申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书(第三次更新)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2013年3月29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。
- 本基金基金合同生效后,每封闭运作一年开放一次申购和赎回,封闭期与开放期间隔运作。每个封闭期结束后进入一个开放期。
- 本招募说明书(更新)所载内容截止日为2014年9月30日,有关基金的财务数据和净值表现截止日为2014年9月30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:上海市中山南路100号金外滩国际广场11楼

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:叁亿伍仟万元人民币

联系电话:+86-21-23261188

联系人:牛锐

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、工商管理硕士,高级经济师。1980年起从事金融相关工作,先后任职于中国人民银行上海市分行,中国工商银行上海市分行组织处,上海申银证券有限公司,申银万国证券股份有限公司,申银万国(香港)有限公司。2004年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,法学硕士,经济师。1989年至1993年先后任职于湖北省武汉市政府政策研究室,湖北省武汉市政府办公厅;1993年起从事金融相关工作,曾先后任职于交通银行总行秘书处、深圳分行,新加坡分行。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。

刘郧先生,董事,硕士研究生,副教授,曾在湖南邵阳学院和东南大学任教。1994年起从事金融相关工作,先后在泰阳证券公司任公司、万联证券任公司总裁。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月在大通证券公司任副总经理。2007年9月至今任申银万国证券股份有限公司副总裁。

原田又久先生,董事,日本籍,大学学历。1987年4月至今在三菱UFJ信托银行株式会任职,曾任投资企划部次长、海外资产管理部副部长。现任三菱UFJ信托银行株式会社海外资产管理部部长。

陈志成先生,董事,日本籍,大学学历。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,经济学博士,博士生导师,二级教授。曾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,博士研究生,教授,曾在四川外国语大学、日本长崎县立大学、日本千叶大学、早稻田大学任教;此后曾任职于日本菱南开发株式会社。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。

阎小平先生,独立董事,硕士研究生,高级经济师。1969年开始工作,1984年进入金融行业,曾先后任职于中国工商银行总行、工商银行北京市分行等。2009年1月起退休。

李秀仑先生,独立董事,大学本科学历,高级经济师。1969年开始工作,曾先后任职于中国工商银行、上海农村信用合作社联合社、上海农村商业银行;2009年1月至12月在市金融党委科学发展观活动任指导检查组二组组长;2010年1月起退休。

2、监事会成员

蒋元真先生,监事会主席,大学学历,高级会计师,高级经济师。曾任职于上海市财政局、上海市财税二分局、上海市税务局、上海国际信托投资公司、上海国际集团有限公司等单位,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。

杉崎千雄先生,监事,日本籍,大学学历。1988年4月至今任职于三菱UFJ信托银行株式会社(原三菱信托银行),历任投资企划部次长等职务,2014年4月起任受托财产企划部副部长。

赵鲜女士,监事,硕士研究生。曾任职于申银万国证券股份有限公司,主要从事人力资源相关工作。2012年加入申万菱信基金管理有限公司,现任行政管理总部副总监,兼任申万菱信(上海)资产管理有限公司监事。

牛锐女士,监事,法学博士,曾任职于申银万国证券、中国证监会上海监管局、中金公司、国泰基金等公司,2013年加入申万菱信基金管理有限公司,现任监察稽核总部副总监(主持工作)。

3、高级管理人员

姜国芳先生,董事长,相关介绍见董事会成员部分。

过振华先生,工商管理硕士,曾任职于中国工商银行上海分行、上海申银证券公司、申万泛达投资管理(亚洲)有限公司、申银万国证券股份有限公司等。2004年加入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),曾任公司督察员、副总经理,现任公司总经理,兼任申万菱信(上海)资产管理有限公司董事长。

欧庆铃先生,理学博士,曾在华南理工大学应用数学系任教,此后曾任职于广州证券有限责任公司、金鹰基金管理有限公司和万家基金管理有限公司。2011年8月加入申万菱信基金管理有限公司,曾任申万菱信消费增长基金经理,现任公司副总经理、投资总监,申万菱信新动力基金经理。

来肖贤先生,经济学硕士,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、部门副经理等。2004年加入加入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),曾任监察稽核总部副经理、公司督察长、现任公司副总经理。

王伟先生,管理学博士。曾任职于申银万国证券股份有限公司。2003年加入申万巴黎基金管理有限公司筹备组,后正式加入申万菱信基金管理有限公司(原申万巴黎基金管理有限公司),历任市场部副总监、总监,首席市场官,现任公司副总经理,兼任申万菱信(上海)资产管理有限公司总经理。

4、督察长

王菲萍女士,硕士研究生。曾在申银万国证券股份有限公司总裁办任法律顾问等职务,2004年加入申万菱信基金管理有限公司(原申万巴黎基金管理有限公司),曾任监察稽核总部总监,现任公司督察长。

5、基金经理

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 盛利强化配置基金经理助理,申万菱信沪深300指数增强(原盛利强化配置)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。

邱伟先生,2013年12月至2014年7月任本基金基金经理。

6、投资决策委员会委员名单

本委员会由以下人员组成:公司分管投资的副总经理、投资管理总部总监、研究总监、基金经理代表等。

公司分管投资的副总经理为本委员会主席,分管投资的副总经理或其被授权人为本委员会召集人,投资管理总部总监或其被授权人为本委员会秘书,负责协调处理本委员会的各项事宜。

本公司董事长、总经理、督察长、监察稽核总部总监、风险管理总部总监作为非执行委员,有权列席本委员会的任何会议。非执行委员不参与投票表决。

7、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

基金托管人基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

成立时间:1984年1月1日

法定代表人:姜建清

注册资本:人民币349,018,545,827元

联系电话:010-66105799

联系人:赵会军

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、场外发售机构

(1)直销机构

申万菱信基金管理有限公司直销中心

住所:上海市淮海中路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:申浩波、李佩君

客户服务电话:400 880 8588(免长途话费)或 86-21-962299

网址:www.swsmu.com

电子邮件:service@swsmu.com

(2)代销机构

(1)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

客户服务电话:95588

传真:010—66107738

网址:www.icbc.com.cn

(2)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:蒋超良

联系人:张凯华

电话:010-85109230

传真:010-85109219

客户服务电话:95599

网址:www.abchina.com

(3)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:牛锦明

联系人:曹榕

电话:021-58781234

客户服务电话:95559

网址:www.bankcomm.com

(4)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

客服电话:95558

联系人:廉赵峰

传真:010-65550827

网址:bank.ecitic.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、于慧

客户服务热线:95528

公司网站:www.spdb.com.cn

(6)名称:上海农村商业银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路8号中融碧玉蓝天15—20、22—27层

法定代表人:胡平西

客服电话:021-96 2999/4006 962 999

联系人:吴海平

传真:021-38523664

网址:www.srcb.com

(7)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

(8)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:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼

法定代表人:万建华

电话:021-38676666

传真:021-38670666

客户服务热线:400-8888-666

(9)名称:中信建投证券股份有限公司

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:王常青

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

(10)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:周杨

传真:0755-82133952

客户服务电话:95536

网址:www.guosen.com.cn

(11)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:0755-82943636

联系人:林生迎

客户服务热线:4008888111 ,95565

公司网站:www.newone.com.cn

(12)名称:中信证券股份有限公司

注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

办公地址:北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人:王东明

电话:010-60838888

传真:010-60833739

联系人:陈凌

网址:www.cs.ecitic.com

(13)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:陈有安

客户服务热线:4008888888

传真:010-66568990

联系人:宋明

公司网址:www.chinastock.com.cn

(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(全国),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:申银万国证券股份有限公司

注册地址:上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层

办公地址:上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场40层

法定代表人:储晓明

联系人:黄莹

电话:021-33389888

传真:021-33388224

客服电话:95523或4008895523

电话委托:021-962505

网址:www.sywg.com

(16)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

(17)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号中国风盛大厦7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

(18)名称:中信证券(浙江)有限责任公司

注册地址:浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层

办公地址:浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层

传真:0571-85106383

客户服务电话:95548

网址:www.bigsun.com.cn

(19)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:李蔡

客户服务电话:400-8888-777,95578

网址:www.gyzq.com.cn

(20)名称:中信证券(山东)有限责任公司

注册地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层

办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层

法定代表人:杨宝林

客户服务电话:95548

网址:www.zxwt.com.cn

(21)名称:东吴证券股份有限公司

住所:苏州工业园区星阳街5号东吴证券大厦

法定代表人:范力

联系人:方晓丹

电话:0512-65581136

传真:0512-65588021

客服电话:4008601555

公司网址:www.dwzq.com.cn

(22)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

(23)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:薛峰

联系人:刘晨、李芳芳

客服电话:95525

传真:021-68815009

公司网站:www.ebscn.com

(24)名称:广州证券有限责任公司

注册地址:广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

办公地址:广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

法定代表人:刘东

联系人:林洁茹

客服电话:020-88836999

传真:020-88836654

客户服务电话:020-961303

网址:www.gzs.com.cn

(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

(27)名称:西部证券股份有限公司

注册地址:西安市东新街232号陕西信托大厦16-17层

法定代表人:刘建武

联系人:刘莹

传真:029-87406710

客户服务电话:95582

网站:www.westsecu.com

(28)名称:华宝证券有限责任公司

注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57层

办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57层

代表法人:陈林

联系人:刘闻川

传真:021-68778790

客服电话:400-820-9898

公司网址:www.cnhbstock.com

(29)名称:华融证券股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街8号

办公地址:北京市西城区金融大街8号

法定代表人:祝献忠

联系人:黄恒

联系电话:010-58568235

传真:010-58568062

客户服务电话:010-58568118

网址:www.hrsec.com.cn

(30)名称:天风证券股份有限公司

注册地址:中国湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2 号高科大厦四楼

办公地址:武汉市江汉区唐家墩路32号国资大厦B座四楼

法定代表人:余磊

联系人:翟璟

传真:027-87618863

客服电话:028-86711410

网址:www.tfzq.com

(31)名称:和讯信息科技有限公司

注册地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层

法定代表人:王莉

传真:021-20835879

客服电话:400-920-0022/ 021-20835588

网址:licaike.hexun.com

(32)名称:深圳众禄基金销售有限公司

注册办公地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1、J单元

法定代表人:薛峰

联系人:童彩平

电话:0755-33227950

传真:0755-82080798

客户服务电话:4006-788-887

网址:众禄基金网www.zlfund.cn、基金买卖网www.jjmmw.com

(33)名称:上海天天基金销售有限公司

注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2楼2层

办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C座9楼

法定代表人:其实

联系人:潘世友

电话:021-54509998

传真:021-64385308

客户服务电话:400-1818-188

网址:www.1234567.com.cn

(34)名称:上海好买基金销售有限公司

注册地址:上海市虹口区欧阳路196号26号楼2楼41号

办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室

上海市虹口区欧阳路196号(法兰桥创意园)26号楼2楼

法定代表人:杨文斌

联系人:张茹

客服电话:400-700-9665

公司网址:www.ehowbuy.com

(35)名称:杭州数米基金销售有限公司

注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号

办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼

法定代表人:陈柏青

联系人:张裕

传真:0571-26698533

客户服务电话:4000766123

公司网址:www.fund123.com

(36)名称:上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址:上海市浦东新区高翔路526号2幢220室

办公地址:上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层

法定代表人:陆丙彦

传真:021-20691861

客服电话:400-089-1289

公司网站:www.erichfund.com

(37)名称:浙江同花顺基金销售有限公司

注册办公地址:杭州市西湖区文二西路1号元茂大厦903室

法定代表人:凌顺平

联系人:杨翼

传真:0571-88910240

客户服务电话:4008-773-772,0571-88920897

网站:www.5ifund.com

(38)名称:北京展恒基金销售有限公司

注册地址:北京市顺义区后沙峪镇安富街6号

法定代表人:闫振杰

联系人:宋丽冉

电话:010-62020088

传真:010-62020355

客服电话:4008886661

网址:www.myfund.com

(39)名称:中山证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

法定代表人:黄扬录

联系人:刘军

电话:0755- 83734659

传真:0755-82960582

客户服务电话:4001-022-011

网址:www.zszq.com

2、场内发售机构

(1)本基金的场内发售机构为具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位(具体名单可在深交所网站查询)。

(2)本基金募集结束前获得基金代销资格的深圳证券交易所会员单位可新增为本基金的场内发售机构。

(二)基金登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司

注册地址:北京市西城区太平桥大街17号

办公地址:北京市西城区太平桥大街17号

邮政编码:100033

法定代表人:金颖

电话:010-59378835

传真:010-59378907

联系人:任瑞新

(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

联系人姓名:安冬

经办律师:吕红、安冬

(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:王灵

经办注册会计师姓名:薛竞、王灵

四、基金名称

申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金

五、基金类型

契约型、开放式、发起式本基金基金合同生效后,每封闭运作一年开放一次申购和赎回,封闭期与开放期间隔运作。每个封闭期自其起始日起至其结束日止。每个封闭期起始日为基金合同生效日或其前一个开放期结束日的次日;封闭期结束日为该封闭期起始日对应的满一周年日,若该日的次日为非工作日,则该封闭期结束日延长至下一工作日的前一日。

每个封闭期结束后进入一个开放期,每个开放期自其起始日起至其结束日止。每个开放期起始日为其前一个封闭期结束日的次日,开放时间原则上不少于一周并且最长不超过一个月,具体开放时间及开放期结束日将由基金管理人在开始办理申购和赎回的具体日期前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上提前予以公告。

六、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。

七、投资范围

本基金主要投资于固定收益类品种,包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债(包括创业板上市公司非公开发行公司债券)、中小企业私募债、中期票据、央行票据、短期融资券、次级债、资产支持证券、可转换债券、分离交易可转债、债券回购、同业存款等以及法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。本基金不直接从二级市场买入股票或权证等权益类资产,但可以投资通过首次发行股票、增发新股、可转换债券转股以及权证行权等方式获得的股票资产,并可投资因股票派发或因投资分离交易可转债所产生的权证等资产。

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。

本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,对中小企业私募债的投资比例不高于基金资产的10%;对非固定收益类资产的投资比例不高于基金资产的20%。其中在封闭期开始3个月和封闭期最后3个月不受前述投资组合比例的限制,在开放期间也不受前述投资组合比例的限制。开放期内现金或者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%。

八、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未获取更高的超额收益。

1、大类资产配置

在大类资产的配置上,基金管理人一方面采用自上而下的宏观分析方法研究宏观经济基本面状况并关注各时期政策面的变化;另一方面采用自下而上的市场分析方法研究证券市场资产结构、投资者结构和市场风险溢价水平,以此来动态调整优化基金资产在债券、股票、现金及其他资产间的配置比例。

2、债券投资策略

本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境、积极运用基于债券研究的各种投资分析技术,寻找有利的市场投资机会。通过债券品种的动态配置与优化配比,在原则上遵循组合久期与封闭期适当匹配原则的同时,动态调整固定收益证券组合的久期、银行间市场和交易所市场的投资比重,并相应调整不同债券品种间的配比,以期在较低风险条件下获得较高的、稳定的投资收益。

(1)利率预期策略

主要是指根据国内外宏观经济走势与国家财政政策货币政策取向,同时考虑金融市场中市场短期利率水平和其他经济指标的走势,预测未来利率走势。在宏观经济上,基金管理人着重宏观经济运行质量、国内外经济相互间联系。在金融市场上,基金管理人着重分析金融市场资金流动与供求变化、金融市场短期利率水平的变动等。利率的未来走势将对债券市场整体行情产生最重要的影响,基金管理人将在利率预期的基础上对债券市场进行战略性资产配置。

(2)收益率曲线策略

未来利率走势将对不同到期期限的债券品种产生不同的影响,从而对市场的收益率曲线形状产生影响,收益率曲线策略是指通过考察市场收益率曲线的动态变化,从中总结非纳出债券市场波动特征,寻求在一段时间内获取因收益率曲线形状变化而导致的债券价格变化所产生的收益。在对组合久期整体调整的基础上,基金管理人将比较分析子弹策略、杠铃策略和梯子策略在不同市场环境下的表现,构建优化组合获取市场收益。

(3)信用债投资策略

信用债一般是指除国债、央行票据和政策性金融债之外的非国家信用的固定收益类金融工具,因此除上述投资策略以外,本基金还将结合以下投资策略分析信用债投资比例和进行信用债投资:

1)基于市场信用利差曲线的策略

市场信用利差曲线的变动主要取决于两个方面:其一是宏观经济环境的变化,当宏观经济环境良好时,企业盈利能力提升,现金流充裕,市场信用利差曲线便会收窄,反之则不然;其二是信用债市场容量、信用债结构、流动性等市场因子的变化趋势,当这些因素导致信用债市场供需关系发生变化时,便会影响到市场信用利差曲线的变动。本基金将综合考虑上述因子,预测信用债的市场信用利差水平,以动态调整信用债的投资比例。

2)基于信用债本身的信用分析策略

本基金基于信用债本身的信用分析策略主要是通过建立信用评级体系分析信用债的信用风险。研究员将根据债券发行人自身状况的变化,包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务质量、抗风险能力等变化对信用级别产生的影响综合评价出债券发行人信用风险,评价债券的信用级别。同时,管理人通过分析任意时间段不同债券的历史利差情况,统计出历史利差的均值和波动度,从而挖掘相对价值被低估的信用债。

(4)中小企业私募债投资策略

中小企业私募债属于信用债品种,因此在基本投资策略上仍采用上述投资策略,但由于其发行上市及交易规则有别于其他公开发行上市的债券,属于信用风险和流动性风险较高的债券品种,基金管理人将同时在对债券发行人基本面审慎调研并持续跟踪的基础上,紧密跟踪发行人的信用状况并采用分散化投资方法降低私募债单券带来的信用风险和流动性风险。本基金在封闭期内投资中小企业私募债券的剩余期限,不超过本基金的剩余封闭期;本基金在开放期内投资中小企业私募债券的剩余期限,不超过投资日至下一封闭期到期日的剩余期限。

(5)附权债券的投资策略

附权债券是指赋予债券发行人或者购买债券的投资者的某种选择权的债券。目前市场上附权债券主要包括可转换债券、分离交易可转换债券或者含赎回或回售选择权的债券。

1)可转换债券的投资策略

可转换债券是指在一定条件下,投资人具有转股和回售权利的债券,是一种兼具债性和股性的混合证券,具有抵御市场下跌风险,同时可分享股市上涨收益的特点。本基金在进行可转换债券投资时将分析不同市场环境下可转换债券自身的股性特征(平均溢价率、Delta系数)、债性特征(到期收益率、底价溢价率)、流动性等基本面要素,据此判断其股性和债性的相对价值,把握其价值走向,精选个券,从而获取较高的收益。

2)其他附权债券的投资策略

分离交易可转换债券是指发行时公司债券和认购权证组合作为一个产品发行,上市之后自动分离分别交易的债券品种。本基金把分离交易可转换债券上市后分离出的公司债券按照普通债券投资策略进行管理;在进行含赎回或回售选择权债券投资时则主要利用债券市场基准收益率数据,结合利率模型,计算此类债券的期权调整利差,以此作为其估值依据,最后选择相对低估的债券作为投资标的。

3、一级市场新股申购策略

本基金将利用公司股票研究平台研究新股公司的基本面,估计其投资价值,进而判断是否参与其一级市场申购。在新股申购时,将充分利用新股询价制度,通过深入的研究及与股票发行人和承销商的充分交流和沟通,确定合理的股票价格区间,参与申购。

4、开放期投资安排

在开放期,本基金原则上将使基金资产保持在流动性较高的状态。基金管理人将采取各种有效管理措施,保障基金运作安排,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。

九、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%。

上述"一年期金融机构人民币存款基准利率"是指每个封闭期起始日中国人民银行公布并执行的一年期金融机构人民币存款基准利率。选择这一业绩比较基准原因如下:首先,本基金努力在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为投资者获取较高的投资收益。其次,由于本基金每个封闭期为一年,选择这一业绩比较基准更能反映投资人资金封闭一年的资金成本要求。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时,本基金可以在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告,而无需基金份额持有人大会审议。

十、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。

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2014年9月30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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	108,355,882.90	96.66
	其中:债券	108,355,882.90	96.66
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,019,780.23	1.80
7	其他资产	1,721,691.37	1.54
8	合计	112,097,354.50	100.00

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。

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。

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	1,432,950.00	1.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,010,000.00	8.96
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,156,000.00	35.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,795,000.00	35.61
7	可转债	16,961,932.90	15.18
8	其他	-	-
9	合计	108,355,882.90	96.96

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	124692	14嘉公路	200,000	20,000,000.00	17.90
2	1382228	13雨润MTN1	200,000	19,872,000.00	17.78
3	113003	重工转债	90,860	12,433,282.40	11.13
4	1480368	14碧水国资债	100,000	10,276,000.00	9.20
5	1022002	10华融02	100,000	10,010,000.00	8.96

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8 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。

9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

9.1 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。

9.2 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。

10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

10.1 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。

10.2 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。

10.3 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。

11 投资组合报告附注

11.1 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没有受到公开谴责和处罚的情形。

11.2 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。

11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,649.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,673,918.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.19
8	其他	-
9	合计	1,721,691.37

11.4 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	113003	重工转债	12,433,282.40	11.13
2	113005	平安转债	3,293,350.50	2.95

11.5 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。

十二、基金的业绩

本基金的过往业绩不代表未来表现。

1. 净值增长率与业绩比较基准收益率比较:

阶段	基金份额净值增长率①	基金份额净值增长率标准差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
2013年	-0.90%	0.08%	2.74%	0.00%	-3.64%	0.08%
2014年1月1日至2014年9月30日	6.36%	0.14%	2.69%	0.00%	3.67%	0.14%
基金合同生效日至2014年9月30日	5.40%	0.11%	5.50%	0.00%	-0.10%	0.11%

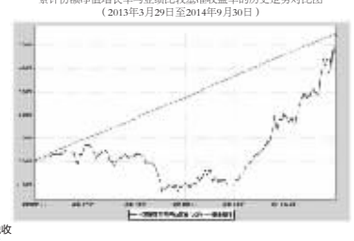
注:上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购或交易基金的各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

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2014年9月30日)



十三、基金的费用与税收

(一)基金费用的种类

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、基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费;

5、基金份额持有人大会费用;

6、基金的证券交易费用;

7、基金的银行汇划费用;

8、基金上市费用;

9、证券账户开户费用和银行账户维护费;

10、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。

(二)基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.6%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×0.6%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

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、公休假日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.18%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.18%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

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个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

上述"一、基金费用的种类中第3—10项费用",根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

(三)不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

1、基金管理人