资管理部总监、投资决策委员会委员及执行主任，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM）。曾任中银基金管理有限公司基金投资管理部副总经理、投资决策委员会成员、副总裁、专户理财部投资总监；并曾担任中银持续增长股票型证券投资基金、中银动态策略股票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

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

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

上证指数7月的跌幅超出预期且创新低，三季度上证指数处于持续下跌趋势，我们认为市场经过了1-4月的政策预期的博弈阶段，在等待政策落实阶段没有太多政策落地，创新低是因为投资者绝望了觉得政策出来也没用。创业板、中小板指数并未创新低，3季度相对沪深300、上证指数有较大相对收益，我们认为成长股上涨，不是因为成长股便宜而是避险需求-担心中国经济长期增长问题的恐惧推动成长股，从业绩角度，创业板、中小板全年预期仍有下调风险。

浙商聚潮新思维基金7月由于担心房地产价格上升导致政策有所收紧以及市场对政策、销量预期过高，大幅减持了地产股，从超配到平配到低配；8月降低了部分已获得绝对收益或相对收益、且市场预期较为乐观的汽车、建筑建材行业个股的配置；7