科瑞证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	易方达科瑞封闭
基金主代码	500056
交易代码	500056
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月12日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下,追求基金资产的长期稳定的增值。
投资策略	基金管理人在对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上,进行资产在股票、债券和现金间的资产配置。当判断股票市场趋势向好时,基金管理人采取积极进取的投资方式,加大股票投资比例,降低债券投资、现金的比例,力求取得较好的资本增值收益;当预测股票市场走势趋淡时,则降低股票投资比例,加大债券投资和现金比例,避免股票市场大幅下挫时引起的资产损失。 基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-264,076,445.87
2.本期利润	-149,807,516.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0499
4.期末基金资产净值	2,624,545,433.20
5.期末基金份额净值	0.8748

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人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。

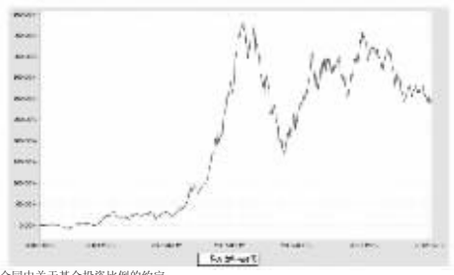
3.2 基金净值表现

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	-5.41%	2.40%	-	-	-	-

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

科瑞证券投资基金
累计净值增长率历史走势图
2002年3月12日至2012年9月30日)



注:I. 基金合同中关于基金投资比例的约定:
1)本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%;
2)本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;
3)本基金投资于单个上市公司股票的比例不高于基金资产净值的10%;
4)本管理人所管理的全部基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%;
5)本基金投资不超过中国证监会规定的其他比例限制;
6)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。
因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。
II. 本基金基金合同未规定业绩比较基准。
III.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为294.58%。

§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		
付浩	本基金的基金经理、易方达科翔股票型证券投资基金的基金经理	2006-1-1	2012-9-28	15年	硕士研究生,曾任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员,深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理,湖南证券投资银行总部项目经理,融通基金管理有限公司研究策划部研究员,易方达基金管理有限公司基金经理助理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理。
郑希	本基金的基金经理	2012-9-28	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后分析评估监督机制来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有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年三季度的A股市场整体上呈单边下跌状态,上证指数一度跌破2000点,创三年新低。分析原因,本基金经理认为:从宏观经济层面看,一方面受欧债危机深化影响,外需不确定性依然延续,另一方面由于国内以投资拉动经济的传统增长模式内生性动力正在减弱,导致内需增长不确定性增加。从微观企业层面看,需求增速下降的趋势在不同行业间开始蔓延传导,多数行业呈现产能过剩的格局,具体表现为多数上市公司中报以及3季度业绩展望低于之前预期。由于供给与需求的矛盾在阶段性看不到明显拐点,市场的惯性下跌趋势延续。

三季度上证指数、深成指、中小板和创业板指数分别下跌6.26%、8.64%、4.76%和5.10%。整体上大小盘风格分化不明显,但继续呈现以"低增长估值势为核心"的行业性分化,受政策影响较大的地产、多数产能过剩的中游制造业以及纺织服装等板块跌幅较大,增长趋势稳健的医药、经营趋势好转的高科技板块表现出抗跌性。

本基金在3季度主动降低了仓位,但由于前期仓位较高,且持仓结构中周期股占比较大,导致净值受到一定损失。

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0.8748元,本报告期份额净值增长率为-5.41%。

4.4.3 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,需求方面看,出现外需快速复苏或强大内需刺激的概率不大;供给方面看,多数行业产能过剩的格局面临"去产能"化,因此整体经济基本面反转的概率不大,但同时随着国内宏观政策微调效果的逐步显现,国内经济出现硬着陆的风险相对可控。从经济基本面分析,A股产生趋势性行情难度较大,预计仍会以阶段性机会以及个股机会为主。

基于以上判断,本基金仍将维持以竞争优势明显的优质公司为主持仓结构,保持组合的流动性和稳定性,积极关注行业经营趋势向好的子板块以及在中小市值股票中寻找能穿越经济周期的优秀成长股,争取为投资者带来更大的回报。

§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	1,734,587,212.46	63.88
	其中:股票	1,734,587,212.46	63.88
2	固定收益投资	555,071,000.00	20.44
	其中:债券	555,071,000.00	20.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	274,400,611.60	10.11
	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	141,245,002.49	5.20
6	其他各项资产	9,906,700.12	0.36
7	合计	2,715,210,526.67	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	21,067,369.23	0.80
C	制造业	918,189,614.33	34.98
C0	食品、饮料	348,629,274.70	13.28
C1	纺织、服装、皮毛	2,078,960.00	0.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,578,770.10	1.05
C5	电子	75,794,268.91	2.89
C6	金属、非金属	4,794,000.00	0.18
C7	机械、设备、仪表	218,067,517.43	8.31
C8	医药、生物制品	230,051,844.50	8.77
C99	其他制造业	11,194,978.69	0.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,852,677.42	1.18
E	建筑业	100,345,729.84	3.82
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	30,079,776.40	1.15
H	批发和零售贸易	97,502,778.37	3.72
I	金融、保险业	199,362,125.72	7.60
J	房地产业	328,594,675.48	12.52
K	社会服务业	7,068,200.00	0.27
L	传播与文化产业	852,000.00	0.03
M	综合类	672,265.67	0.03
	合计	1,734,587,212.46	66.09

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	601318	中国平安	3,739,990	156,855,180.60	5.98
2	000024	招商地产	6,585,000	136,968,000.00	5.22
3	000002	万 科A	16,000,000	134,880,000.00	5.14
4	600519	贵州茅台	529,674	130,193,869.20	4.96
5	000651	格力电器	4,335,859	92,700,665.42	3.53
6	600587	新华医疗	3,150,000	90,720,000.00	3.46
7	002038	双鹭药业	2,050,000	73,390,000.00	2.80
8	000568	泸州老窖	1,830,000	70,455,000.00	2.68
9	600518	康美药业	4,400,000	69,608,000.00	2.65
10	600559	老白干酒	1,640,000	46,690,800.00	1.78

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	255,805,000.00	9.75
3	金融债券	299,266,000.00	11.40
	其中:政策性金融债	299,266,000.00	11.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	555,071,000.00	21.15

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	070419	07农发19	1,400,000	140,168,000.00	5.34
2	120228	12国开28	1,100,000	109,648,000.00	4.18
3	1101032	11央行票据32	1,000,000	101,140,000.00	3.85
4	1101088	11央行票据88	600,000	58,002,000.00	2.21
5	120414	12农发14	500,000	49,450,000.00	1.88

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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	511,254.86
4	应收利息	8,145,445.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,906,700.12

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
本基金本报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

	单位:份
报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	7.30

§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《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2001]59号文);
2.《科瑞证券投资基金基金合同》;
3.《科瑞证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件和营业执照;
5.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点
基金管理人、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。

易方达基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

中银中证100指数增强型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	中银中证100指数增强
基金主代码	163808
交易代码	163808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月4日
报告期末基金份额总额	2,177,521,798.12份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在被动跟踪标的指数的基础上,加入增强型的积极手段,力求控制本基金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0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%,以实现对中证100指数的有效跟踪并力争实现超越,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用指数化投资作为主要投资策略,在此基础上进行适度的主动调整,在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在严控偏离风险及力争适度超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离业绩比较基准的风险,本基金力求控制基金份额净值增长率与业绩比较基准间的日跟踪误差不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
业绩比较基准	中证100指数收益率×90% +银行同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-49,379,194.65
2.本期利润	-102,798,241.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0460
4.期末基金资产净值	1,484,626,783.67
5.期末基金份额净值	0.682

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。

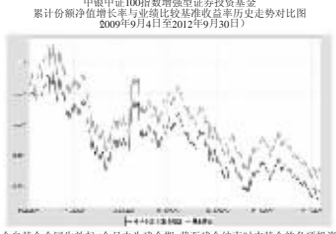
3.2 基金净值表现

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	-6.19%	1.08%	-6.08%	1.02%	-0.11%	0.06%

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

中银中证100指数增强型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
2009年9月4日至2012年9月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(二)本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%,投资于标的指数-中证100成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银收益基金基金经理、公司投资管理部总经理	2009-9-4	-	14	中银基金管理有限公司投资管理部总经理,副总裁(VP),金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至今任中银中证100指数基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。
周小丹	本基金的基金经理、国企ETF基金基金经理、中银沪深300等权重指数基金(LOF)基金经理	2010-11-5	-	5	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),香港城市大学金融数学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司,先后担任数量研究员、中银中证100指数基金基金经理助理、中银监筹基金基金经理助理等职。2010年11月至今任中银中证100指数基金基金经理,2011年6月至今任国企ETF基金基金经理,2012年5月至今任中银沪深300等权重指数基金(LOF)基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;
2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,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和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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

1.宏观经济分析

国外经济方面,三季度美国经济缓慢复苏,欧元区债务危机未继续掀起大的波澜,但仍处在衰退区间。在全球经济依然低迷的环境下,美联储推出QE3,欧央行出台OMT,全球各主要货币当局加大货币政策放松力度。美国方面,三季度就业市场改善的步伐重新启动,较二季度较为低迷的水平有所提升;失业率也再次稳步改善,9月份失业率为7.8%,降至近四年来最低水平。展望四季度,预计美国经济复苏的趋势有望延续;从领先指标来看,美国9月份ISM制造业PMI自前期低谷明显回升至51.5;美联储QE3将对美国经济的缓慢复苏形成支撑,但QE3的影响或将弱于前两次QE;另外,年底财政悬崖可能对政策及经济复苏的持续性增添变数。欧元区方面,欧央行购债方案为债务危机国赢得了喘息和回旋的时间,但欧债危机核心问题仍需债务危机国通过改革及紧缩才能得以解决。从领先指标来看,欧元区制造业PMI在7月份继续创出三年来新低,经济衰退仍在延续。债务危机的发酵及经济继续衰退仍可能冲击全球经济,预计全球各主要货币当局货币政策放松仍可能延续。

国内经济方面,三季度的经济增长仍在回落寻底,需求改善乏力、去库存压力持续、企业生产意愿低迷的状况仍未明显改善。具体来看,工业增加值同比增速在7-9月份处于9.2%、8.9%和9.2%的低位。从领先指标来看,PMI指数在8月份大幅下滑至49.2,9月份仅在季节性规律支撑下小幅回升至49.8。从经济增长动力来看,三驾马车增速仍持续回落;8月份固定资产投资累计同比增速重新下滑至20.2%,其中基建投资增速回升较为乏力,制造业投资增速回落压力较大,房地产投资增速有所企稳,但回升动力不强;7月份社会消费品零售总额同比增速明显下滑至13.1%,8-9月份回升至13.2%和14.2%,但尚未明确持续回升的基础;出口额累计同比增速由二季度末的9.17%下滑至7.40%,进口额累计同比增速由二季度末的6.67%下滑至4.80%。通胀方面,CPI同比增速在7-9月份维持于1.8%-2.0%之间的低位,预计四季度通胀水平将温和回升。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济仍处于回落寻底过程中,而未见明显下降的融资成本也加剧企业盈利的下滑;房价反弹、就业尚可、通胀回升限制了国内货币政策放松的节奏,央行主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性,货币政策仍将处于放松周期。下一阶段,预计央行将继续实施稳健的货币政策,着力提高政策的针对性、灵活性和前瞻性,根据形势变化适时适度进行预调微调,正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者的关系。从货币政策例会表述来看,央行认为当前我国经济运行呈现缓中趋稳态势,物价形势基本稳定,全球经济仍较为疲弱,近期欧美新的救助和刺激措施的影响需密切关注。公开市场方面,四季度公开市场到期资金量进一步减少,但央行公开市场逆回购操作常态化的趋势明显,央行将通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地调控资金面。信贷方面,降准降息周期的开启以及政策放松的态度引导新增信贷总量保持较为理想的水平,但信贷投放的节奏以及新增信贷的结构依然未见明显改善,预计央行将继续贯彻适时适度预调微调思路,引导货币信贷适度增长,同时更加着力引导和促进信贷结构优化,有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

综合上述分析,我们对四季度债券市场的走势判断相对乐观,在经济并没有出现趋势性逆转的背景下,通胀水平温和回升,货币政策宽松基调不会发生改变,基本面和政策面仍将继续支撑债市,经过三季度的市场调整,目前债市收益率水平具有一定的优势。股市方面,自上而下看,由于四季度经济形势逆转的可能性较小,政策放松力度也难以迅速加大,虽然受十八大会议召开的影响可能出现反弹,但股指在四季度大幅上行的空间较为有限。可转债市场方面,目前影响可转债市场的因素主要还是股市走势,一级市场供给加大的预期也还可能会对转债市场造成负面影响,因此,转债市场大幅上涨的可能性不大,但行业的结构性机会依然存在。

策略上,我们对可转债资产不追涨,积极抓住转债回调的机会,布局有较强安全垫且弹性强的品种,精选新发转债进行投资。权益类资产方面,我们考虑适度增加新股资产的配置,以把握绝对收益为主。纯债券资产方面,四季度将重点配置信用债,把握票息收入和资本利得的机会。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§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	1,391,177,652.96	93.53
	其中:股票	1,391,177,652.96	93.53
2	固定收益投资	58,002,000.00	3.90
	其中:债券	58,002,000.00	3.90
	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	35,496,116.65	2.39
6	其他各项资产	2,672,921.27	0.18
7	合计	1,487,348,690.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 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	5,406,574.00	0.36
B	采掘业	152,917,236.69	10.30
C	制造业	379,189,550.73	25.54
C0	食品、饮料	119,937,040.56	8.08
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	17,715,448.64	1.19
C5	电子	7,323,679.44	0.49
C6	金属、非金属	82,584,439.15	5.56
C7	机械、设备、仪表	128,421,651.03	8.65
C8	医药、生物制品	20,706,862.39	1.39
C99	其他制造业	2,500,429.52	0.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	35,773,865.15	2.41
E	建筑业	39,146,114.58	2.64
F	交通运输、仓储业	34,462,266.31	2.32
G	信息技术业	26,952,983.19	1.82
H	批发和零售贸易	16,587,127.44	1.12
I	金融、保险业	613,533,558.35	41.33
J	房地产业	75,715,742.92	5.10
K	社会服务业	11,492,633.60	0.77
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,391,177,652.96	93.71

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	601318	中国平安	1,473,749	61,809,033.06	4.16
2	600016	民生银行	10,859,447	61,355,875.55	4.13
3	600036	招商银行	5,688,532	57,795,485.12	3.89
4	600519	贵州茅台	190,960	46,937,968.00	3.16
5	601328	交通银行	10,834,869	46,156,541.94	3.11
6	601166	兴业银行	3,694,059	44,365,648.59	2.99
7	600000	浦发银行	5,506,154	40,635,416.52	2.74
8	000002	万科A	4,778,716	40,284,575.88	2.71
9	600837	海通证券	3,723,118	35,667,470.44	2.40
10	600030	中信证券	2,962,668	34,929,855.72	2.35

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
本基金本报告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

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	58,002,000.00	3.91
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	58,002,000.00	3.91

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	1101088	11央行票据88	600,000	58,002,000.00	3.91
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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 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	377,100.31
4	应收利息	1,774,478.01
5	应收申购款	21,342.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,672,921.27

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

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于计算中四舍五入的原因,本报告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
本报告期期初基金份额总额	2,280,134,086.47
本报告期基金总申购份额	42,563,474.48
减:本报告期基金总赎回份额	145,175,762.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,177,521,798.12

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、《中银中证100 指数增强型证券投资基金合同》
2、《中银中证100 指数增强型证券投资基金招募说明书》
3、《中银中证100 指数增强型证券投资基金托管协议》
4.中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

7.3 查阅方式
投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登录基金管理人网站www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

中银转债增强债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招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。

基金托管人招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