申万菱信新经济混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12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。

基金托管人中国工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	申万菱信新经济混合
基金主代码	310358
交易代码	310358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月6日
报告期末基金份额总额	5,075,983,425.97份
投资目标	本基金通过投资受益于社会和谐发展的具有高成长性和合理价值性的上市公司股票,有效分享中国社会和谐发展的经济成果。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	本基金继续秉承基金管理人擅长的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和行业配置,'自下而上'地精选个股。基于基础性的宏观研究和判断,并利用主动式资产配置模型结合市场情况和历史数据分析进行一级资产配置,即在股票和固定收益证券的投资比例上进行配置。从股票的基本面分析、'社会和谐发展影响综合评估体系'对企业所处发展外部环境因素等方面进行综合评价,并根据股票的市场价量表现直接定位到个股,筛选受益于中国社会和谐发展具有高成长性并且具备合理价值性的股票,构建股票组合。根据固定收益证券的类别、市场和久期进行债券配置以及具体个券的选择。
业绩比较基准	富时中国A200指数收益率*85%+金融同业存款利率*15%
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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-54,439,147.83
2.本期利润	99,032,152.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	2,862,983,111.68
5.期末基金份额净值	0.5640

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。

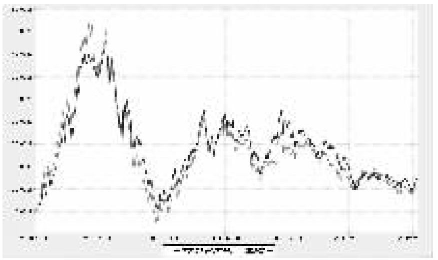
3.2 基金净值表现

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	3.56%	1.05%	9.31%	1.08%	-5.75%	-0.03%

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

申万菱信新经济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
(2006年12月6日至2012年12月31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		
徐爽	本基金基金经理	2008-1-16	-	7年	徐爽女士,复旦大学金融学硕士。自2002年起从事金融工作,曾任职于上海融昌资产管理公司。2005年加入本公司,历任申万菱信盛利精选基金经理,现任申万菱信新经济混合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

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

A股4季度先跌后涨,波动幅度较大,沪深300涨幅10.02%,其中金融服务18.8%,是带动指数上涨的主要力量,子板块银行、券商、保险券商均上涨。其他涨幅较大的板块有,房地产22.2%,建筑建材13.5%,家电11.5%,交运设备14.89%。由于白酒塑化剂事件带动,食品饮料板块下跌8.99%,医药、电子等前期表现较好的板块也大幅度跑输指数。

四季度国内环境发生一些变化。以十八大召开并顺利换届为界限,市场预期发生变化,随着新一届领导人在政治经济上的表态,股市开始大幅度反弹。与此同时,PMI指标回升,一轮库存周期下经济指标表现出温和复苏的迹象,也助推了市场表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为3.56%,同期业绩比较基准表现为9.31%。主要原因是低配了银行板块,银行占比较高;受做空影响,超配的白酒和医药表现一般。超配家电、建筑建材表现良好。

展望来年一季度,开工的旺季来临接近季末,在此之前复苏的力度无法证伪;政策方面关注两会的召开,市场处于空窗期。影响市场较大的可能是个股的业绩预报等。在短期累计涨幅较大的情况下,对指数没有太高的预期,关注低估值板块和成长股调整后的机会。

§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	2,633,473,945.23	91.39
	其中:股票	2,633,473,945.23	91.39
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	246,060,277.64	8.54
6	其他各项资产	1,949,832.08	0.07
7	合计	2,881,484,054.95	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	147,875,363.74	5.17
B	采掘业	48,337,440.12	1.69
C	制造业	1,487,609,913.54	51.96
C0	食品、饮料	392,668,329.20	13.72
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,042,560.50	0.35
C4	石油、化学、塑胶、塑料	196,625,877.28	6.87
C5	电子	156,276,334.60	5.46
C6	金属、非金属	187,705,990.97	6.56
C7	机械、设备、仪表	241,506,897.95	8.44
C8	医药、生物制品	238,134,828.14	8.32
C99	其他制造业	64,649,094.90	2.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,498,718.34	0.79
E	建筑业	145,568,181.48	5.08
F	交通运输、仓储业	16,424,645.07	0.57
G	信息技术业	70,664,097.99	2.47
H	批发和零售贸易	7,516,252.50	0.26
I	金融、保险业	293,755,303.62	10.26
J	房地产业	99,337,066.48	3.47
K	社会服务业	265,374,180.10	9.27
L	传播与文化产业	28,512,782.25	1.00
M	综合类	-	-
	合计	2,633,473,945.23	91.98

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	600690	青岛海尔	13,202,196	176,909,426.40	6.18
2	600809	山西汾酒	4,000,000	166,640,000.00	5.82
3	002140	东华科技	5,674,791	124,731,906.18	4.36
4	600585	海螺水泥	6,639,823	122,504,734.35	4.28
5	601117	中国化学	14,626,242	120,520,234.08	4.21
6	600688	S上石化	17,118,622	90,557,510.38	3.16
7	000998	隆平高科	4,003,649	81,994,731.52	2.86
8	000895	双汇发展	1,393,920	80,707,968.00	2.82
9	300070	碧水源	2,000,031	80,201,243.10	2.80
10	600597	光明乳业	8,800,000	76,208,000.00	2.66

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	1,856,894.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	73,673.50
5	应收申购款	19,264.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,949,832.08

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

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	600597	光明乳业	76,208,000.00	2.66	非公开发行

§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	5,389,126,580.11
本报告期基金总申购份额	21,105,820.09
减:本报告期基金总赎回份额	334,248,974.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,075,983,425.97

§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.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一三年一月二十二日

申万菱信新动力股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12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。

基金托管人中国工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	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	4,069,951,600.51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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-20,182.35
2.本期利润	138,748,230.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0339
4.期末基金资产净值	2,359,249,707.61
5.期末基金份额净值	0.5797

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。

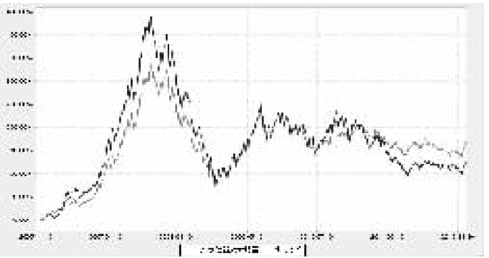
3.2 基金净值表现

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	6.27%	1.12%	10.50%	1.02%	-4.23%	0.10%

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2012年12月31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		
欧庆铃	本基金基金经理	2011-11-22	-	13年	欧庆铃先生,公司副总经理兼投资总监,北京师范大学理学博士。自1999年开始从事金融工作,曾任职于广州证券研究中心,金鹰基金管理有限公司,万家基金管理有限公司等。2011年8月加入本公司,现任申万菱信新动力、申万菱信消费增长基金经理。

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

四季度A股市场经历了少有的大幅下跌、大幅反弹行情,市场情绪转换如此剧烈很罕见。10月市场在维稳预期下维持窄幅震荡;11月维稳预期消失、资金面和政策面的悲观预期主导市场,市场大幅下跌;12月随着新一届领导层的言行表态,政策面预期出现逆转,再加上经济企稳和中长期经济良好预期强化,市场表现出井喷式上涨。基于新型城镇化和经济复苏逻辑的行业板块表现突出,金融、地产、建材、重卡、汽车、家电等表现较好,而食品饮料、医药、纺织服装、商业零售等消费类行业及中小盘成长股表现较差。

本基金由于今年以来一直在地产、非银金融、汽车等行业超配,四季度主要减持了部分医药股和中小盘成长股,市场下跌损失较小,而反弹幅度接近市场水平,始终保持了基金业绩平稳。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内的净值表现为6.27%,同期业绩比较基准表现为10.50%。

展望2013年1季度,我们认为经济基本面相对比较平淡,经济企稳但弱复苏格局对市场的影响相对较小,主导市场的因素主要是两会前后各种政策预期的变化,新型城镇化相关的投资、房地产政策和货币政策的预期变化都会对市场形成较大影响。上市公司年报的逐步披露也会对个股短期走势形成较大影响。总体判断,市场将在各种偏正面的政策预期和流动性季节性改善下震荡上行。由于周期性行业已经有了大幅反弹,2013年1季度本基金更看好低估值的消费类行业,比如:商业零售、食品饮料等,择机进行布局。

§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	2,018,412,567.42	85.34
	其中:股票	2,018,412,567.42	85.34
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	346,106,847.09	14.63
6	其他各项资产	694,858.97	0.03
7	合计	2,365,214,273.48	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	56,108,124.80	2.38
B	采掘业	137,706,744.43	5.84
C	制造业	880,709,443.79	37.33
C0	食品、饮料	236,450,976.36	10.02
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	92,459.14	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	123,939,237.54	5.25
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	128,956,920.00	5.47
C7	机械、设备、仪表	268,638,691.19	11.39
C8	医药、生物制品	122,631,159.56	5.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	97,554,620.80	4.13
H	批发和零售贸易	63,051,206.70	2.67
I	金融、保险业	385,715,139.40	16.35
J	房地产业	210,911,000.00	8.94
K	社会服务业	160,752,000.00	6.81
L	传播与文化产业	25,904,287.50	1.10
M	综合类	-	-
	合计	2,018,412,567.42	85.55

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	300070	碧水源	3,400,000	136,340,000.00	5.78
2	601628	中国人寿	4,800,000	102,720,000.00	4.35
3	601318	中国平安	2,000,000	90,580,000.00	3.84
4	600048	保利地产	6,000,000	81,600,000.00	3.46
5	000024	招商地产	2,700,000	80,703,000.00	3.42
6	000887	中鼎股份	8,000,000	74,000,000.00	3.14
7	000527	美的电器	6,999,825	67,828,304.25	2.87
8	600837	海通证券	6,600,000	67,650,000.00	2.87
9	600030	中信证券	4,500,000	60,120,000.00	2.55
10	600000	浦发银行	6,000,000	59,520,000.00	2.52

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	584,527.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,236.52
5	应收申购款	34,095.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	694,858.97

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

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	000527	美的电器	67,828,304.25	2.87	重大事项

§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	4,121,958,243.34
本报告期基金总申购份额	4,311,002.58
减:本报告期基金总赎回份额	56,317,645.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,069,951,600.51

§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.swsmu.com.

申万菱信基金管理有限公司
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

2012年12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。

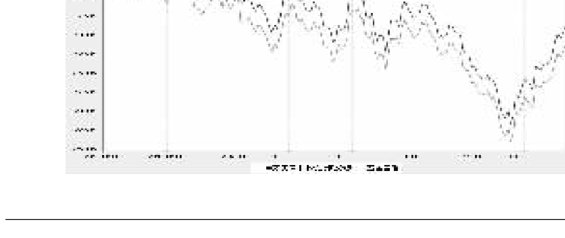
3.2 基金净值表现

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	4,922.62
5	应收申购款	49,406.67
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
本报告期期初基金份额总额	73,147,057.99	48,887,397.00	48,887,397.00
本报告期基金总申购份额	130,980,614.83	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	28,468,879.29	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-105,777,492.00	52,888,746.00	52,888,746.00
本报告期期末基金份额总额	69,881,301.53	101,776,143.00	101,776,143.00

§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:中国上海市淮海中路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
二〇一三年一月二十二日