申万菱信添益宝债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十一日

§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7月13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4月1日起至6月30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	210,453,330.22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应回报。	
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	76,450,426.72份	134,002,903.50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4月1日-2011年6月30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	1,365,127.30	1,878,958.63
2.本期利润	-2,720,248.95	-4,243,072.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0300	-0.0306
4.期末基金资产净值	79,958,592.46	138,885,266.16
5.期末基金份额净值	1.046	1.036

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	-2.79%	0.25%	-0.52%	0.07%	-2.27%	0.18%

2.申万菱信添益宝债券B:

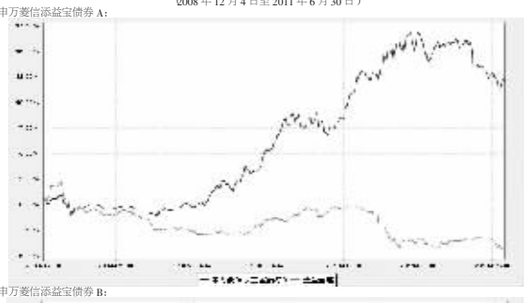
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.91%	0.25%	-0.52%	0.07%	-2.39%	0.18%

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

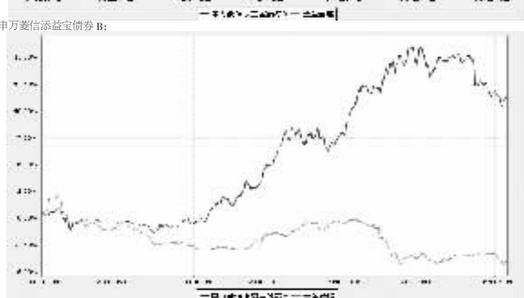
申万菱信添益宝债券型证券投资基金

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6月30日)



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%;股票应为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。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、太平洋保险公司等,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。

注:1)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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第一季度,宏观经济热度有所下降,信贷增速下降,三驾马车虽然保持一定动力,但企业囤积货物意愿下降引起经济增速的下滑。通货膨胀因素压力不减背景下,央行通过加息、提高准备金率和发行3年期央票等手段来收紧市场流动性,这些紧缩政策的实施导致市场流动性日趋紧张,同时短期资金成本上升较快。由于通胀预期高涨背景下货币紧缩政策的延续和累积效应,3月初以来受资金面紧松和政策预期转变等支撑的反弹行情戛然而止,国债、金融债收益率曲线呈平坦化上行,信用债市场在二季度以震荡上行为主,特别是短端品种出现了较大幅度上行。此外,股市在二季度调整幅度较大,转债个券亦跟随正股下跌,转债的估值有所上行。

本基金在二季度操作上以合理控制组合久期,优化债券持仓结构为主,在股市调整初期适时逢高减持部分转债和次新股,锁定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金A类该报告期内净值增长表现为-2.79%,同期业绩比较基准表现为-0.52%。

本基金B类该报告期内净值增长表现为-2.91%,同期业绩比较基准表现为-0.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,经济将延续回落态势,但债着陆概率不大,保障性住房带动投资加力将保证经济保持平稳增长。从资金面来看,由于货币紧缩政策仍将贯穿三季度,虽然上调存款准备金率的频率将较上半年明显降低,但三季度资金面回暖的幅度将有限,更多将保持平稳态势。从通胀形势来看,虽然四季度通胀形势会有一定程度缓解,但三季度通胀在创新高后保持高位运行仍是大概率事件,对通胀的担忧以及货币紧缩政策的延续都将制约三季度信用债收益率的下行步伐和幅度。因此,总体来看,三季度信用债市场交易性机会不多,但目前信用利差总体高于历史均值,其相以高票息、高保护特点仍具有一定的投资价值。转债一级市场供给有望在三季度有所恢复,股市探底反弹,转债本身供求状况尚可等因素作用下,可能给三季度转债市场带来阶段性投资机会。

下一阶段本基金将在保持组合流动性的基础上,优化资产配置和组合持仓结构,等待收益率上行之后的债券配置机会。此外,本基金管理人将适时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、转债一级市场申购。

§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	27,574,806.73	12.37
	其中:股票	27,574,806.73	12.37
2	固定收益投资	190,142,538.00	85.30
	其中:债券	190,142,538.00	85.30
	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	591,105.68	0.27
6	其他各项资产	4,606,850.43	2.07
7	合计	222,915,300.84	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	1,625,200.00	0.74
B	采掘业	-	-
C	制造业	8,300,197.73	3.79
C0	食品、饮料	29,760.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	1,076,700.00	0.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	619,865.00	0.28
C5	电子	1,998,425.00	0.91
C6	金属、非金属	225,018.00	0.10
C7	机械、设备、仪表	3,976,029.73	1.82
C8	医药、生物制品	374,400.00	0.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	739,736.48	0.34
E	建筑业	645,401.82	0.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,441,480.00	1.12
H	批发和零售贸易	11,039,171.78	5.04
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,437,410.00	0.66
L	传播与文化产业	1,346,208.92	0.62
M	综合类	-	-
	合计	27,574,806.73	12.60

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	601258	庞大集团	347,826	10,180,867.02	4.65
2	300102	乾照光电	57,500	1,701,425.00	0.78
3	300105	龙源技术	30,600	1,446,768.00	0.66
4	300101	国腾电子	46,000	1,347,800.00	0.62
5	300133	华策影视	34,714	1,346,208.92	0.62
6	300141	和顺电气	44,014	1,275,965.86	0.58
7	002474	榕基软件	28,000	1,093,680.00	0.50
8	601118	海南橡胶	80,000	985,600.00	0.45
9	002293	罗莱家纺	10,000	775,500.00	0.35
10	601199	江南水务	50,288	739,736.48	0.34

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	9,924,169.50	4.53
2	央行票据	9,789,000.00	4.47
3	金融债券	49,882,000.00	22.79
	其中:政策性金融债	49,882,000.00	22.79
4	企业债券	92,305,845.40	42.18
5	企业短期融资券	10,016,000.00	4.58
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,225,523.10	8.33
8	其他	-	-
9	合计	190,142,538.00	86.89

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	20,008,000.00	9.14
2	122964	09龙湖债	134,330	13,986,439.60	6.39
3	122020	09复地债	128,360	13,503,472.00	6.17
4	1180053	11宝城投债	100,000	10,192,000.00	4.66
5	1180039	11湘电集团债	100,000	10,018,000.00	4.58

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	224,276.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,373,024.57
5	应收申购款	9,549.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,606,850.43

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	5,806,900.00	2.65

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	601258	庞大集团	10,180,867.02	4.65	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	101,205,892.21	146,127,772.64
本报告期基金总申购份额	1,177,882.63	3,698,373.91
减:本报告期基金总赎回份额	25,933,348.12	15,823,243.05
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	76,450,426.72	134,002,903.50

§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在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均在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.swsmu.com.

申万菱信基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

申万菱信新动力股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十一日

§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7月13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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信新动力股票
基金主代码	310328
交易代码	310328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月10日
报告期末基金份额总额	4,252,027,422.01份
投资目标	本基金通过投资受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司,有效分享中国经济快速持续增长的成果;通过采用积极主动的分散化投资策略,在严密控制投资风险的前提下,保持基金资产的持续增值,为投资者获取超过业绩基准的收益。
投资策略	本基金是以股票投资为主的平衡型基金,采用主动投资管理模式。本基金采取"行业配置"与"个股选择"双线并行的投资策略。本基金采用双线并行的组合投资策略,自上而下'地进行证券品种的一级资产配置,自下而上'地精选个股。基于基础性宏观研究,由投资总监和基金经理首先提出初步的一级资产配置比例;同时,根据本基金管理人自主开发的主动式资产配置模型-AAAM(Active Asset Allocation Model)提示的一级资产配置建议方案,在进行综合的对比分析和评估后作出一级资产配置方案。通过基本面分析、综合分析影响企业持续发展的动力因素和其自身发展环境因素和市场分析,组合投资有高成长性和具备持续发展能力的上市公司股票,经严格的风险管理后,争取持续稳定的经风险调整后的优良回报。在本基金的投资管理过程中,基金管理人将跟随中国经济的发展,分析各个阶段中国经济的发展环境,对持续成长动力评估体系中的新动力指标和各指标评分权重进行适时地调整,以更适合当时的基金投资环境并挖掘各个阶段的最具持续成长性的上市公司股票进行投资。
业绩比较基准	天相成长100指数收益率*80%+中信标普国债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金,其风险和预期收益均高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而谋求中长期的较高收益。
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

§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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-107,482,749.50
2.本期利润	-263,595,794.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4.期末基金资产净值	2,933,724,579.47
5.期末基金份额净值	0.6900

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	-8.07%	1.27%	-2.53%	0.85%	-5.54%	0.42%

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

申万菱信新动力股票型证券投资基金

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11月10日至2011年6月30日)

注:根据本基金基金合同,本基金股票投资比例为基金净资产的60%至95%,股票投资资产部分投资于受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司股票的比例不低于80%;债券与货币市场工具的投资比例为基金净资产的5%至40%,其中现金和到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的5%以上。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		
张鹏	本基金基金经理	2008-12-1	-	8年	上海财经大学经济学博士。自2003年起从事金融工作,先后就职于东吴证券、鹏华基金等,从事宏观经济、策略等研究工作。2005年5月加入本公司,任投资管理总部高级分析师,2007年9月至2008年12月任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理助理,2008年12月起任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理,2009年7月起同时任申万菱信竞争优势股票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 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

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

2季度CPI同比数据屡创新高触发货币政策进一步收紧。4-6月份,央行3次上调准备金率、1次上调利率,并在公开市场操作中重启3年期央票。持续的紧缩措施带来了两方面的影响:一方面,全社会流动性开始紧张,M2增速已经连续几个月维持在15%附近的水平,同业拆借利率创年内新高;另一方面,经济增速开始回落,6月份PMI指数已经回落至50.9,大部分行业均进入了去库存周期。上市公司整体盈利能力出现下滑,部分行业的盈利预测面临着下降的风险。同时,目趋紧张的流动性也导致A股估值水平不断下降。

2季度,本基金维持了与1季度类似的组合结构,仍然是以建筑建材、房地产、交运设备、采掘、机械设备等行业为主,同时增持了食品饮料和交运设备等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长表现为-8.07%,同期业绩比较基准表现为-2.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度,又到了可以耐心择股、战略买入的时刻。首先,经过前期的宏观数据回落和政策持续紧缩,投资者对经济和政策的预期已经非常谨慎,未来再出现低于预期的概率较小;其次,经过年初以来的轮番下跌,无论是大盘蓝筹还是中小盘、创业板的估值都已经处于合理水平,即使按照2010年的静态估值也有为数不少的股票开始具有投资价值;最后,随着经济的回落和CPI数据见顶,政策关注的焦点也将由上半年的控通胀单一目标逐步转向开始兼顾通胀和经济增长双目标,紧缩政策的适度放松预期会赋予投资者更多的信心和热情。新动力基金计划基本保持目前的仓位水平,同时不断优化持仓结构。相对偏好那些基本面预期已经非常谨慎、估值回落至较低水平的行业和个股。

§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	2,694,172,125.46	91.58
	其中:股票	2,694,172,125.46	91.58
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	47,500,191.25	1.61
	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	197,136,438.26	6.70
6	其他各项资产	3,203,672.35	0.11
7	合计	2,942,012,427.32	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	474,276,055.33	16.17
C	制造业	1,542,440,304.69	52.58
C0	食品、饮料	18,669,558.08	0.64
C1	纺织、服装、皮毛	31,409,187.25	1.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	327,038,947.61	11.15
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	622,077,266.43	21.20
C7	机械、设备、仪表	447,316,504.57	15.25
C8	医药、生物制品	95,928,840.75	3.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	125,513,323.90	4.28
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	398,455,441.54	13.58
K	社会服务业	153,487,000.00	5.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,694,172,125.46	91.83

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	600585	海螺水泥	6,907,370	191,748,591.20	6.54
2	600395	盘江股份	5,310,913	176,269,202.47	6.01
3	600048	保利地产	15,879,313	174,513,649.87	5.95
4	000877	天山股份	4,759,986	169,169,902.44	5.77
5	000937	冀中能源	6,499,758	164,768,865.30	5.62
6	300070	碧水源	3,791,675	151,667,000.00	5.17
7	000002	万科A	16,864,719	142,506,875.55	4.86
8	000887	中鼎股份	10,707,903	138,881,501.91	4.73
9	600139	西部资源	5,523,963	133,237,987.56	4.54
10	000530	大冷股份	11,349,255	126,090,223.05	4.30

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	2,812,451.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	123,800.15
5	应收申购款	267,420.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,203,672.35

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

本报告期期初基金份额总额	4,423,157,808.02
本报告期基金总申购份额	18,640,679.89
减:本报告期基金总赎回份额	189,771,065.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,252,027,422.01

§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均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.swsmu.com.

申万菱信基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十一日

§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7月13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。