招商安瑞进取债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月25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2013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2013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	252,218,413.74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(2013年7月1日 - 2013年9月30日)
1.本期已实现收益	5,301,951.07
2.本期利润	5,621,001.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0182
4.期末基金资产净值	256,939,225.98
5.期末基金份额净值	1.019

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	1.80%	0.48%	1.31%	0.33%	0.49%	0.15%

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	-	11	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,曾任招商安本增利债券型证券投资基金基金经理,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰股票证券投资基金及招商安泰平衡型证券投资基金的基金经理。

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细则的规定以及《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

基金管理人对公平交易制度的执行,从投资决策流程、研究支持、交易执行、事后监控等各个环节,建立了较完善的内控制度,主要包括:

基金管理人投资决策委员会是公司投资管理的最高决策机构,负责制定公司投资管理的原则、政策和程序,决定基金的投资目标、投资策略、资产配置方案、投资组合的风险控制指标等事项。

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:

2013年三季度,经济运行总体出现回升。7、8月份随着"稳增长"政策相继出台,经济出现明显反弹。8月份基建投资单月增速上升至30%附近,为2010年以来的高点,消费低位企稳,出口增速也出现小幅回升。通胀方面总体稳定,CPI的波动主要由蔬菜价格随天气波动而产生,整体看食品领域通胀压力并不明显,猪肉的累计涨幅并未明显超越季节性。非食品方面油价连续上调,居住类涨幅仍偏高也推高了整体通胀水平。

债券市场回顾:

三季度债券市场出现超预期调整,7-8月份利率债收益率的上升幅度巨大,长端品种收益率接近或者超过11年高点。7-8月份在利率债供给压力明显上升,钱荒后银行明显降低了对长端利率债的偏好,供求平衡的逆转使得一级招标结果持续偏差,并带动二级收益率持续上行。资金利率的平台式上升也带来了调整压力。进入9月之后,随着供给压力稳定下来,以及银行间市场超预期宽松,收益率小幅回落,整个三季度仍是大幅上行。

股票市场回顾:

三季度权益市场单边上涨,市场估值分化依然严重。沪深300指数上涨9.47%,上证50指数上涨5.84%,以传统为代表的创业板指数始终保持强势,指数上涨35.21%,与主板的估值差距进一步拉大。三季度,受重工转债复牌大涨等因素影响,中证转债指数上涨1.92%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为转债。三季度,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。在转债投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行调整了转债的仓位,并结合权益市场情况增加了股票的仓位。

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1.019元,本报告期份额净值增长率为1.80%,同期业绩基准增长率为1.31%,基金业绩超越同期比较基准,幅度为0.49%。主要原因是:增加了股票资产配置。

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2013年四季度,产能过剩、杠杆过高、外需低迷等中长期抑制经济增长的力量依然存在。但新一届政府通过的各种改革措施,以及十八届三中全会前期对于各种改革措施的讨论,都将继续推升市场对于经济开启新一轮增长周期的强烈预期。市场将在经济转型、企业盈利和新一轮改革预期中寻求新的平衡。

§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	38,273,758.31	9.98
	其中:股票	38,273,758.31	9.98
2	固定收益投资	323,414,796.13	84.35
	其中:债券	323,414,796.13	84.35
	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	16,634,561.84	4.34
6	其他资产	5,106,110.34	1.33
7	合计	383,429,226.62	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	采矿业	-	-
C	制造业	17,550,018.62	6.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,728,212.57	1.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,450,903.04	2.12
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	4,203,340.08	1.64
J	金融业	7,499,820.00	2.92
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	841,464.00	0.33
S	综合	-	-
	合计	38,273,758.31	14.90

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	600016	民生银行	784,500	7,499,820.00	2.92
2	601933	永辉超市	387,138	5,450,903.04	2.12
3	600525	长园集团	665,000	4,834,550.00	1.88
4	600690	青岛海尔	245,287	3,267,222.84	1.27
5	600886	国投电力	739,353	2,728,212.57	1.06
6	002065	东华软件	87,916	2,626,930.08	1.02
7	002437	誉衡药业	58,902	1,715,226.24	0.67
8	000917	电广传媒	84,300	1,576,410.00	0.61
9	600597	光明乳业	62,201	1,467,321.59	0.57
10	600616	金枫酒业	133,800	1,312,578.00	0.51

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	19,990,000.00	7.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	134,350,342.00	52.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	169,074,454.13	65.80
8	其他	-	-
9	合计	323,414,796.13	125.87

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	122912	10鄂国资	499,990	49,899,002.00	19.42
2	113001	中行转债	383,270	38,338,498.10	14.92
3	122125	11美兰债	300,000	31,782,000.00	12.37
4	122833	11赣城债	275,000	27,637,500.00	10.76
5	110020	南山转债	220,000	22,198,000.00	8.64

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国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.8.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	201,338.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,897,330.72
5	应收申购款	7,441.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,106,110.34

5.9.4 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	38,338,498.10	14.92
2	110020	南山转债	22,198,000.00	8.64
3	110015	石化转债	20,168,276.70	7.85
4	113002	工行转债	16,681,023.30	6.49
5	110016	川投转债	16,207,360.00	6.31
6	110017	中海转债	10,943,334.80	4.26
7	110018	国电转债	9,838,766.80	3.83
8	110023	民生转债	8,779,055.70	3.42
9	110019	恒丰转债	3,829,168.00	1.49
10	110011	歌华转债	3,021,300.00	1.18
11	127001	海直转债	2,728,549.91	1.06
12	125089	深机转债	1,109,920.81	0.43
13	110022	同仁转债	133,650.00	0.05

5.9.5 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	600690	青岛海尔	3,267,222.84	1.27	重大事项
2	002065	东华软件	2,626,930.08	1.02	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	323,839,852.75
报告期期间基金总申购份额	10,356,570.91
减:报告期期间基金总赎回份额	81,978,009.92
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	252,218,413.74

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 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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2013年第3季度报告》。

8.2 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

8.3 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
2013年10月25日

招商深证100指数证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月25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2013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2013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	131,354,427.52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(2013年7月1日 - 2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-484,426.71
2.本期利润	11,773,563.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0833
4.期末基金资产净值	108,683,489.89
5.期末基金份额净值	0.827

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。

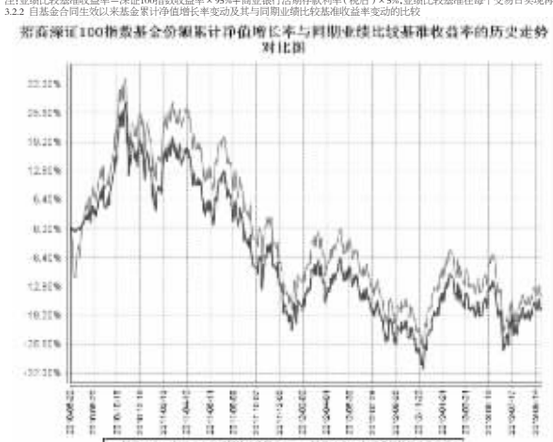
3.2 基金净值表现

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	10.86%	1.34%	9.19%	1.37%	1.67%	-0.03%

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:本基金股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、各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	-	7	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TMT50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及招商央视财经50指数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细则的规定以及《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

基金管理人对公平交易制度的执行,从投资决策流程、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:

2013年三季度,经济运行总体出现回升。7、8月份随着"稳增长"政策相继出台,经济出现明显反弹。8月份基建投资单月增速上升至30%附近,为2010年以来的高点,消费低位企稳,出口增速也出现小幅回升。通胀方面总体稳定,CPI的波动主要由蔬菜价格随天气波动而产生,整体看食品领域通胀压力并不明显,猪肉的累计涨幅并未明显超越季节性。非食品方面油价连续上调,居住类涨幅仍偏高也推高了整体通胀水平。

债券市场回顾:

三季度债券市场出现超预期调整,7-8月份利率债收益率的上升幅度巨大,长端品种收益率接近或者超过11年高点。7-8月份在利率债供给压力明显上升,钱荒后银行明显降低了对长端利率债的偏好,供求平衡的逆转使得一级招标结果持续偏差,并带动二级收益率持续上行。资金利率的平台式上升也带来了调整压力。进入9月之后,随着供给压力稳定下来,以及银行间市场超预期宽松,收益率小幅回落,整个三季度仍是大幅上行。

股票市场回顾:

三季度权益市场单边上涨,市场估值分化依然严重。沪深300指数上涨9.47%,上证50指数上涨5.84%,以传统为代表的创业板指数始终保持强势,指数上涨35.21%,与主板的估值差距进一步拉大。三季度,受重工转债复牌大涨等因素影响,中证转债指数上涨1.92%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为转债。三季度,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。在转债投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行调整了转债的仓位,并结合权益市场情况增加了股票的仓位。

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0.827元,本报告期份额净值增长率为10.86%,同期业绩比较基准增长率为9.19%,基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为1.67%。主要因为报告期内归属于本指数样本且因关联方关系不能投资的标的在报告期内表现落后于指数,另外样本更换期间获取了部分超额收益。

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.尽管近期美国的经济增速略比下修主、但三季度美国制造业及非制造业的PMI逐月上行,失业率进一步下降,消费者信心指数步入上升通道,个人消费支出稳步上行,总体来看,四季度美国经济在房地产、汽车消费及电子信息消费的带动下会延续三季度的格局。

2.国内2013年四季度经济形势将好于市场的预期。政府一系列的深化改革及转型政策,包括上海设立自贸区、国资国企改革、行政审批权限下放、金融改革、IT国产替代、节能推广与环境治理等,给实体经济注入了新的活力和动力。传统的房地产与汽车产业,相关产品销量数据走势平稳。四季度,货币政策将保持稳健,但财政支出的力度受季节性因素影响将有所加大,因此我们判断四季度国内经济增速会好于市场预期。

3、预计四季度A股市场风格会进一步轮换,目前超跌的商业贸易已经大幅反弹,后续采掘、有色、化工等行业的反弹值得期待,中长期来看,医药生物、消费板块中的稳定成长类公司依旧会获得市场的青睐,另外主题热点投资依然值得关注与跟踪。

§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	102,752,655.70	94.20
	其中:股票	102,752,655.70	94.20
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	6,296,354.80	5.77
6	其他资产	28,069.02	0.03
7	合计	109,077,079.52	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	537,439.34	0.49
B	采矿业	3,656,899.19	3.36
C	制造业	57,206,344.19	52.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	574,601.08	0.53
E	建筑业	1,460,673.01	1.34
F	批发和零售业	4,002,762.15	3.68
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	2,819,775.72	2.59
J	金融业	10,685,897.38	9.83
K	房地产业	8,718,186.76	8.02
L	租赁和商务服务业	492,832.96	0.45
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,654,714.85	3.36
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	956,465.25	0.88
S	综合	829,695.90	0.76
	合计	95,596,287.78	87.96

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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	6,581,923.69	6.06
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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	574,444.23	0.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,156,367.92	6.58

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	642,899	5,869,667.87	5.40
2	000651	格力电器	167,864	4,458,467.84	4.10
3	002024	苏宁云商	311,499	4,002,762.15	3.68
4	000001	平安银行	312,370	3,710,955.60	3.41
5	000776	广发证券	218,859	2,593,479.15	2.39
6	000858	五 粮 液	133,243	2,398,374.00	2.21
7	000538	云南白药	20,390	2,386,853.40	2.20
8	000063	中兴通讯	139,171	2,310,238.60	2.13
9	000333	美的集团	53,310	2,305,124.40	2.12
10	002241	歌尔声学	51,974	2,197,460.72	2.02

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	93,736	3,409,178.32	3.14
2	600436	片仔癀	10,719	1,316,829.15	1.21
3	600585	海螺水泥	60,776	907,993.44	0.84
4	600763	通策医疗	17,551	574,444.23	0.53
5	000915	山大华特	14,941	543,254.76	0.50

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 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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券除五粮液(股票代码000858)外其他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。

2013年2月22日,五粮液之控股子公司"宜宾五粮液酒类销售有限责任公司"(酒类销售公司)收到四川省发展和改革委员会《行政处罚决定书》川发改价检处[2013]1号,处罚决定书主要内容如下:

根