申万菱信基金管理有限公司申万菱信添益宝债券型证券投资基金招募说明书（第五次更新）摘要

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

【重要提示】

● 本基金基金合同已于2008年12月4日生效。

● 投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

● 基金的过往业绩并不预示其未来的表现。

● 本摘要根据本基金之基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《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》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

● 本招募说明书（更新）所载内容截止日为2011年5月31日，有关基金的财务数据和净值表现截止日为2011年3月31日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：申万菱信基金管理有限公司
住所：上海市淮海中路300号香港新世界大厦40楼（200021）
法定代表人：姜国芳
设立日期：2004年1月15日
批准设立机关及批准设立文号：中国证券监督管理委员会，证监基金字［2003］144号文。
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿伍千万元人民币
存续期限：三十年
联系电话：+86-21-23261188
联系人：王菲萍
股本结构：申银万国证券股份有限公司持有67%的股权，三菱UFJ信托银行株式会社持有33%的股权

（二）主要人员情况

①董事会成员

姜国芳先生，董事长，1957年出生，高级经济师，工商管理硕士。1980年至1984年任职于中国人民银行上海市分行，1984年至1992年任职于中国工商银行上海市分行组织处，1992年至1996年任职于上海申银证券有限公司，董事副总经理、党委副书记。1996年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司执行副总裁，兼申银万国（香港）有限公司董事长。2004年2月至今任申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）董事长。

杜平先生，董事，1963年出生，经济师，法学硕士。1989年至1990年在湖北省武汉市政府政策研究室任科员、副主任科员，1990年底至1993年初在湖北省武汉市政府办公厅任副市长秘书、主任科员。1993年初至1998年初在交通银行总行秘书处、条法处先后担任副行长秘书、行长秘书、党组秘书。1998年起任交通银行深圳分行副行长，2000年7月任交通银行新加坡分行行长。2003年10月起加盟申银万国证券股份有限公司，任公司副总裁。

刘郎先生，董事，1961年出生，副教授，硕士研究生。1982年至1983年在湖南邵阳学院物理系任教，1986年至1994年在东南大学哲学系担任系副主任。1994年至2003年底在泰阳证券公司任公司总裁。2004年任万联证券总裁。2006年6月至2007年1月在广州城市商学院担任主任。2007年1月至8月在大通证券公司担任副总经理。2007年9月至今担任申银万国证券股份有限公司副总裁。

宫永宪一先生，董事，1960年出生，日本籍。1982年4月至今在三菱UFJ信托银行株式会社职，历任综合企划部副部长，经营企划部副部长，投资企划部副部长等职。现担任三菱UFJ信托银行株式会社执行董事并兼任海外资产管理事业部部长。

陈志成先生，董事，1955年出生，日本籍。1990年7月至今在三菱UFJ信托银行株式会社任职，历任中国业务科员、中国业务科长、上海代表处首席代表、现任北京代表处首席代表。

冯根福先生，独立董事，1957年出生，二级教授，博士生导师，经济学博士。1982年至2000年在陕西财经学院工作，历任陕西财院学报主编、陕西财院工商学院院长。2000年5月至今在西安交通大学经济与金融学院担任院长。

张军建先生，独立董事，1956年出生，教授，博士研究生。1983年至1988年在四川外国语大学任教。1988年至1990年在日本长崎县立大学任特聘讲师。1990年至1998年在日本千叶大学先后担任特聘讲师，客座教授和早稻田大学非常勤讲师。1998年–2000年在日本菱南开发株式会社中国事业部任部长兼法律顾问。2001年至今在中南大学任法学院教授，中日经济法研究所所长，中南大学信托与信托法研究中心主任；中国银行法学研究会常务理事；中美法律交流基金会信托法委员会副主席。

②监事会成员

蒋元真先生，监事会主席，1953年出生，高级会计师、高级经济师。1983至1985年在上海市财政局企业财务一处任科员。1985年底至1987年在上海市财税二分局任局长助理。1987至1998年在上海市税务局外税处历任副处长、处长。1998年至2000年在上海国际信托投资公司历任计财部经理、襄理兼计财部经理。2000年–2010年在上海国际集团有限公司任副总经理（其中：2003年–2010年在上海证券有限责任公司任董事长）2010年中至今在申银万国证券股份有限公司任党委委员、监事会主席。

塚原健二先生，监事，1960年出生，日本籍。1985年4月至今在三菱UFJ信托银行株式会社任职，历任公共资金运用部次长、资产运用第一部次长、受托运用部次长、投资企划部次长、投资企划部 副部长，现任投资企划部部长兼任三菱UFJ金融集团受托业务企划部特命部长。

王厚谊先生，监事，申万菱信基金管理有限公司行政管理总部负责人。1951年出生，研究生学历。自1978年起任职上海船舶研究设计院；1994年任职万国房地产开发公司任办公室主任；1997年任职申银万国证券股份有限公司人力资源总部薪酬部经理。2004年1月加盟本公司。

③高级管理人员

姜国芳先生，代任总裁，相关介绍见董事会成员部分。

过振华先生，副总裁，1964年出生，工商管理硕士。1983年至1990年任职于中国工商银行上海分行，1990年至1993年任上海申银证券公司国际业务部经理。1997年至1999年任申万证券投资管理（亚洲）有限公司联席总裁，1999年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司国际业务总部副总经理。2004年3月至2005年2月任申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）督察长。

④督察长

来肖贤先生，1969年出生，经济学硕士；曾任本公司监察稽核总部副总经理；在本公司任职之前，曾任申银万国证券股份有限公司国际业务总部投资分析师、部门副经理。

⑤基金经理

周鸣女士，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月加盟申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理管理有限公司）投资管理总部，2009年6月起任申万菱信收益宝货币市场基金基金经理及申万菱信添益宝债券型证券投资基金基金经理。

王成先生，2008年12月至2009年12月任本基金基金经理。

⑥投资决策委员会组成

投资决策委员会由下述执行委员组成：总裁、副总裁、投资总监、基金经理代表、组合投资经理代表。委员会执行委员在会议期间对所决策事项有投票权。

非执行委员有下列人员组成：研究负责人、宏观及策略分析师、基金经理、组合投资经理。非执行委员对需决策事项可发表观点，但不参与决策事项的投票表决。

本公司总裁担任投资决策委员会主席，投资总监担任投资决策委员会会议召集人。

本公司董事长、督察长和风险管理总监和首席金融工程师有权列席投资决策委员会的任何会议。

⑦上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称：中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
成立时间：1984年1月1日
注册资本：人民币334,018,850,026元
联系人：赵会军
联系电话：010-66105799

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

申万菱信基金管理有限公司直销中心
申万菱信基金管理有限公司
注册地址：中国上海淮海中路300号40层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：浦剑悦 陈景新
客户服务中心电话：+86 21 962299，或400 880 8588

2、代销机构

①名称：中国工商银行股份有限公司
法定代表人：姜建清
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
联系人：刘业伟
客户服务电话：95588
传真：+86 10 66107914
网址：www.icbc.com.cn

②名称：中国建设银行股份有限公司
法定代表人：郭树清
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
联系人：王琳
客户服务电话：95533
传真：010）66275654
网址：www.ccb.com

③名称：中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
传真：+86-10-85109219
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com

④名称：交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：021）58781234
传真：021）58408842
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：http:/www.bankcomm.com/

⑤名称：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
传真：021）63604199
联系人：倪苏云、虞谷云
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn

⑥名称：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区西长安街88号
法定代表人：董文标
客服电话：95568
联系人：陆红霞
传真：010-83914283
网址：www.cmbc.com.cn

⑦名称：中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客服电话：95558
联系人：金蕾
传真：+86-10-65550827
网址：http:/bank.ecitic.com

⑧名称：华夏银行股份有限公司
法定代表人：吴建
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号
联系人：郑鹏
客户服务电话：95577
传真：010-85238680
网址：www.hxb.com.cn

⑨名称：深圳发展银行股份有限公司
注册办公所：广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
法定代表人：法兰克纽曼（Frank.N.Newman）
联系人：姜鹏
传真：0755）82080406
客户服务电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

⑩名称：上海农村商业银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东大道981号
法定代表人：胡平西
客服电话：021-962999
联系人：吴海平
传真：021-50105124
网址：www.srcb.com

⑪名称：南京银行股份有限公司
注册地址：南京市白下区淮海路50号
办公地址：南京市白下区淮海路50号
法定代表人： 林复
传真： 025-84544129
联系人：翁俊
客户服务电话：4008896400
网址：www.njcb.com.cn

⑫名称：申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
传真：+86 21 54035333
联系人：邓寒冰
客服电话：021-962505
公司网站：www.sw2000.com.cn

⑬名称：中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
开放式基金咨询电话：400-8888-108
开放式基金业务传真：010）65182261
公司网站：www.csc108.com

⑭名称：海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李笑鸣
客户服务电话：400-8888-001（仓国），021-95553，
或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网站：www.htsec.com

⑮名称：国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海浦东新区银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人：祝幼一
传真：021-38670161
客户服务热线：4008888666
公司网站：www.gtja.com

⑯名称：招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人：宫少林
传真：+86 755 82943636
联系人：林生迎
客户服务热线：4008888111，95565
公司网站：www.newone.com.cn

⑰名称：中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：顾伟国
客户服务热线：400 8888 888
传真：+86 010-66568116
联系人：田薇
公司网址：www.chinastock.com.cn

⑱名称：光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
联系人：刘晨、李芳芳
客户服务电话：400 8888 788，10108998
传真：021-68815009
公司网站：www.ebscn.com

⑲名称：东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人：王益民
联系人：吴宇
传真：021-63326173
客户服务电话：+86-21-95503
东方证券网站：www.dfzq.com.cn

⑳名称：国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
传真：0551-2207965
联系人：李樊
客户服务电话：400-8888-777，95578
网址：www.gyzq.com.cn

㉑名称：信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：张志刚
联系人：唐静
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com

㉒名称：中航证券有限公司
注册地址：江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
联系人：戴蕾
客服电话：0791-6768763
网址：www.scstock.com

㉓名称：国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦6楼
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
传真：0755-82133302
客户服务电话：95536
网址：www.guosen.com.cn

㉔名称：长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
联系人：李良
传真：027-85481900
客户服务电话：95579或4008-888-999
网址：www.95579.com

㉕名称：国联证券股份有限公司
注册地址：江苏省无锡市县前东街168号
法定代表人：雷建辉
联系人：徐欣
传真：0510-82830162
客户服务电话：4008885288
网址：www.glsc.com.cn

㉖名称：中国民族证券有限责任公司
公司名称：中国民族证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦A座6-9层
办公地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦A座6-9层
邮政编码：100140
法定代表人：赵大建
联系人：李微
客服电话：400-889-5618
公司网站：www.e5618.com

㉗名称：华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区月坛北街26号
办公地址：北京市西城区金融大街8号A座3.5层
法定代表人：丁之锁
联系人：梁宇
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn

㉘名称：安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋9层
法定代表人：牛冠兴
传真：0755-82558355
联系人：余江
统一客服电话：4008001001
公司网站地址：www.essence.com.cn

㉙中信证券股份有限公司
住所：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
办公地址：北京朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人：王东明
电话：010-84588266
传真：010-84865560
联系人：陈忠
网址：www.cs.ecitic.com

（二）注册与过户登记人

申万菱信基金管理有限公司
注册地址：上海淮海中路300号，香港新世界大厦40层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：陈景新

（三）律师事务所和经办律师

律师事务所：通力律师事务所
注册地址：上海市银城中路68号，时代金融中心19楼
负责人：韩炯
电话：+86 21 31358666
传真：+86 21 31358600
经办律师：秦悦民、王利民

（四）会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人姓名：杨绍信
电话：+86 -21-23238888
传真：+86-21-23238800
联系人姓名：张鸿
经办注册会计师姓名：薛竟、张鸿

四、基金的名称

本基金的名称：申万菱信添益宝债券型证券投资基金

五、基金的类型

本基金的类型：契约型开放式
基金类别：债券型

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资范围和投资对象

本基金投资于具有良好流动性的固定收益类品种，包括国债、金融债、公司债、企业债、次级债、可转换债券、资产支持证券、短期融资券、债券回购、央行票据、同业存款等，以及参与新股申购等权益类品种和法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资比例为：本基金对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。

八、基金的投资策略

本基金奉行主动式投资管理，在价值分析的基础上，结合定性与定量分析，把握固定收益市场、股票首发或增发等低风险投资机会，通过积极的投资策略，在严格控制风险的前提下，力保本金稳妥并令资产获得长期稳定增值。

1、一级资产配置策略

资产配置策略确定基金在各大类资产的投资比例，在本基金中是指基金总资产在转债、债券、IPO转债申购和现金证券的投资比例分配，资产配置是投资获利的决定性因素。从国内外情况来看，资产配置对总收益的贡献度超过80%，对收益的波动解释超过90%。

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。宏观经济分析将基于宏观经济运行状况、国家财政和货币政策等方面进行研究，着重于对中国经济的运行环境、中国经济的增长前景、行业发展的分化、企业盈利的增长趋势等问题进行考察与评估；市场运行趋势分析将主要集中在对市场估值水平、资金供给、市场信心、市场运行周期、市场政策等方面进行研究，以期对市场未来的运行情况进行判断与预测。

在对宏观经济与市场运行趋势进行综合判断后，结合基金的流动性要求，确定债券、转债、现金及IPO转债申购的资金配置比例。此外，回顾与调整是资产配置策略的的一个重要组成部分。本基金按季度定期对基金的配置策略进行检视与调整，当遇到重大市场变化或政策变化时，本基金将及时对该事件进行评估并对资产配置策略进行调整，以确保资产配置策略能够及时对宏观经济与市场运行趋势的变化进行反应。

2、债券资产配置策略

①债券投资策略

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。预期利率下降时，增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。另外，在久期确定的基础上，根据对收益率曲线形状变化的预测，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

在自上而下的方法确定一个阶段的投资组合久期后，本基金采取自下而上的分析框架，包含信用分析、个券分析、创新金融工具和交易策略分析，由此形成和宏观层面相配套的微观层面的研究决策体系，最后形成具体的投资策略。根据国债、金融债、企业债等不同债券板块之间的相对投资价值分析，增持价值被相对低估的债券板块，减持价值被相对高估的债券板块，借以取得较高收益。随着债券市场的发展，本基金将加强对公司债、资产抵押债券等新品种的投资，主要通过信用风险的分析和管理，获取超额收益。

②信用产品投资策略

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。

1）信用评级体系：本基金将建立内部信用评级制度，研究公司债券信用。研究员将根据国民经济运行的周期阶段，分析企业的市场地位、管理水平、发展趋势和财务状况等情况，最后综合评价出债券发行人信用风险，评价债券的信用级别，作为信用产品投资的研究支持基础。我们的评级体系采取自上而下的分析方法，从行业至公司。

2）信用环境分析：信用产品与无风险品种之间的利差包括税收利差、流动性利差和信用利差。信用利差取决于债券的信用风险大小。流动性利差的影响因素则较为复杂，包括供求关系、产品的再融资能力、变现能力等。在新股申购收益率远高于其他固定收益品种的情况下，流动性利差有时远大于信用利差，从而成为影响信用产品收益率的主要因素。因此，信用产品的投资策略必须兼顾收益率与流动性。研究信用市场环境的变化，掌握并预测信用利差波动的规律，以此作为信用品种配置时机的重要依据。

③套利策略

除了确定整体的投资策略和大类债券资产的比例之外，本基金管理人还努力把握市场上的无风险套利机会，增加盈利，控制风险，主要有下面几种方式：

1）跨市场回购交易的套利操作。适当把握交易所和银行间回购市场之间的套利机会，在银行间通过正回购低价融入资金，然后择机在交易所高价放出，从而在不占用自身资金的情况下，来获取相对低风险的套利收益。

2）融资券券的套利操作。当债券市场上部分债券品种的收益率上升较快时，其与回购利率之间的利差也会相应扩大，本基金可以在银行间市场上通过滚动融资的方式买入较高收益率的债券并持有一段时间，以期获得债券收益与回购成本之间的套利收益。

3）逆回购掉期的套利操作。一般情况下，长期回购利率较短期回购利率存在期限溢价，其利率水平相对短期回购要高，特别是当市场普遍预期未来货币市场利率将会上升或者波动性增大的环境下，这时候，投资需求者为了提前锁定未来融资风险，一般会增加长期限回购的融资需求并愿意支付较高溢价。在这种情况下，长期限回购利率较短期回购利率的利差就会扩大，两者之间或存在一定的套利空间。回购掉期套利策略就是利用不同期限回购利率的差异，在连续借入短期资金的同时，放出长期限资金，以获取无风险的利差收益。

④可转债投资策略

1）结合公司分析及期权分析，寻找投资标的。分析转债公司基本面，确定转债期权的隐含波动率，结合转债的纯债价值确定转债价值，寻找低估的可转债。

2）通过统计分析把握阶段性机会。结合转债的上市、进入转股期、赎回公告等事件发生前后的表现。

通过以上两方面研究寻找转债投资机会。

3、一级市场申购策略

在股票和转债（包括传统转债和可分离转债）发行市场上，由于供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差，从而使得新股和转债申购成为一种风险较低的投资方式。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。同时，由于新股和转债申购收益率有差异，为提高基金申购收益率，本基金以2006年以来沪深市场发行上市的新股、可转债、可分离转债为样本，分析同时有新股、可转债、可分离转债发行时的影响申购收益率因素及规律，确定最优申购策略，并根据当时的一级市场情况进行灵活调整。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准：中债总指数（全价）

十、投资程序

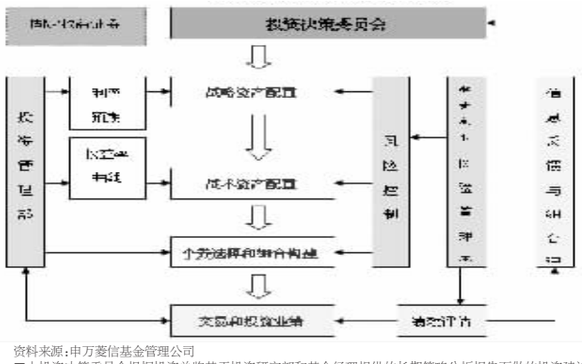
1、投资决策依据

本基金管理人将主要依据下述因素决定基金资产配置和证券选择：

■国家有关法律法规和本基金《基金合同》的有关规定；
■国家宏观经济环境及其对证券市场的影响；
■国家货币政策、财政政策以及证券市场政策对证券市场的影响；
■证券市场资金供求状况以及证券市场的交易与估值状况；
■在充分权衡固定收益证券各子类资产的收益、风险以及流动性的前提下做出投资决策。

2、投资决策流程

本基金固定收益证券投资管理流程



资料来源：申万菱信基金管理公司

■由投资决策委员会根据投资总监基于投资研究部和基金经理提供的长期策略分析报告而做的投资建议（资产配置方案），决策批准基金固定收益证券部分总体投资计划与投资政策；

■固定收益证券投资战略配置，由投资研究部参考和利用公司外部，尤其是研究力量雄厚的国内第三方研究机构提供的研究报告，通过拜访国家有关部委和著名经济学家，了解国家宏观经济政策、财政政策、货币政策，经过筛选、归纳和整理，有宏观经济分析师定期或不定期地撰写宏观经济分析报告；

■由固定收益分析师根据宏观经济形势和分析报告，采用利率预期策略等对未来利率走势作出判断后，对银行间市场和交易所市场两市场间的固定收益证券投资组合进行战略性配置；

■固定收益证券投资战术配置，由基金固定收益分析师在战略配置基础上，根据整体宏观经济的发展趋势和债券市场未来的行情走势，采用利率免疫化、久期控制等债券投资策略对固定收益证券组合进行战术性配置与调整；

■基金经理根据固定收益分析师的研究结果，确定在银行间市场和交易所市场的国债、中央银行票据、金融债、短期融资券、企业（公司）债、可转债、资产支持证券等品种的配置计划，构造投资组合方案，并形成具体投资指令后由交易部门实施；（模型试算）

■所有投资决策过程均由风险控制与投资管理部门进行同步监控，并对投资结果进行绩效评价，其评价结果均将作为重要的反馈信息反馈到投资决策委员会与投资管理部门，以用来对投资策略进行调整，对基金投资组合的风险控制提出建议。

十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为2011年3月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

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

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

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

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 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

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。

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。

8 投资组合报告附注

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。

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。

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

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

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

十二、基金的业绩

本基金的过往业绩不代表未来表现。

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A基金：

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
2008年12月04日（基金合同生效日）至2009年12月31日	2.40%	0.11%	-2.80%	0.12%	5.20%	-0.01%
2010年	13.63%	0.25%	-0.87%	0.10%	14.50%	0.15%
2011年1月1日至2011年3月31日	-0.92%	0.21%	0.08%	0.10%	-1.00%	0.11%
自基金合同生效日至2011年3月31日	15.29%	0.20%	-3.56%	0.11%	18.85%	0.09%

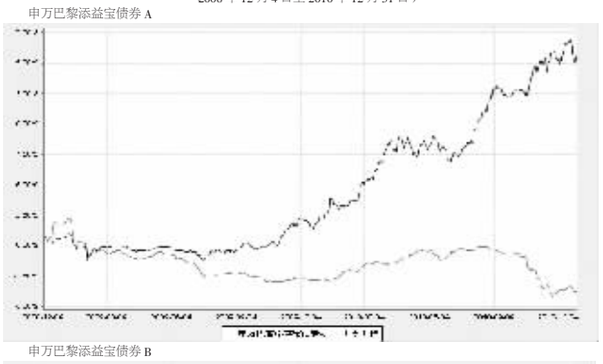
2、申万巴黎添益宝债券B基金：

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
2008年12月04日（基金合同生效日）至2009年12月31日	2.10%	0.12%	-2.80%	0.12%	4.90%	0.00%
2010年	13.18%	0.25%	-0.87%	0.10%	14.05%	0.15%
2011年1月1日至2011年3月31日	-1.02%	0.21%	0.08%	0.10%	-1.10%	0.11%
自基金合同生效日至2011年3月31日	14.38%	0.20%	-3.56%	0.11%	17.94%	0.09%

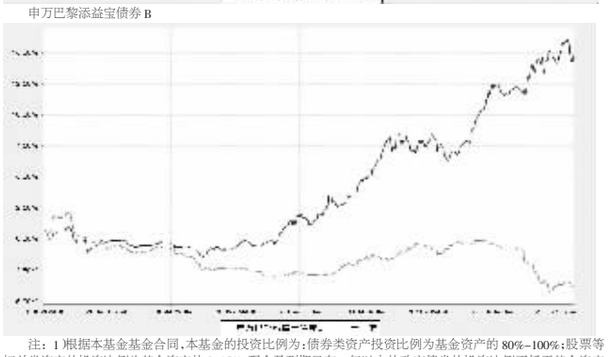
2、自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万巴黎添益宝债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2008年12月4日至2010年12月31日）

申万巴黎添益宝债券A



申万巴黎添益宝债券B



注：1）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。基金合同生效满6个月时，本基金已达到上述比例限制。

2）本基金的上述业绩表现数据已经过基金托管人的复核。

十三、基金的费用与税收

（一）与基金运作有关的费用

1、与基金运作有关的费用的种类：

①）、基金管理人的管理费；
②）、基金托管人的托管费；
③）、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；
④）、基金份额持有人大会费用；
⑤）、基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；
⑥）、基金的证券交易费用；
⑦）、基金的银行汇划费用；
⑧）、销售服务费；本基金从B类基金份额的基金财产中计提销售服务费；
⑨）、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金资产中扣除。

2、基金管理人的管理费计提方法、计提标准和支付方式

基金管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。计算方法如下：

H = E ×0.6% ÷ 当年天数
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

3、基金托管人的托管费计提方法、计提标准和支付方式

基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下：

H = E × 0.2% ÷ 当年天数，其中：
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

4、销售服务费计提方法、计提标准和支付方式

本基金A类基金份额不收取销售服务费，B类基金份额的销售