申万菱信新经济混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:二〇一三年十月二十五日

§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10月23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2013年7月1日起至9月30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	5,031,206,784.78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提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	新华富时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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	86,608,381.06
2.本期利润	457,918,263.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0910
4.期末基金资产净值	3,409,665,197.45
5.期末基金份额净值	0.6777

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

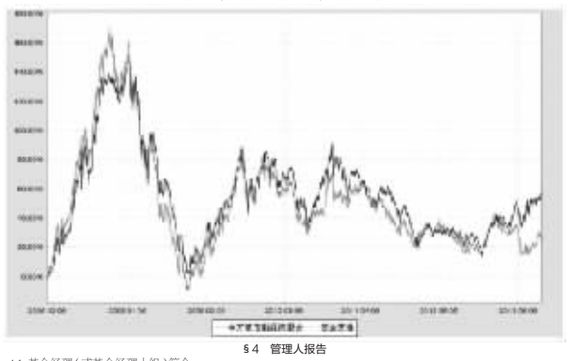
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.71%	1.35%	7.58%	1.20%	8.13%	0.15%

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2013年9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		
徐爽	本基金基金经理	2010-8-17	-	7年	徐爽女士,复旦大学经济学硕士。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基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2.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

2013年三季度通胀总体符合市场预期;基本保持在温和状态,而PMI等数据则显示经济在经过二季度的"探底"后似乎出现了些许复苏的迹象,政策上稳增长的重要性得到了一定程度的加强,央行在货币政策采用了"锁长放短"的方针,央行公开操作既保证银行间市场总体在资金利率的平稳,同时又使得资金难以出现本年度第一季时期的"过于"宽松的情况。在此背景下,三季度债券市场上资金利率保持稳定,但是疲弱的市场预期使得买盘非常谨慎,利率债和信用债收益率曲线均出现上行。

本基金在本季度没有选择大幅增加长久期债券的仓位,而是择机选择加仓了短久期的短融和部分债底保护非常强烈的转债,并将部分资金进行了协议存款操作,主要操作的方针还是偏重于防御。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为-0.10%,同期业绩比较基准表现为0.91%。

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2013年第四季度,国际市场将会继续伴随美国量化宽松政策退出的节奏而波动,但是总体上看,美国经济持续复苏的态势将会决定量化宽松结束是确定的,而量化宽松政策的退出的节奏更多的影响是:全球经历了自2008年以来的持续宽松的货币政策后,由于宽松政策的结束带来了对于各类风险资产尤其是新兴国家风险资产价格的影响,这一点其实在本年第三季度就有所反应。具体到国内市场,已经公布的三季度的数据似乎已经在提示国内经济的持续企稳复苏,但是还有待四季度的数据对于这种企稳和复苏的一个再确认基于这一基本判断,权益市场可能会存在一定的机会。值得关注的是,伴随领域,在衣食住行都会有所渗透,从概念假象变成现实,中间孕育着较多机会,虽然市场透支了一些预期,但新的标的也会诞生。

环保对生活的改变在今年表现抢眼,不光体现在环保行业的增长,而且包括非煤能源的景气、输配电的相应投资,甚至是社会成本、人力成本提升之后自动化的更广泛应用,我们持续看好其中的机会。

四季度也将关注IPO的开闸,新三板的制度改革对供需结构的改变。这些改变股市供需的因素值得高度关注。

§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	3,049,987,209.04	88.76
	其中:股票	3,049,987,209.04	88.76
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	20,000,230.00	0.58
	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	314,497,936.87	9.15
6	其他各项资产	51,866,634.43	1.51
7	合计	3,436,352,010.34	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	41,322,283.00	1.21
B	采矿业	28,263,056.44	0.83
C	制造业	2,173,848,049.18	63.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	80,660,379.80	2.37
E	建筑业	15,460,772.22	0.45
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	330,222,883.48	9.68
J	金融业	-	-
K	房地产业	251,674,227.00	7.38
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,569,500.00	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	68,461,557.92	2.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	57,504,500.00	1.69
S	综合	-	-
	合计	3,049,987,209.04	89.45

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	000024	招商地产	6,549,681	157,192,344.00	4.61
2	600597	光明乳业	6,000,000	141,540,000.00	4.15
3	600703	三安光电	6,030,924	122,367,447.96	3.59
4	600690	青岛海尔	9,000,000	119,880,000.00	3.52
5	300124	汇川技术	2,346,476	117,018,758.12	3.43
6	600276	恒瑞医药	3,074,432	111,817,091.84	3.28
7	600594	益佰制药	3,200,303	107,530,180.80	3.15
8	600079	人福医药	3,187,868	103,414,437.92	3.03
9	000063	中兴通讯	5,996,722	99,545,585.20	2.92
10	002305	南国置业	10,700,100	94,481,883.00	2.77

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,480,623.03
2	应收证券清算款	50,244,175.67
3	应收股利	-
4	应收利息	128,919.98
5	应收申购款	12,915.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,866,634.43

5.10.4 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。

5.10.5 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	600690	青岛海尔	119,880,000.00	3.52	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	4,903,808,032.56
本报告期基金总申购份额	363,880,578.30
减:本报告期基金总赎回份额	236,481,826.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,031,206,784.78

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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。

8.3 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
二〇一三年十月二十五日

申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:二〇一三年十月二十五日

§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10月23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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信定期开放债券(LOF)(基金场内简称:申万债券)
基金主代码	163112
前端交易代码	163112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月29日
报告期末基金份额总额	1,611,383,742.33份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为投资者获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,在封闭期内原则上遵循组合久期与封闭期适当匹配的原则,在严格控制流动性风险和信用风险等风险的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。同时通过适当参与新股申购和增发来获取更高的超额收益。
业绩比较基准	在每个封闭期,本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的一年期金融机构人民币存款基准利率(税后)+0.6%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,但高于货币市场基金。
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

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	12,383,407.32
2.本期利润	-2,022,172.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0013
4.期末基金资产净值	1,614,328,564.72
5.期末基金份额净值	1.002

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

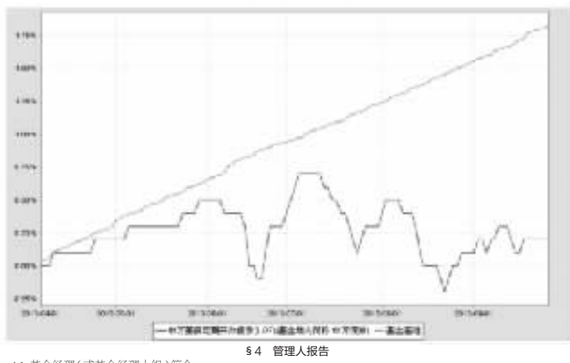
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.07%	0.91%	0.00%	-1.01%	0.07%

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

申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金

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

(2013年3月29日至2013年9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		
古平	本基金基金经理	2013-3-29	-	4年	古平先生,特文特大学硕士。曾任职于上海红顶金融工程研究中心,太平资产管理有限公司。2008年加入本公司,历任债券分析师,申万菱信添益宝、申万菱信盛利稳健配置基金经理助理,申万菱信沪深300指数增强基金经理,现任申万菱信稳益宝、申万菱信定期开放债券基金经理。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2.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

2013年三季度通胀总体符合市场预期;基本保持在温和状态,而PMI等数据则显示经济在经过二季度的"探底"后似乎出现了些许复苏的迹象,政策上稳增长的重要性得到了一定程度的加强,央行在货币政策采用了"锁长放短"的方针,央行公开操作既保证银行间市场总体在资金利率的平稳,同时又使得资金难以出现本年度第一季时期的"过于"宽松的情况。在此背景下,三季度债券市场上资金利率保持稳定,但是疲弱的市场预期使得买盘非常谨慎,利率债和信用债收益率曲线均出现上行。

本基金在本季度没有选择大幅增加长久期债券的仓位,而是择机选择加仓了短久期的短融和部分债底保护非常强烈的转债,并将部分资金进行了协议存款操作,主要操作的方针还是偏重于防御。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为-0.10%,同期业绩比较基准表现为0.91%。

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2013年第四季度,国际市场将会继续伴随美国量化宽松政策退出的节奏而波动,但是总体上看,美国经济持续复苏的态势将会决定量化宽松结束是确定的,而量化宽松政策的退出的节奏更多的影响是:全球经历了自2008年以来的持续宽松的货币政策后,由于宽松政策的结束带来了对于各类风险资产尤其是新兴国家风险资产价格的影响,这一点其实在本年第三季度就有所反应。具体到国内市场,已经公布的三季度的数据似乎已经在提示国内经济的持续企稳复苏,但是还有待四季度的数据对于这种企稳和复苏的一个再确认基于这一基本判断,权益市场可能会存在一定的机会。值得关注的是,伴随尚待继续确认的复苏,通胀的数据在四季度也有可能出现一个缓慢上升的情况,这一点如果在四季度得到数据的验证,那么货币当局所采取的"锁长放短"的方针可能会出现一定程度的变化,而这一点对于目前比较疲弱的债券市场的影响应该预作准备。而具体到品种上,利率债和高评级的信用债所具备的防守性更强,在某些时间点上还可能具有交易性的机会,但是考虑到前述的各种原因,长久期的品种可能在四季度还要面临一定的考验,操作需要谨慎;而短久期的部分信用债目前的绝对收益率已经具备吸引力,既可以作为避险的品种还可以作为重要的收息品种,因此对于这类品种的操作可以大胆一些。转债市场的机会伴随权益市场的波动可能存在一些机会,但还是需要偏重于个券的选择,总体上不存在大的趋势性的机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,375,197,627.56	85.12
	其中:债券	1,375,197,627.56	85.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	189,485,794.23	11.73
	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	24,739,728.19	1.53
6	其他各项资产	26,130,065.28	1.62
7	合计	1,615,553,215.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	22,090,974.00	1.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	105,519,000.00	6.54
	其中:政策性金融债	95,602,000.00	5.92
4	企业债券	298,952,375.06	18.52
5	企业短期融资券	331,694,000.00	20.55
6	中期票据	512,624,000.00	31.75
7	可转债	104,317,278.50	6.46
8	其他	-	-
9	合计	1,375,197,627.56	85.19

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	041271010	12民传媒CP001	1,000,000	100,910,000.00	6.25
2	1380201	13渝城投债	1,000,000	97,130,000.00	6.02
3	1182127	11天威MTN2	700,000	69,573,000.00	4.31
4	126011	08石化债	605,840	59,644,948.00	3.69
5	1382283	13大宁MTN1	600,000	58,650,000.00	3.63

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,647.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,084,697.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	14,720.00
8	其他	-
9	合计	26,130,065.28

5.10.4 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。

5.10.5 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	1,611,383,742.33
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,611,383,742.33

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,600.36	0.62%	10,003,600.36	0.62%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	10,003,600.36	0.62%	10,003,600.36	0.62%	

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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
二〇一三年十月二十五日

申万菱信中小板指数分级证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§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10月23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2013年7月1日起至9月30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	538,497,885.66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
下属二级基金的基金简称	中万中小 / 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	29,939,637.66份 / 254,279,124.00份 / 254,279,124.00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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	8,739,925.02
2.本期利润	95,405,085.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1425
4.期末基金资产净值	577,303,853.96
5.期末基金份额净值	1.0721

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