# 益民多利债券型证券投资基金

## 2009 第二季度报告

2009年6月30日

**基金管理人:益民基金管理有限公司**
**基金托管人:招商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2009年07月20日**

### §1 重要提示

本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。

本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2009年07月16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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2009年04月01日至2009年06月30日

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 益民多利债券 |
| 交易代码 | 560005 |
| 前端交易代码 | - |
| 后端交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年05月21日 |
| 报告期末基金份额总额 | 105,475,734.42份 |
| 投资目标 | 本基金的投资目标是参与分享中国经济成长与资本的长期稳健增值,债券的利息收入与股票的红利收益及资本增值是本基金投资组合收益的主要来源。本基金通过组合投资,在保证资产安全和流动性的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 投资策略是实现投资目标的基本手段,本基金投资策略包括一级资产配置策略、债券投资策略、红利股选股策略以及新股申购策略。管理人通过深入分析宏观经济、政策、估值水平、资金供求以及股债吸引力等几个方面的运行趋势及对证券市场的作用机制,并且依据此结论制定相应的大类资产配置目标与策略轮动。债券方面本基金将在系统化定量分析技术和严格投资管理的基础上,采取收益率预期策略、收益率曲线策略、久期管理策略和类别配置策略等积极投资策略,把握市场创新机会,发现、确认并利用市场低效和市场转型进程中的价格失衡,实现组合增值。在股票组合层面,本基金主要采取定量与定性分析相结合的方法,结合全面的品质优选、深入细致的实地调研,力求在上市股票中精选出财务状况健康、业绩稳定增长、估值水平合理的优秀投资品种,提高组合的整体收益率水平。在新股申购上,本基金将研究股票首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,从而制定相应的新股申购策略。 |
| 业绩比较基准 | 75%中信全债指数+20%沪深300指数+5%活期存款利率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于债券型基金产品,在开放式基金中,风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币基金和中短债基金,属于中低风险的产品。 |
| 基金管理人 | 益民基金管理有限公司 |
| 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 | 开始日期 | 2009年04月01日 | 结束日期 | 2009年06月30日 |
|---|---|---|---|---|
| 1.本期已实现收益 | | | | 1,662,005.53 |
| 2.本期利润 | | | | 63,229.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | | | | 0.0004 |
| 4.期末基金资产净值 | | | | 108,939,246.07 |
| 5.期末基金份额净值 | | | | 1.0328 |

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。

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 | 0.14% | 0.09% | 5.24% | 0.32% | -5.10% | -0.23% |

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

注:1、本基金合同于2008年5月21日生效,2008年6月23日开始办理申购、赎回业务。

2、根据益民多利债券型投资基金基金合同规定,本基金建仓期6个月结束时,各项资产投资组合比率均符合基金合同的约定。

### §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 | | |
| 郑可成 | 基金经理 | 2008年05月21日 | - | 8年 | 厦门大学金融系硕士。2005年10月加入益民基金管理公司,任公司债券研究员,2006年6月至2006年11月任益民货币市场基金基金助理,2006年11月21日起任益民红利成长混合型证券投资基金基金经理助理,2008年4月7日起任益民货币市场基金基金经理,2008年5月21日起任益民多利债券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

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《益民多利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关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

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,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,不存在直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金的投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2009年6月30日,本基金份额净值1.0328元,本报告期份额净值增长率为0.14%,同期业绩比较基准收益率为5.24%。

2、行情回顾及运作分析

2009年2季度,伴随着商业银行巨量的信贷投放的减少与债券市场收益率的回升,债券市场表现较一季度平稳得多,中长期债券收益率窄幅波动。但是在IPO的预期引导下,短端市场出现一定程度的收益率上行。信用债券市场不复一季度时火爆,也出现了一定幅度的调整。

本报告期内,本基金维持了极短的组合久期,主要减持了中长期国债和政策性金融债,减持了部分2年期央票。在股票和可转债投资上仍然维持了较低的仓位,通过波段操作取得一定的收益,增加了基金组合的收益。

3、市场展望和投资策略

2009年3季度,债券市场可能仍然面临较大压力。巨额信贷的投放给市场带来长期通胀的预期,会在一段时间内压制收益率下行的努力。同时3季度的债券市场供给量仍然较大,利率产品和信用产品都将会有较大的发行量,而资金面在股市重启IPO的背景下,不会比上半年更宽松,供求关系上对债市形成负面影响,资金利率也会有所回升。另外在1季度超预期的信贷投放后,市场对央行后续的货币政策是否仍然保持宽松出现质疑。央行在公开市场的操作将很大程度上影响市场的的信心。

2009年3季度,我们将保持较短的组合久期,并根据经济形势及债券市场供求关系的变化,对组合久期进行动态调整。加大对信用产品的研究力度,发掘被市场低估的个券品种。在可转债及股票投资方面,基金将通过自下而上的个股挖掘与自上而下的行业研究相结合,把握市场机会,加大投资力度。我们将继续以严谨积极的态度,为基金持有人提供专业的理财服务。

### §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 | 6,197,486.50 | 4.74 |
| | 其中:股票 | 6,197,486.50 | 4.74 |
| 2 | 固定收益投资 | 111,527,643.00 | 85.37 |
| | 其中:债券 | 111,527,643.00 | 85.37 |
| | 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 | 9,498,748.66 | 7.27 |
| 6 | 其他资产 | 3,418,374.96 | 2.62 |
| 7 | 合计 | 130,642,253.12 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 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 | 3,186,486.50 | 2.93 |
| 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 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 3,186,486.50 | 2.93 |
| 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 | 348,500.00 | 0.32 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 2,662,500.00 | 2.44 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 6,197,486.50 | 5.69 |

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 | 600511 | 国药股份 | 150,000 | 2,662,500.00 | 2.44 |
| 2 | 600031 | 三一重工 | 72,450 | 2,084,386.50 | 1.91 |
| 3 | 600169 | 太原重工 | 30,000 | 411,900.00 | 0.38 |
| 4 | 600875 | 东方电气 | 10,000 | 389,000.00 | 0.36 |
| 5 | 600795 | 国电电力 | 50,000 | 348,500.00 | 0.32 |
| 6 | 002202 | 金风科技 | 10,000 | 301,200.00 | 0.28 |

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 | 986,700.00 | 0.91 |
| 2 | 央行票据 | 77,177,000.00 | 70.84 |
| 3 | 金融债券 | 29,739,000.00 | 27.30 |
| | 其中:政策性金融债 | 29,739,000.00 | 27.30 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 3,624,943.00 | 3.33 |
| - | - | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 111,527,643.00 | 102.38 |

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 | 0801095 | 08央行票据95 | 500,000 | 48,245,000.00 | 44.29 |
| 2 | 090403 | 09农发03 | 300,000 | 29,739,000.00 | 27.30 |
| 3 | 0801092 | 08央行票据92 | 300,000 | 28,932,000.00 | 26.56 |
| 4 | 125709 | 唐钢转债 | 30,100 | 3,624,943.00 | 3.33 |
| 5 | 090003 | 09国债03 | 10,000 | 986,700.00 | 0.91 |

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 申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。

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 申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。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 510,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 11,736.90 |
| 4 | 应收利息 | 2,895,638.06 |
| 5 | 应收申购款 | 1,000.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,418,374.96 |

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 | 125709 | 唐钢转债 | 3,624,943.00 | 3.33 |

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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 | 180,144,530.66 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,585,814.95 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 81,254,611.19 |
| 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 | 105,475,734.42 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

经益民基金管理有限公司股东会审议通过,并报经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]224号《关于核准益民基金管理有限公司变更股权、修改章程的批复》核准,重庆路桥股份有限公司将其持有的本公司25%股权分别转让给重庆国际信托有限公司、中国新纪元有限公司。本次股权转让完成后,本管理人的股东及其持股比例分别为:重庆国际信托有限公司49%、中国新纪元有限公司31%、中山证券有限责任公司20%。本管理人的公司章程已进行了相应的修改,工商变更登记手续已经办理完毕,并于2009年6月27日在《中国证券报》进行了公告。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立益民多利债券型证券投资基金的文件;

2、益民多利债券型证券投资基金基金合同;

3、益民多利债券型证券投资基金托管协议;

4、中国证监会批准设立益民基金管理有限公司的文件;

5、报告期内在指定报刊上披露的公告。

8.2 存放地点

北京市宣武区宣武门外大街6号庄胜广场中央办公楼南翼13A。

8.3 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益民基金管理有限公司。

咨询电话:86)010-63105559 4006508808

传真:(86)010-63100608

公司网站:http://www.ymfund.com

# 申万巴黎收益宝货币市场基金

## 2009 第二季度报告

2009年6月30日

**基金管理人:申万巴黎基金管理有限公司**
**基金托管人:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇〇九年七月二十日**

### §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2009年7月16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2009年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 申万巴黎收益宝货币 |
| 交易代码 | 310338 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年7月7日 |
| 报告期末基金份额总额 | 133,532,475.06份 |
| 投资目标 | 在力保基金资产安全和高流动性的基础上,追求稳定的高于业绩基准的回报。 |
| 投资策略 | 本基金基于市场价值分析,平衡投资组合的流动性和收益性,以价值研究为导向,利用基本分析和数量化分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,追求稳定的当期收益。 |
| 业绩比较基准 | 同期银行半年期定期存款利率(税后) |
| 风险收益特征 | 低风险、高流动性和持续稳定收益。 |
| 基金管理人 | 申万巴黎基金管理有限公司 |
| 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(2009年4月1日-2009年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 552,138.77 |
| 2.本期利润 | 552,138.77 |
| 3.期末基金资产净值 | 133,532,475.06 |

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.3180% | 0.0103% | 0.4936% | 0.0000% | -0.1756% | 0.0103% |

注:本基金收益分配方式是"按日分配收益,按月结转份额"。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万巴黎收益宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年7月7日至2009年6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 | | |
| 周鸣 | 本基金的基金经理 | 2009-6-25 | - | 1年 | 清华大学工商管理硕士。自2001年起从事金融工作,先后就职于天相投资顾问公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司等,从事基金投资、企业年金投资等工作。2009年5月加盟申万巴黎基金管理有限公司投资管理总部,2009年6月起任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理及申万巴黎添益宝债券型证券投资基金基金经理。 |
| 王成 | 本基金的基金经理 | 2007-7-20 | 2009-6-25 | 2年 | 北京大学经济学学士。自2001年起从事金融工作,2004年起从事基金行业,历任长信基金管理有限公司交易部交易主管,固定收益部债券投资基金经理,2005年11月至2006年9月任长信利息基金《原利息收益基金》基金经理,2007年7月至2009年6月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理,2008年12月起任申万巴黎添益宝债券型证券投资基金基金经理。 |

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

我司于2004年年底就颁布了关于旗下基金交易情况的内部管理规则,包括《关于基金投资交叉交易行为的管理规则》、《关于基金投资公平交易行为的管理规则》、《标准交易指引》等,并且多次予以修订。原则上我司在日内禁止多基金之间的反向交易,要求严格执行多基金日内的公平交易。

依据中国证监会2008年3月20日颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》精引的精神,我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订,并建立了系统来有效执行相关内容(包括建立了多组合同向交易和反向交价差分析模块,并不断完善异常交易检查模块)。

依据要求,本期我司对于旗下多个组合进行了两两之间的公平交易检查,未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

为确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严格禁止并切实防范利益输送行为,我司一方面不断优化投资决策和研究流程,强化内部风险控制,另一方面强化日常对投资人员行为规范和职业操守的教育培训,并加强投资人员个人投资行为的申报管理。

我司建立并实施了严格的投资授权制度,投资备选库管理制度和集中交易制度,来切实规范基金经理投资决策行为。首先,基金经理只能在授权的范围内,依据投资策略会议决定的投资策略,结合投资决策委员会及分析师的资产及行业或板块配置的建议进行操作,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;第二,基金经理只能投资纳入其管理基金的证券备选库中的证券,而且对于我司内部严格定义的重大投资决策,必须经投资决策委员会讨论备案后方可实施;第三,所有的投资指令必须通过集中交易室执行,集中交易室与投资部门相隔离。交易部必须确保日内公平交易的合规执行,执行结果须于当日报风险管理部独立检查。在上述基础上,我司内部控制部门《风险管理部和监察稽核部》还将通过对投资组合各项合规性指标的日常风险检查提示,以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核,督促落实以上制度的措施,并促进投资运作的规范性。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据投资风格划分,我司旗下没有与本基金相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年二季度内子基金组合久期,平衡投资组合的流动性和收益性,以价值研究为导向,利用基本分析和数量化分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,追求稳定的当期收益。

本报告期内,本基金维持了极短的组合久期,主要减持了中长期国债和政策性金融债,减持了部分2年期央票。在股票和可转债投资上仍然维持了较低的仓位,通过波段操作取得一定的收益,增加了基金组合的收益。

3、市场展望和投资策略

2009年3季度,债券市场可能仍然面临较大压力。巨额信贷的投放给市场带来长期通胀的预期,会在一段时间内压制收益率下行的努力。同时3季度的债券市场供给量仍然较大,利率产品和信用产品都将会有较大的发行量,而资金面在股市重启IPO的背景下,不会比上半年更宽松,供求关系上对债市形成负面影响,资金利率也会有所回升。另外在1季度超预期的信贷投放后,市场对央行后续的货币政策是否仍然保持宽松出现质疑。央行在公开市场的操作将很大程度上影响市场的的信心。

2009年3季度,我们将保持较短的组合久期,并根据经济形势及债券市场供求关系的变化,对组合久期进行动态调整。加大对信用产品的研究力度,发掘被市场低估的个券品种。在可转债及股票投资方面,基金将通过自下而上的个股挖掘与自上而下的行业研究相结合,把握市场机会,加大投资力度。我们将继续以严谨积极的态度,为基金持有人提供专业的理财服务。

### §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 | 固定收益投资 | 99,895,821.20 | 69.24 |
| | 其中:债券 | 99,895,821.20 | 69.24 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 30,000,000.00 | 20.79 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 11,193,933.69 | 7.76 |
| 4 | 其他资产 | 3,194,611.77 | 2.21 |
| 5 | 合计 | 144,284,366.66 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项 目 | 金额(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | - | 0.85 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | - | - |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 111 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 126 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 68 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 30.85 | 7.49 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 37.36 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 14.92 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 22.53 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 105.66 | 7.49 |

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 摊余成本(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 69,811,543.74 | 52.28 |
| 3 | 金融债券 | 10,032,723.61 | 7.51 |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,051,553.85 | 15.02 |
| 6 | 其他 | - | - |
| 7 | 合计 | 99,895,821.20 | 74.81 |
| 8 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0801106 | 08央票106 | 300,000 | 29,932,708.44 | 22.42 |
| 2 | 0801101 | 08央票101 | 200,000 | 19,958,871.09 | 14.95 |
| 3 | 0801112 | 08央票112 | 200,000 | 19,919,964.21 | 14.92 |
| 4 | 040705 | 04建行03浮 | 100,000 | 10,032,723.61 | 7.51 |
| 5 | 0981097 | 09东安CP01 | 100,000 | 10,030,982.00 | 7.51 |
| 6 | 0981106 | 09中牧CP01 | 100,000 | 10,020,571.85 | 7.50 |

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项 目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数 | 12次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.3108% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0222% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1530% |

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内摊销。本基金通过每日分配收益使基金份额净值保持在1.00元。

5.8.2 本报告期内本基金内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 34,250.64 |
| 4 | 应收申购款 | 3,160,361.13 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 3,194,611.77 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 169,819,012.60 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 312,833,101.67 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 349,119,639.21 |
| 报告期期末基金份额总额 | 133,532,475.06 |

### §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.swbnpp.com.

**申万巴黎基金管理有限公司**

**二〇〇九年七月二十日**

# 申万巴黎添益宝债券型证券投资基金

## 2009 第二季度报告

2009年6月30日

**基金管理人:申万巴黎基金管理有限公司**
**基金托管人:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇〇九年七月二十日**

### §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2009年7月16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2009年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 申万巴黎添益宝债券 |
| 交易代码 | 310378 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年12月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 678,305,151.33份 |
| 投资目标 | 在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求稳定的当期收入和总回报。 |
| 投资策略 | 在大类资产的配置上,本基金主要根据宏观经济与市场运行趋势的综合分析,决定在转债、债券、IPO转债申购和现金资产上的资金分配。本基金的债券投资研究依托公司整体的债券研究平台,通过自上而下的宏观基本面和资金技术面分析,确定一个阶段对债券市场整体的把握,并确定投资组合的期限和策略。本基金主要利用信用分析对信用产品进行投资选择,信用分析包括信用评级体系和信用环境分析。在一级市场申购策略方面,本基金将研究首次发行股票及发行转债公司的基本面,估计上市后的合理价格,判断是否参与新股及转债的一级市场申购。 |
| 业绩比较基准 | 中债总指数(全价) |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 申万巴黎基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 下属两级基金的基金简称 | 申万巴黎添益宝债券A 申万巴黎添益宝债券B |
| 下属两级基金的交易代码 | 310378 310379 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 162,445,076.61份 515,860,074.72份 |

### §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(2009年4月1日-2009年6月30日) | |
|---|---|---|
| | 申万巴黎添益宝债券A | 申万巴黎添益宝债券B |
| 1.本期已实现收益 | -328,910.47 | -1,685,252.03 |
| 2.本期利润 | -952,639.78 | -3,540,545.05 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0038 | -0.0049 |
| 4.期末基金资产净值 | 161,762,284.85 | 512,649,990.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.996 | 0.994 |

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

1.申万巴黎添益宝债券申万巴黎添益宝债券A:

| 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 | -0.30% | 0.05% | -0.71% | 0.06% | 0.41% | -0.01% |

2.申万巴黎添益宝债券申万巴黎添益宝债券B:

| 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 | -0.40% | 0.05% | -0.71% | 0.06% | 0.31% | -0.01% |

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

申万巴黎添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

(2008年12月4日至2009年6月30日)

1.申万巴黎添益宝债券申万巴黎添益宝债券A

2.申万巴黎添益宝债券申万巴黎添益宝债券B

注:1)自基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年;

2)根据本基金基金合同,本基金的投资比例为:债券类资产投资比例为基金资产的80%-100%;股票等权益类资产的投资比例为基金资产的0-15%;现金及到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%;股票限于新股申购、可转债转股获得,不在二级市场主动买入股票及权证。上述投资比例限制自基金合同生效6个月起生效。在本基金合同生效后六个月内,达到上述比例限制。

### §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 | | |
| 王成 | 本基金基金经理 | 2008-5-6 | - | 2年 | 北京大学经济学学士。自2001年起从事金融工作,2004年起从事基金行业,历任长信基金管