上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国企ETF
基金主代码	510270
交易代码	510270
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年6月16日
报告期末基金份额总额	125,832,064.00份
投资目标	本基金为交易型开放式指数基金(ETF)，紧密跟踪标的指数(上证国有企业100指数)，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采取完全复制策略，跟踪标的指数的表现，即按照上证国有企业100指数的成份股票的构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。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进行适当变通和调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%，但因法律法规的规定而受限制的情形除外。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准为：上证国有企业100指数。如果指数编制单位变更或停止上证国有企业100指数的编制及发布，或上证国有企业100指数由其它指数替代，或由于指数编制方法等重大变更导致上证国有企业100指数不宜继续作为标的指数，或证券市场有其它代表性更强、更适合投资的指数推出时，本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则，变更本基金的标的指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制法跟踪标的指数的表现，是股票基金中风险中等、收益与市场平均水平大致相近的产品。
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

§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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,405,458.81
2.本期利润	10,802,826.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0727
4.期末基金资产净值	96,246,620.30
5.期末基金份额净值	0.765

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。

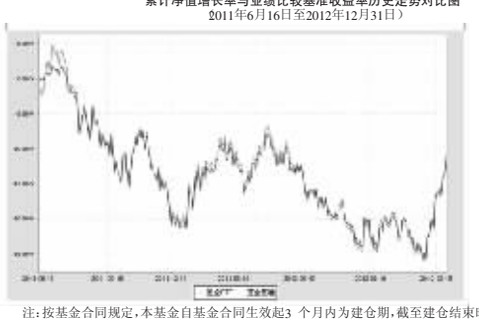
3.2 基金净值表现

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	12.17%	1.29%	12.43%	1.29%	-0.26%	0.00%

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

上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年6月16日至2012年12月31日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起3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十六部分（三）的规定，即本基金主要投资于标的指数成份股、备选成份股。为更好地实现投资目标，本基金可少量投资于非成份股、新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在建仓期完成后，本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%，但因法律法规的规定而受限制的情形除外。法律法规或监管机构日后允许本基金投资的其他投资工具，基金管理人在履行适当程序后，可将其纳入投资范围。

§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		
周小丹	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金基金经理、中银沪深300等权重指数基金(LOF)基金经理	2011-6-16	-	6	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6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，四季度美国经济继续缓慢复苏，财政"悬崖"在最后时刻被填为"缓坡"；欧元区经济仍在萎缩，债务危机短期系统性风险暂缓，但债务危机国改革与紧缩的核心问题仍未解决。在全球经济依然充满不确定性的环境下，美联储推出QE4，日本央行不断加大资产购买规模，全球各主要货币当局仍在加大货币政策放松力度。美国方面，四季度就业市场稳定于三季度改善后的水平，失业率维持于7.8%附近，为近四年来最低水平。展望一季度，预计美国经济增速将在财政紧缩的影响下放缓，从领先指标来看，美国ISM制造业PMI有所波动，在12月份勉强维持于扩张区间50之上；美联储QE4将对美国经济的缓慢复苏形成支撑，但财政"缓坡"将对居民消费形成明显抑制，2月末两党还将面临削减支出与提高债务上限的谈判。欧元区方面，欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议，在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步，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12月份持平于三季度末水平46.1，经济萎缩仍在延续。欧美紧缩财政将拖累全球经济，美国财政问题谈判与欧债危机仍暗含风险，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，四季度的经济增长弱势企稳，企业去库存压力减小，需求改善与融资总量放量支撑企业生产略有恢复，但在需求改善程度有限、去产能远未结束的情况下，经济回暖程度有限。具体来看，工业增加值同比增速在10-11月份缓慢回升至9.6%与10.1%。从领先指标来看，PMI指数在10-12月份稳定于扩张区间50.2、50.6与50.6。从经济增长动力来看，三驾马车增速小幅回升。10-11月份固定资产投资累计同比增速均为20.7%，其中基建投资增速较为稳定，制造业投资缓慢回落，房地产投资增速小幅回升；10-11月份社会消费品零售总额同比增速逐月回升至14.5%与14.9%，但尚未明确持续回升的基础；10-12月份出口额累计同比增速呈现震荡回升态势，同期进口额累计同比增速则震荡回落至4.30%。通胀方面，CPI同比增速在10月份见底之后温和回升至11月份2.0%水平，PPI同比增速在低基数原因下跌幅持续缩窄至-2.76%与-2.20%，但环比改善动力依然不强。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济弱势趋稳的态势有望延续，营业收入与利润率的改善也共同支撑企业盈利缓慢改善，但需求回升程度有限及产能过剩的环境将限制经济回暖的幅度。党的十八大、中央经济工作会议及央行四季度货币政策例会均表示保持政策的稳定性与延续性，政策仍将以稳为主。房价反弹、就业尚可、通胀回升及国际资本流动限制国内货币政策放松的节奏，而适当扩大社会融资总规模、保持贷款适度增加及切实降低实体经济发展融资成本的目标要求货币政策延续放松周期，央行仍将主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性。下一阶段，预计央行将继续实施稳健的货币政策，处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。从货币政策例会表述来看，央行认为当前我国经济金融运行总体平稳，积极因素进一步增多，物价形势基本稳定，全球经济仍较为疲弱，不确定性依然存在，要密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化。公开市场方面，一季度公开市场到期资金量有所恢复，央行公开市场逆回购操作常态化的趋势依然明显，央行将继续通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。社会融资方面，宽松货币政策周期的延续引导新增信贷保持较为理想的水平，同时融资渠道多元化及直接融资的发展趋势进一步支撑社会融资总量保持较大规模，预计央行将继续实施稳健的货币政策，适当扩大社会融资总规模，保持贷款适度增加，切实降低实体经济发展的融资成本。

2.行情回顾

回顾四季度行情，大盘呈现先跌后涨的走势。十八大后，投资者对上市公司业绩增速趋缓和对中长期经济基本面恶化持续担忧，指数下跌创出新低。最后一月在技术超跌与对新一届领导改革预期的叠加下市场强烈反弹。在行业层面，房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业表现较好，而食品饮料、餐饮旅游、信息服务表现较差。从风格指数来看，大盘股强于中小盘，最终上证国企100指数上涨12.43%，沪深300指数上涨10.02%。

3.运行分析

本报告期为基金的正常运作期。我们严格遵守基金合同，采用完全复制策略跟踪指数，在因指数权重调整或基金申赎发生变动时，根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日为止，本基金的单位净值为0.765元，本基金的累计单位净值为0.893元。季度内本基金净值增长率为12.17%，同期业绩基准增长率为12.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度，12月PMI数据显示经济仍在回升中，估值仍处于历史底部区域。新一届领导层快速的推进工作提升了改革预期，打消了市场此前在政策方面的担忧，风险偏好上升；新型城镇化的提出使得投资者对长期经济增长重新燃起了期望。但仍需注意资金成本上升和中小板、创业板解禁的大幅增加。在经济企稳、投资者信心强化、改革预期下继续看好蓝筹股的投资价值。本基金将严格按照契约规定，采用完全复制投资策略，被动跟踪指数，保持跟踪误差在较小范围内。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	95,729,832.58	99.29
	其中：股票	95,729,832.58	99.29
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	679,972.26	0.71
6	其他各项资产	517.15	0.00
7	合计	96,410,321.99	100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

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	252,697.52	0.26
B	采掘业	14,713,376.16	15.29
C	制造业	19,549,500.53	20.31
C0	食品、饮料	4,949,890.32	5.14
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	809,467.40	0.84
C5	电子	273,981.00	0.28
C6	金属、非金属	6,759,070.16	7.02
C7	机械、设备、仪表	5,791,778.65	6.02
C8	医药、生物制品	965,313.00	1.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,011,569.00	3.13
E	建筑业	4,960,953.00	5.15
F	交通运输、仓储业	1,981,865.36	2.06
G	信息技术业	1,909,552.00	1.98
H	批发和零售贸易	1,032,221.22	1.07
I	金融、保险业	43,718,674.79	45.42
J	房地产业	3,269,116.00	3.40
K	社会服务业	590,808.00	0.61
L	传播与文化产业	299,468.00	0.31
M	综合类	440,031.00	0.46
	合计	95,729,832.58	99.46

注：上述股票投资组合不包括可退替代款估值增值。

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	600036	招商银行	453,900	6,241,125.00	6.48
2	601166	兴业银行	280,500	4,681,545.00	4.86
3	601328	交通银行	863,217	4,264,291.98	4.43
4	600000	浦发银行	415,233	4,119,111.36	4.28
5	600030	中信证券	253,000	3,380,080.00	3.51
6	600519	贵州茅台	15,831	3,308,995.62	3.44
7	601088	中国神华	119,925	3,040,098.75	3.16
8	600837	海通证券	295,790	3,031,847.50	3.15
9	601288	农业银行	993,000	2,780,400.00	2.89
10	601398	工商银行	665,200	2,760,580.00	2.87

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

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 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	-
2	应收证券清算款	342.05
3	应收股利	-
4	应收利息	175.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	517.15

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。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资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

本基金本报告期末积极投资前五名股票不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	154,832,064.00
本报告期基金总申购份额	24,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	53,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	125,832,064.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

2、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

3、《上证国有企业100交易型开放式指数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
二〇一三年一月二十二日

申万菱信中小板指数分级证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§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1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信中小板指数分级
基金主代码	163111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月8日
报告期末基金份额总额	273,433,587.53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均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对中小板指数的有效跟踪。
投资策略	本基金主要采用完全复制的方法进行投资，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，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。 在标的指数成份股发生变动、增发、配股、分红等公司行为导致成份股的构成及权重发生变化时，由于交易成本、交易制度、个别成份股停牌或者流动性不足等原因导致本基金无法及时完成投资组合同步调整的情况下，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近标的指数的表现。
业绩比较基准	95%×中小板指数收益率+5%×银行同业存款利率
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属三级基金的基金简称	申万中小	中小板A	中小板B
下属三级基金的交易代码	163111	150085	150086
报告期末下属三级基金的份额总额	69,881,301.53份	101,776,143份	101,776,143份
下属三级基金的风险收益特征	申万中小板份额为常规指数基金份额，具有预期风险较高、预期收益较高的特征，其预期风险和预期收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。	中小板A份额，则具有预期风险低、预期收益低的特征。	中小板B份额由于利用杠杆投资，则具有预期风险高、预期收益高的特征。

§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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-5,958,895.22
2.本期利润	7,817,448.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0405
4.期末基金资产净值	249,888,120.82
5.期末基金份额净值	0.914

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的各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

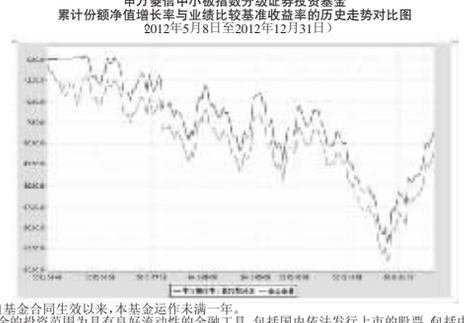
3.2 基金净值表现

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	-0.54%	1.28%	-0.59%	1.30%	0.05%	-0.02%

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

申万菱信中小板指数分级证券投资基金
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8日至2012年12月31日)



注：1)自基金合同生效以来，本基金运作未满一年。

2)本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金投资于中小板指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产的90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产的5%。本基金已在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。

§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		
张少华	本基金基金经理	2012-5-8	-	13年	张少华先生，复旦大学数量经济学硕士。自1999年起从事金融工作，曾任职于申银万国证券，2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司（现名申万菱信）筹备组，后正式加入本公司，历任风险管理总部高级风险分析师、风险管理总部副总监、总监，投资管理总部副总监，现任申万菱信沪深300价值指数、申万菱信深证成指分级、申万菱信量化小盘、申万菱信中小板指数分级基金经理。

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、勤勉尽责等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年四季度，沪深A股市场整体呈现出探底后大幅回升走势。期间上证综指最低探至1949点，收盘站上2269点，上涨8.77%，深证成分指数上涨5.04%，沪深300指数上涨10.02%，中小板成指下跌0.60%，创业板指数上涨3.51%。

操作上，基金主要着眼于控制净值表现和业绩基准的偏差幅度。从实际运作效果来看，本期基金收益率和业绩基准收益率的差控制在较小的区间。建仓期满以来三位小数位净值计算的年化跟踪误差控制在0.92%左右，达到契约的要求。实际运作结果观察，本报告期内申购赎回、成分股调整换仓、基金净值小数位3位的估值方法是贡献基金跟踪误差的主要来源。而基金净值小数位3位的估值方法越来越成为影响每日跟踪偏离的最大因素。

本基金产品在中小板成分指数基金份额的基础上，设计了中小板A和中小板B。中小板A和中小板B份额之比为1:1，本基金自成立之日起运作满5年之后转为中小板成分指数LOF基金。

从整体折溢价水平来看，四季度大部分时间波动范围在-1%至+1%之间，期间出现了多次整体溢价超过1%的情景，有一次达到了3%。

作为被动投资的基金产品，中小板成分指数分级基金将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化，使得投资者可以清晰地计算出分级端两个产品的折溢价状况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2012 年四季度中小板成分指数期间表现为-0.66%，基金业绩基准表现为-0.59%，申万菱信中小板成分指数分级基金净值期间表现为-0.54%，和业绩基准的差约0.05%。

回顾整个四季度，虽然说从月度数据看，中国经济已经连续几个月出现了底部回升的态势，但是前半段市场仍然处于前期的悲观预期情绪之中，难以自拔，上证指数一度跌破了2000点。之后，在金融、地产的带领下，市场出现了一轮力度较大的恢复信心的行情。短短一个月之内，上证指数上攻300点，使得2012年的年K线收阳。

回顾市场上行的主要原因在于，经济在此已经企稳回升，政策导向略偏积极，市场情绪逐步恢复。展望未来一两个季度，年初仍然将延续当前经济小复苏的态势。我们应当重点关注即将来临的政府的换届，新一届领导所推行的改革举措和城镇化建设将是未来很长一段时期内引领中国稳步前行和证券市场关注的重心。我们应当重点关注地产能否在目前的基础上继续持续复苏以及货币增速的变化，这两个因素将对2013年的短中期经济走势产生较大影响。

§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	235,326,640.33	93.89
	其中：股票	235,326,640.33	93.89
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	15,258,600.40	6.09
6	其他各项资产	54,329.29	0.02
7	合计	250,639,570.02	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	7,034,476.71	2.82
B	采掘业	13,639,626.10	5.46
C	制造业	142,483,037.96	57.02
C0	食品、饮料	17,743,626.86	7.10
C1	纺织、服装、皮毛	4,797,312.22	1.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,183,619.40	0.87
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,604,007.17	8.65
C5	电子	34,772,598.00	13.92
C6	金属、非金属	6,286,350.64	2.52
C7	机械、设备、仪表	27,673,425.31	11.07
C8	医药、生物制品	23,875,703.86	9.55
C99	其他制造业	3,546,394.50	1.42
D	电力、煤气及水的生产和供应业	882,967.74	0.35
E	建筑业	15,564,979.91	6.23
F	交通运输、仓储业	1,021,556.88	0.41
G	信息技术业	14,860,526.17	5.95
H	批发和零售贸易	19,124,692.52	7.65
I	金融、保险业	11,069,741.59	4.43
J	房地产业	6,041,867.59	2.42
K	社会服务业	3,603,167.16	1.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	235,326,640.33	94.17

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	002024	苏宁电器	2,115,341	14,067,017.65	5.63
2	002415	海康威视	381,809	11,878,077.99	4.75
3	002304	洋河股份	119,582	11,165,371.34	4.47
4	002081	金螳螂	162,683	7,161,305.66	2.87
5	002142	宁波银行	617,882	6,586,622.12	2.64
6	002422	科伦药业	109,483	6,133,237.66	2.45
7	002236	大华股份	121,668	5,639,311.80	2.26
8	002155	辰州矿业	269,281	5,407,162.48	2.16
9	002241	歌尔声学	139,418	5,256,058.60	2.10
10	002450	康得新	184,639	4,486,727.70	1.80

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,329.29

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万中小	中小板A	中小板B
本报告期期初基