申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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：二〇一五年一月二十日

§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2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信定期开放债券(LOF)
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	106,028,662.86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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	7,090,846.69
2.本期利润	9,077,899.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0856
4.期末基金资产净值	120,826,682.62
5.期末基金份额净值	1.140

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

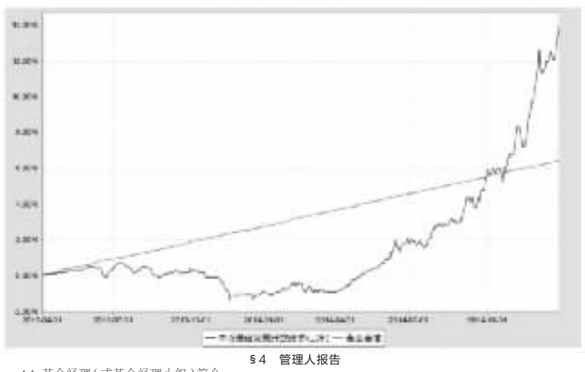
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.16%	0.34%	0.88%	0.01%	7.28%	0.33%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2013年3月29日至2014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		
古平	本基金基金经理	2013-3-29	-	5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，申万菱信添益宝债券型证券投资基金、申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理助理，申万菱信沪深300指数增强基金经理，现任申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

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、勤勉尽责的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，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

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

2014年四季度，陆续公布的各项经济数据综合反映了经济依然难言企稳，由此政策明显在“稳增长”的方向上加大了力度，而其中主要一项政策措施就聚焦在解决企业融资尤其是融资贵这一问题上。11月央行宣布的降息更加明确的突显了解决这一问题的重要性和决心。在一系列政策带动下，银行间债券收益率一度出现了大幅度下行。但是需要注意到的是，在各种措施出台降低资金成本的背景下，四季度总体流动性确如之前政策所描述的那样是“适度宽松”，并没有出现明显的“放水”迹象，尤其在接近年末的时点上，央行的货币操作一直维持中性，阶段性的资金紧张曾经再次出现，收益率曲线一度出现了较大幅度的上行，虽然整个四季度总体收益率从结果看波动不大，但是其中的过程确实并不平稳。基于上述背景，本基金操作总体概况如下：

1）债券总体仓位进行了下调；

2）信用债方面，基于未来政策可能出现的不确定性，适度调整了信用债品种；

3）可转债方面，总体仓位保持了基本稳定。

从投资效果看，本基金上述操作获得了较好的正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为8.16%，同期业绩比较基准表现为0.88%。

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2015年第一季度，政府的政策意图已经表达充分，新的一年这些意图有望被继续充分执行，而已有措施的执行力度会逐渐加大，更多有利于调整结构、缓解企业融资难、融资贵的措施还会出台。值得注意的是，包括降息在内陆续出台的各类有利于房地产的政策在四季度已经使得地产行业出现了好转的苗头，总体适度宽松的货币政策以及积极的财政政策对于经济的提振效果有可能在2015年逐步得到体现。

2015年第一季度，资本市场总体上可以继续保持乐观。就债券市场来说，前期债券的收益率大幅波动体现了政策面和资金面双重干预的影响；新年之初总体流动性较2014年末有所好转，这对收益率保持稳定甚至下行是有利的。当然，从更长的时间看，经济能否企稳、好转决定了未来一段时期收益率尤其是中长期利率债的走势。而对于信用债来说，政策面的影响会更大，短期应当保持观望的态度；对于可转债，总体依然可以保持适度乐观。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	102,346,740.60	84.40
	其中：债券	102,346,740.60	84.40
	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	16,821,873.91	13.87
7	其他资产	2,091,788.19	1.73
8	合计	121,260,402.70	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	4,574,700.00	3.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,040,000.00	8.31
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,483,316.80	33.51
5	企业短期融资券	9,951,000.00	8.24
6	中期票据	19,973,000.00	16.53
7	可转债	17,324,723.80	14.34
8	其他	-	-
9	合计	102,346,740.60	84.71

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	124692	14嘉公路	200,000	21,220,000.00	17.56
2	1480368	14普陀国资债	100,000	10,402,000.00	8.61
3	1022002	10华融02	100,000	10,040,000.00	8.31
4	1082084	10中色MTN1	100,000	10,031,000.00	8.30
5	011499056	14豫能源SCP002	100,000	9,951,000.00	8.24

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。

5.8 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。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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、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：中国上海市中山南路100号金外滩国际广场11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
二〇一五年一月二十日

申万菱信沪深300价值指数证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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：二〇一五年一月二十日

§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2015年1月15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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信沪深300价值指数
基金主代码	310398
交易代码	310398
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	557,628,701.87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平均跟踪误差不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对沪深300价值指数的有效跟踪。
投资策略	本基金主要采取完全复制法进行投资，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但在因特殊情况（如流动性不足、持续无法获得足够数量的股票时，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，追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%。
风险收益特征	本基金为股票型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	8,587,392.16
2.本期利润	200,501,359.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.4056
4.期末基金资产净值	653,940,789.16
5.期末基金份额净值	1.1727

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/申购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认/申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

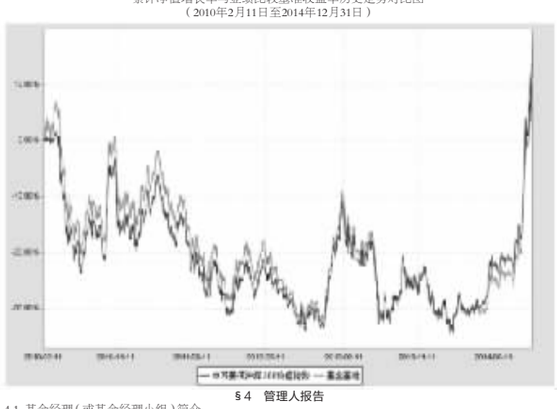
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	48.84%	1.81%	52.26%	1.89%	-3.42%	-0.08%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

申万菱信沪深300价值指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2010年2月11日至2014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		
张少华	本基金基金经理	2010-2-12	-	15年	张少华先生，复旦大学数量经济学硕士，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，后正式加入申万菱信基金管理有限公司，曾任风险管理总部总监，投资管理总部副总监，申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理等，现任基金投资管理总部总监，申万菱信沪深300价值指数证券投资基金、申万菱信沪深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信中银万国证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金，申万菱信中证军工指数分级证券投资基金基金经理。

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、勤勉尽责的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，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

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

2014年四季度，沪深A股在银行股、非银行金融股等蓝筹股的带动下，走出波澜壮阔的大幅上涨行情，特别是从11月下旬开始的短短一个半月，A股市场上涨幅度超过30%，主要指数创出近5年来的新高，而代表成长的创业板和中小板在季末最后半月内下跌回调，市场大小盘风格呈现出明显差异。上证综指上涨36.84%、深证成分指数上涨36.31%，沪深300指数表现最好上涨44.17%，中证500指数上涨8.27%，而中小板指数下跌2.56%、创业板指数下跌4.49%。

操作上，基金运作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，很好地控制了日均的跟踪偏差，今年以来年化跟踪误差控制在1.40%左右，达到契约年化跟踪误差小于4%的要求。实际运作结果观察，大额申购、成份股调整以及工商银行不能投资等是贡献基金跟踪误差的主要来源。

作为被动投资的基金产品，申万菱信沪深300价值指数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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年四季度沪深300价值指数期间表现为55.55%，基金业绩基准表现为52.26%，申万菱信沪深300价值指数基金净值期间表现为48.84%，和业绩基准的差约3.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观数据显示四季度实体经济并没有起色，未来经济企稳仍需要货币政策放松的支持，在中央“积极财政政策更有力度，稳健货币政策宽松适度”宏观调控政策基调下，市场预期未来货币宽松政策将会延续。市场短期大幅上涨带来很强的“赚钱效应”，这会进一步促使居民资产配置方向战略性转向资本市场，新增资金入市能够成为推动市场继续上涨的直接动力。2015年一季度，两会即将召开、国企改革纲领性文件可能出台、“一带一路”的总体规划可能发布、ETF期权即将推出等一系列政策事件也将会不断刺激市场情绪。另外，从估值水平看，虽然市场估值已经有所修复，但离历史长期均值还有一定空间，估值风险不大。鉴于以上因素，预计一季度低估值的大盘蓝筹股行情仍将继续，但是市场波动将会进一步加大，需要注意震荡风险。而中小市值股票虽然面临估值较高、注册制和退市制度越走越近、新股发行节奏可能加快等不利因素，但是估值不算高、盈利增长稳健、被错杀白马成长股值得重点关注。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	612,109,151.63	91.49
	其中：股票	612,109,151.63	91.49
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	51,639,075.20	7.72
7	其他资产	5,270,734.91	0.79
8	合计	669,018,961.74	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	采矿业	31,156,256.22	4.76
C	制造业	111,504,019.08	17.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,839,794.42	5.48
E	建筑业	46,297,828.16	7.08
F	批发和零售业	9,221,251.56	1.41
G	交通运输、仓储和邮政业	28,996,063.82	4.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,813,012.70	0.89
J	金融业	299,586,996.44	45.81
K	房地产业	39,502,587.73	6.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	37,120.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	4,154,221.50	0.64
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	612,109,151.63	93.60

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	601318	中国平安	662,881	49,523,839.51	7.57
2	600016	民生银行	3,754,378	40,847,632.64	6.25
3	600036	招商银行	2,285,829	37,921,903.11	5.80
4	601166	兴业银行	1,583,274	26,124,021.00	3.99
5	600000	浦发银行	1,550,176	24,322,261.44	3.72
6	000002	万 科A	1,343,513	18,674,830.70	2.86
7	601668	中国建筑	2,077,542	15,124,505.76	2.31
8	601328	交通银行	2,174,511	14,786,674.80	2.26
9	601601	中国太保	435,296	14,060,060.80	2.15
10	601818	光大银行	2,756,999	13,454,155.12	2.06

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。

5.8 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。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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、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：中国上海市中山南路100号金外滩国际广场11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
二〇一五年一月二十日

申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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：二〇一五年一月二十日

§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2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信沪深300指数增强
基金主代码	310318
交易代码	310318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月7日
报告期末基金份额总额	86,818,821.18份
投资目标	本基金为增强型指数基金，通过数量化的投资方法与严格的投资纪律约束，力争控制本基金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0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%，同时力求实现超越标的指数的业绩表现，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在指数化投资的基础上通过数量化模型进行投资组合优化，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+1.5%（每年收益率，评价时按期间折算）。
风险收益特征	本基金为增强型指数基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	9,541,140.29
2.本期利润	24,628,771.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.6998
4.期末基金资产净值	143,242,774.85
5.期末基金份额净值	1.6499

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/申购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认/申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

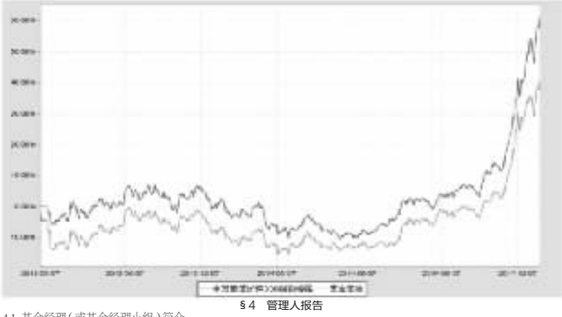
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	52.32%	1.66%	42.16%	1.56%	10.16%	0.10%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2013年6月7日至2014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		
金助毅	本基金基金经理	2014-10-17	-	3年	金助毅先生，德国康斯坦茨大学经济学博士，金融风险管理师、特许金融分析师。2008年起开始工作，曾任职于中央财经大学中国金融发展研究院，2011年1月加入申万菱信基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理助理等，现任申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金基金经理。
刘忠勋	本基金原基金经理	2013-5-29	2014-11-13	8年	刘忠勋先生，上海大学经济学硕士，曾任职于华泰证券股份有限公司，2008年加入本公司，历任金融工程师、产品与金融工程总部总监助理、副总监（主持工作）。曾任申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金基金经理，现任申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)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、勤勉尽责的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，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

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

2014年4季度，市场迎来了自2007年以来最大的单季上涨。本基金的基准指数沪深300指数上涨了44.17%，但同期代表中小盘股票的中证500指数仅上涨了8.27%，这巨大的差异非常鲜明的揭示了本轮指数上涨的主要推动力来自于大盘蓝筹股。

本基金采用的量化模型牢牢抓住了低估值、高弹性、业绩预期向上等主线，较好的迎合了市场的主流风格