国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十一日

§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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20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,投资者在做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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安安心成长混合
基金主代码	253010
交易代码	253010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	93,684,568.94份
投资目标	全程风险预算,分享经济成长,追求绝对收益。
投资策略	本基金的投资管理主要分为两个层次:第一个层次通过全程的风险预算,结合数量化的金融工程模型,根据市场以及基金超额收益率的情况,进行资产配置、行业配置和不同种类债券的配置。第二个层次,在股票投资方面,以价值选股为原则,主要选取基本面好、流动性强,价值被低估的公司,在行业配置基础上进行组合管理;在债券投资方面,注重风险管理,追求稳定收益,基于对中长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理与类属配置,并适量持有可转换债券来构建债券组合。
业绩比较基准	为"德盛安心成长线"。"德盛安心成长线"的确定方式为在基金合同生效时的值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365
风险收益特征	中低风险的基金产品,追求长期的稳定的收益。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-678,445.01
2.本期利润	-2,648,254.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0263
4.期末基金资产净值	70,323,314.80
5.期末基金份额净值	0.751

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如,开放式基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益要低于所列数字。

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3个月	-3.47%	0.72%	0.69%	0.01%	-4.16%	0.71%

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

国联安德盛安心成长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

(2005年7月13日至2011年3月31日)

注:1、本基金业绩比较基准为"德盛安心成长线"。"德盛安心成长线"的确定:在基金合同生效时的值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365;

2、本基金基金合同于2005年7月13日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起6个月,建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§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		
黄欣	本基金基金经理、兼任国联安双禧中证100指数分级证券投资基金基金经理、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理	2010-5-27	-	9年(自2002年起)	黄欣先生,伦敦经济学院会计金融专业硕士,于2003年10月加入国联安基金管理有限公司,历任产品开发部经理助理、总经理特别助理、投资组合管理部债券投资助理、国联安德盛精选股票证券投资基金及国联安德盛安心混合型证券投资基金基金经理助理,2010年4月起担任国联安双禧中证100指数分级证券投资基金基金经理,2010年5月起兼任本基金基金经理,2010年11月起兼任上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。

注:1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日。

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,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

中国证监会于2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论,并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待,充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益,本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章,制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》(以下简称"公平交易制度"),用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度的规定,公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面均享有平等机会;在交易环节严格按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令;如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时,及时采用交易系统中的公平交易模块;自主编程并开发交易监控程序,通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析;定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

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

截止至本报告期末,本基金管理人旗下共有13只基金,分别为国联安德盛稳健证券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证100指数分级证券投资基金、国联安信心增益债券型证券投资基金、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金和国联安信息产业市场证券投资基金。由于本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的基金,暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

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

第一季度市场走势呈现三个小阶段:1月4日至1月25日,大体呈单边下跌行情,特别是中小板、创业板品种下跌力度甚为猛烈。1月26日至3月9日,在水利建设、建筑建材、工程机械板块带动下市场反弹。3月10日至3月底,随着日本大地震、中东局势特别是利比亚战乱、管理层上调准备金率等一系列因素综合作用下,市场调整。值得我们思索的是贯穿整个第一季度的光点——始终存在结构化的投资机会。

在第一阶段,本基金以较低的仓位有效降低了系统风险。在第二阶段,本基金集中投资于水泥、工程机械等品种,取得了一定的成效。在第三阶段,考虑到获利回吐、日本大地震、中东局势混乱等问题,加上利比亚战乱、管理层上调准备金率等一系列因素,本基金在投资品种上做了一定的调整,并较多地投资于煤炭等品种,但遗憾的是,没有取得较好的业绩表现。此外在债券投资方面,本基金保持了一定的转债品种配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的份额净值增长率为-3.47%,同期业绩比较基准收益率为0.69%。

§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	22,734,013.70	31.83
	其中:股票	22,734,013.70	31.83
2	固定收益投资	22,538,491.20	31.56
	其中:债券	22,538,491.20	31.56
	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	25,341,185.45	35.48
6	其他各项资产	801,887.08	1.12
7	合计	71,415,577.43	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	0.00	0.00
B	采掘业	8,344,700.00	11.87
C	制造业	11,039,900.00	15.70
C0	食品、饮料	5,179,800.00	7.37
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,807,000.00	5.41
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	2,053,100.00	2.92
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	564,813.70	0.80
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	2,784,600.00	3.96
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	22,734,013.70	32.33

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	600090	啤酒花	356,000	5,179,800.00	7.37
2	600028	中国石化	490,000	4,179,700.00	5.94
3	601857	中国石油	350,000	4,165,000.00	5.92
4	600339	天利高新	300,000	3,807,000.00	5.41
5	600736	苏州高新	340,000	2,784,600.00	3.96
6	600318	巢东股份	98,000	2,053,100.00	2.92
7	601519	大智慧	25,465	564,813.70	0.80

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	10,537,179.00	14.98
2	央行票据	-	-
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	可转债	12,001,312.20	17.07
7	其他	-	-
8	合计	22,538,491.20	32.05

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	010110	21国债(1)	102,300	10,234,092.00	14.55
2	110007	博汇转债	50,000	5,725,000.00	8.14
3	110015	石化转债	52,000	5,617,040.00	7.99
4	126729	燕京转债	5,000	598,430.00	0.85
5	010512	05国债(2)	3,100	303,087.00	0.43

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出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	597,186.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	194,647.19
5	应收申购款	9,553.15
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	801,887.08

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	110007	博汇转债	5,725,000.00	8.14

5.8.5 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	601519	大智慧	564,813.70	0.80	网下新股申购

§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	138,839,674.61
本报告期期间基金总申购份额	9,021,364.49
减:本报告期期间基金总赎回份额	54,176,470.16
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	93,684,568.94

注:总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额;总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准国联安德盛安心成长混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:www.gtja-allianz.com 或 www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一一年四月二十一日

申万菱信添益宝债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十一日

§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2011年4月15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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信添益宝债券	
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	247,333,664.85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	申万菱信基金管理有限公司	
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	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券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	101,205,892.21份	146,127,772.64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(2011年1月1日-2011年3月31日)	
	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券B
1.本期已实现收益	1,298,607.56	1,816,688.60
2.本期利润	-928,862.02	-1,559,129.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0086	-0.0092
4.期末基金资产净值	108,897,530.74	155,955,918.79
5.期末基金份额净值	1.076	1.067

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、申万菱信添益宝债券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	-0.92%	0.21%	0.08%	0.10%	-1.00%	0.11%

2、申万菱信添益宝债券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	-1.02%	0.21%	0.08%	0.10%	-1.10%	0.11%

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

申万菱信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2011年3月31日)

1.申万菱信添益宝债券A:

2.申万菱信添益宝债券B:

注: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合计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。基金合同生效满6个月时,本基金已达到上述比例限制。

§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		
周鸣	本基金基金经理	2009-6-25	-	10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。

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 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

我司于2004年年底管理两只开放式基金开始,就着手讨论多基金公平交易问题。2004年年底我司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。原则上我司禁止日内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》,我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订,并建立系统以有效执行相关内容(包括建立了多组合同向交易和反向交易价差分析模块,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,另一方面强化对投资管理人员行为规范和职业操守的日常教育培训,并加强投资管理人员个人及直系亲属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股票备选库中的股票,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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度,我国经济继续保持平稳较快发展,但发展中的结构性问题依然突出。央行继续贯彻实施稳健偏紧的货币政策,一季度3次上调存款准备金率,1次上调基准利率,此外,3月中旬起央行开始提高央票发行利率,增加公开市场回笼量。受相关紧缩政策影响,一季度债券市场收益率震荡反复,但随着机构配置需求在年初的逐渐释放,债市整体调整步伐有所放缓,国债、金融债收益率曲线呈陡峭化变化,短端收益率有所下行,中长端收益率略有上升,信用债方面,一级市场维持高供给,带动信用产品发行利率走高,季末信用利差处于历史偏高水平,信用债配置价值突出。转债市场方面,在溢价率高企的情况下,年初以来转债指数的表现明显弱于上证指数和对应的正股指数,大盘转债发行所形成的供给冲击以及相对疲弱的正股市场抑制了转债估值的进一步上行。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

添益宝债券基金A类1季度收益率为-0.92%,同期业绩基准收益率为0.08%。添益宝债券基金B类1季度收益率为-1.02%,同期业绩基准收益率为0.08%。

本基金在一季度适时调整债券持仓结构,在收益率阶段性高企的背景下适度拉长债券组合久期,增加信用债配置比例;同时,基金继续秉持谨慎原则,择优参与折债、新股和转债的IPO。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,始于2010年年底的紧缩政策很有可能通过一到两个季度的时间传递到实体经济层面,预计二季度经济环比增速将趋于回落。在国内经济环比增速回落、美元逐步筑底回升的过程中,通胀全年将呈现前高后低的走势。为完成"稳定价格水平"的宏观目标,央行二季度将依然维持货币政策的收紧力度,准备金率和基准利率都在在上调可能,但相关政策对债券市场收益率的冲击力度将较前期有所减小。基于以上判断,二季度债券市场仍可能有所反复,但在供求关系支撑下,收益率水平上行空间相对有限。信用产品目前信用利差保护较好,从持有期收益角度看高票息信用债配置价值较高。转债方面,一级市场高供给将在二季度暂告段落,二级市场部分正股基本面良好、估值低及业绩增长稳定的转债可能存在投资机会。

下一阶段本基金将继续优化资产配置和组合持仓结构,等待收益率上行之后的信用产品配置机会,适时拉长组合久期。此外,本基金管理人将积极把握转债二级市场个券的波段性投资机会,同时充分利用组合的融资功能谨慎参与优质新股、新债和转债的一级市场申购。

§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	24,732,491.58	9.32
	其中:股票	24,732,491.58	9.32
2	固定收益投资	231,393,100.55	87.17
	其中:债券	231,393,100.55	87.17
	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	5,213,881.31	1.96
6	其他各项资产	4,101,982.47	1.55
7	合计	265,441,455.91	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	3,862,072.00	1.46
B	采掘业	23,730.00	0.01
C	制造业	10,542,947.23	3.98
C0	食品、饮料	278,080.00	0.10
C1	纺织、服装、皮毛	1,237,586.05	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,990.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	644,080.00	0.24
C5	电子	2,566,654.00	0.97
C6	金属、非金属	312,610.00	0.12
C7	机械、设备、仪表	4,962,807.18	1.87
C8	医药、生物制品	526,140.00	0.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,667,241.92	0.63
E	建筑业	724,714.20	0.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,964,200.00	1.12
H	批发和零售贸易	1,586,075.00	0.60
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,757,898.00	0.66
L	传播与文化产业	1,603,613.23	0.61
M	综合类	-	-
	合计	24,732,491.58	9.34

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	601118	海南橡胶	215,520	2,661,672.00	1.00
2	300102	乾照光电	23,000	1,899,800.00	0.72
3	300101	国腾电子	23,000	1,872,200.00	0.71
4	300105	龙源技术	17,000	1,680,450.00	0.63
5	300133	华策影视	17,357	1,603,613.23	0.61
6	300141	和顺电气	44,014	1,545,331.54	0.58
7	002474	榕基软件	28,000	1,092,000.00	0.41
8	601199	江南水务	50,288	922,281.92	0.35
9	002479	富春环保	32,000	744,960.00	0.28
10	002482	广田股份	10,689	724,714.20	0.27

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	9,950,652.00	3.76
2	央行票据	19,866,000.00	7.50
3	金融债券	60,015,000.00	22.66
	其中:政策性金融债	60,015,000.00	22.66
4	企业债券	99,139,363.20	37.43
5	企业短期融资券	10,035,000.00	3.79
6	可转债	32,387,085.35	12.23
7	其他	-	-
8	合计	231,393,100.55	87.37

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	010211	01国开11	200,000	20,068,000.00	7.58
2	113001	中行转债	160,000	17,129,600.00	6.47
3	122964	09龙湖债	134,330	14,045,544.80	5.30
4	122020	09复地债	128,360	13,675,474.40	5.16
5	1180053	11宝城投债	100,000	10,116,000.00	3.82

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	160,714.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,634,867.02
5	应收申购款	306,401.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,101,982.47

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	113001	中行转债	17,129,600.00	6.47
2	125709	唐钢转债	3,007,144.00	1.14

5.8.5 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	601118	海南橡胶	2,661,672.00	1.00	新股网下申购
2	601199	江南水务	922,281.92	0.35	新股网下申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券B
本报告期期初基金份额总额	117,544,273.61	177,369,836.71
本报告期基金总申购份额	19,781,438.98	28,619,685.00
减:本报告期基金总赎回份额	36,119,820.38	59,861,749.07
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	101,205,892.21	146,127,772.64

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司外方股东股权转让事项已于2010年9月上报中国证监会,2011年1月24日,本公司获得中国证监会《关于核准申万巴黎基金管理有限公司变更股权、公司名称及修改章程的批复》(证监许可[2011]106号),该批复核准本公司原外方股东法国巴黎资产管理有限公司将所持有的本公司33%股权全部转让给三菱UFJ信托银行株式会社,核准本公司名称由"申万巴黎基金管理有限公司"变更为"申万菱信基金管理有限公司",并核准本公司对公司章程所作的修改。1月25日,本公司取得中华人民共和国外商投资企业批准证书《商外资资审字[2003]0230号)。3月3日,本公司完成股东变更和公司名称变更的工商变更登记手续,取得变更后的营业执照。上述重大变更事项已于3月4日在指定媒体进行了公开披露。同时,本基金的名称也相应变更为"申万菱信添益宝债券型证券投资基金"。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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