# 申万菱信新经济混合型证券投资基金

## 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 | 3,935,246,826.18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值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 | 沪深300指数*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(2014年10月1日-2014年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 379,405,222.85 |
| 2.本期利润 | -45,408,840.01 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0108 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,944,641,101.12 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7483 |

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

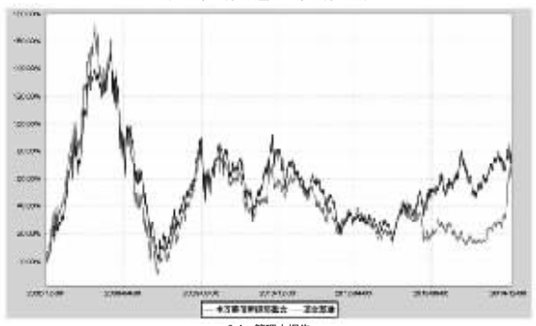
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -1.37% | 1.35% | 36.67% | 1.40% | -38.04% | -0.05% |

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

申万菱信新经济混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2006年12月6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 | | |
| 徐爽 | 本基金基金经理 | 2010-8-17 | - | 9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证券投资基金基金经理，现任申万菱信新经济混合型证券投资基金、申万菱信消费增长股票型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，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季度是一个股市重要转折点，由于经济疲弱和利率偏高，央行在11月份降息，由此引爆了对宽松货币政策的预期，使得更多的入认同股市相比地产、信托、银行理财产品更具有战略配置意义，增量资产入市效应明显。本次上涨叠加了金融工具的杠杆作用，分级产品、股指期货和权重股的配合形成加速上涨的态势，上证指数在短短30个交易日上涨31.97%，非银板块30个交易日上涨94.36%。权重股反转行情使得存量资金抛售成长股去追涨，出现了罕见的指数上涨而80%的股票下跌的场景，牛市亏损是2014年4季度很多机构投资者的新特征。

本基金在大金融的配置上低于基准，且配置在银行上，对非银的配置较低。目前的主要配置仍然在TMT、高端装备、节能环保等领域。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为-1.37%，同期业绩比较基准表现为36.67%。

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1季度，市场波动会加大，指数在权重股的带动下已经站上了2009年以来的次高位，估值修复带动的行情基本结束，股市上涨需要更大的动力——更宽松的货币或者好转的经济。从11、12月份数据还看不到经济好转迹象，且在2015年一季度经济好转被证明的可能性也不大，经济层面处于真空期，得不到经济反馈的一季度降息的可能性也在下降。然而IPO加速的概率在增加，因此，相对于传统上一季度的春季躁动，今年的春季保持谨慎更重要。

从长远来看，利率下行未结束，权益类资产在大类资产配置中的地位在上升，A股、新三板、衍生工具都会得到较大的发展，股市的重要性在国民经济中的地位在上升。在每一波的牛市当中代表当期经济增长方向的标的会成为新龙头，因此依然看好互联网经济标的、看好传统经济中具有品牌地位公司的估值和业绩双升。

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 | 2,477,385,416.39 | 83.62 |
| | 其中：股票 | 2,477,385,416.39 | 83.62 |
| 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 | 419,260,070.09 | 14.15 |
| 7 | 其他资产 | 66,077,931.74 | 2.23 |
| 8 | 合计 | 2,962,723,418.22 | 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 | 54,214,209.55 | 1.84 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,203,920,621.33 | 40.89 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 139,385,237.60 | 4.73 |
| F | 批发和零售业 | 34,560,077.14 | 1.17 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 26,208,000.00 | 0.89 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 261,900,075.28 | 8.89 |
| J | 金融业 | 566,249,190.46 | 19.23 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 48,374,009.20 | 1.64 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 55,913,639.64 | 1.90 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 20,850,000.00 | 0.71 |
| Q | 卫生和社会工作 | 3,075,100.00 | 0.10 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 62,735,256.19 | 2.13 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,477,385,416.39 | 84.13 |

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 | 600015 | 华夏银行 | 9,999,807 | 134,597,402.22 | 4.57 |
| 2 | 002081 | 金螳螂 | 7,005,115 | 117,685,932.00 | 4.00 |
| 3 | 300124 | 汇川技术 | 3,899,900 | 113,838,081.00 | 3.87 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 1,400,000 | 104,594,000.00 | 3.55 |
| 5 | 601818 | 光大银行 | 21,249,961 | 103,699,809.68 | 3.52 |
| 6 | 600699 | 均胜电子 | 4,715,932 | 92,007,833.32 | 3.12 |
| 7 | 601998 | 中信银行 | 9,999,942 | 81,399,527.88 | 2.76 |
| 8 | 000001 | 平安银行 | 4,999,922 | 79,198,764.48 | 2.69 |
| 9 | 002411 | 九九久 | 7,511,842 | 73,540,933.18 | 2.50 |
| 10 | 600401 | 海润光伏 | 9,937,490 | 68,668,055.90 | 2.33 |

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，本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,226,303.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | 64,674,697.22 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 74,333.30 |
| 5 | 应收申购款 | 102,597.82 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 66,077,931.74 |

5.11.4 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。

5.11.5 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 | 002411 | 九九久 | 73,540,933.18 | 2.50 | 重大事项 |

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,410,801,742.46 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,149,689.27 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 495,704,605.55 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,935,246,826.18 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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**

# 申万菱信消费增长股票型证券投资基金

## 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 | 申万菱信消费增长股票 |
| 基金主代码 | 310388 |
| 交易代码 | 310388 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年6月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 391,338,856.22份 |
| 投资目标 | 本基金重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费范畴行业，致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资，分享中国经济持续增长及增长方式变化带来的投资机会。在严格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长期投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金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'地进行证券品种的大类资产配置和行业选择配置，自下而上'地精选个股，构建组合。股票类资产与债券类资产的配置主要取决于两类资产未来的风险和收益。预期股票类资产的收益/风险比大于债券类资产的风险/收益比，相应增加股票类资产的投资。本基金管理人通过综合考察当前估值、未来增长、宏观经济政策等判断未来股票、债券的收益率，得到中长期的相对估值，再根据资金市值比等中短期指标确定资产小幅调整比例，制定资产组合调整方案，模拟不同方案的风险收益，最终得到合适的资产组合调整方案。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300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，属于证券投资基金中的中较高风险、较高收益品种基金。 |
| 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 | 50,073,831.11 |
| 2.本期利润 | -27,365,925.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0652 |
| 4.期末基金资产净值 | 408,256,954.00 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.043 |

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

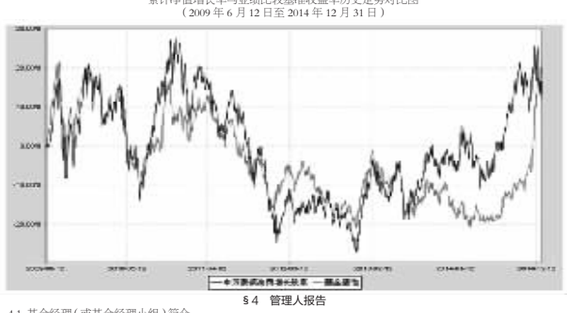
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -5.87% | 1.68% | 34.71% | 1.32% | -40.58% | 0.36% |

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

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2009年6月12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 | | |
| 徐爽 | 本基金基金经理 | 2014-2-13 | - | 9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证券投资基金基金经理，现任申万菱信新经济混合型证券投资基金、申万菱信消费增长股票型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季度是一个股市重要转折点，由于经济疲弱和利率偏高，央行在11月份降息，由此引爆了对宽松货币政策的预期，使得更多的入认同股市相比地产、信托、银行理财产品更具有战略配置意义，增量资产入市效应明显。本次上涨叠加了金融工具的杠杆作用，分级产品、股指期货和权重股的配合形成加速上涨的态势。上证指数在短短30个交易日上涨31.97%，非银行金融板块30个交易日上涨94.36%。权重股反转行情使得存量资金抛售成长股去追涨，出现了罕见的指数上涨而80%的股票下跌的场景，牛市亏损是2014年4季度很多机构投资者的新特征。

本基金低配大金融行业，其他周期类品种几乎完全没有配置，在风格特征异常明显的4季度表现较差。本基金的主要配置在互联网、新能源汽车和其它消费类等转型个股上，表现不如人意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为-5.87%，同期业绩比较基准表现为34.71%。

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1季度，市场波动会加大，指数在权重股的带动下已经站上了2009年以来的次高位，估值修复带动的行情基本结束，股市上涨需要更大的动力——更宽松的货币或者好转的经济。从11、12月份数据还看不到经济好转迹象，且在2015年一季度经济好转被证明的可能性也不大，经济层面处于真空期，得不到经济反馈的一季度降息的可能性也在下降。然而IPO加速的概率在增加，因此，相对于传统上一季度的春季躁动，今年的春季保持谨慎更重要。

从长远来看，利率下行未结束，权益类资产在大类资产配置中的地位在上升，A股、新三板、衍生工具都会得到较大的发展，股市的重要性在国民经济中的地位在上升。在每一波的牛市当中代表当期经济增长方向的标的会成为新龙头，因此依然看好互联网经济标的、看好传统经济中具有品牌地位公司的估值和业绩双升。

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 | 313,171,578.77 | 76.01 |
| | 其中：股票 | 313,171,578.77 | 76.01 |
| 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 | 48,384,085.55 | 11.74 |
| 7 | 其他资产 | 50,464,894.50 | 12.25 |
| 8 | 合计 | 412,020,558.82 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 174,674,402.52 | 42.79 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| 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 | 8,407,213.50 | 2.06 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 23,637,729.22 | 5.79 |
| J | 金融业 | 53,516,229.93 | 13.11 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 18,183,014.60 | 4.45 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| 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 | 34,752,989.00 | 8.51 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 313,171,578.77 | 76.71 |

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 | 319,903 | 23,899,953.13 | 5.85 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 1,400,000 | 23,100,000.00 | 5.66 |
| 3 | 300144 | 宋城演艺 | 736,465 | 20,164,411.70 | 4.94 |
| 4 | 300278 | 华昌达 | 1,080,000 | 20,098,800.00 | 4.92 |
| 5 | 600418 | 江淮汽车 | 1,521,824 | 18,383,633.92 | 4.50 |
| 6 | 002707 | 众信旅游 | 151,273 | 18,183,014.60 | 4.45 |
| 7 | 002108 | 沧州明珠 | 1,293,584 | 17,204,667.20 | 4.21 |
| 8 | 002488 | 金固股份 | 726,592 | 16,958,657.28 | 4.15 |
| 9 | 002454 | 松芝股份 | 1,202,150 | 16,854,143.00 | 4.13 |
| 10 | 300137 | 先河环保 | 1,038,494 | 15,380,096.14 | 3.77 |

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，本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 338,698.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | 49,954,281.59 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 13,083.67 |
| 5 | 应收申购款 | 158,831.06 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 50,464,894.50 |

5.11.4 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。

5.11.5 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 | 300144 | 宋城演艺 | 20,164,411.70 | 4.94 | 重大事项 |
| 2 | 300278 | 华昌达 | 20,098,800.00 | 4.92 | 重大事项 |

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 407,705,517.70 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 104,785,030.88 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 121,151,692.36 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 391,338,856.22 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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**

# 申万菱信添益宝债券型证券投资基金

## 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 | 49,362,764.95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总回报。 |
| 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 |
| 下属分级基金的基金简称 | 申万菱信添益宝债券A　申万菱信添益宝债券B |
| 下属分级基金的交易代码 | 310378　310379 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 30,420,464.66份　18,942,300.29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(2014年10月1日-2014年12月31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 | 5,869,592.02 | 1,701,749.76 |
| 2.本期利润 | 7,344,682.43 | 1,978,900.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0241 | 0.0386 |
| 4.