申万菱信新动力股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月17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1月1日起至3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	4,134,278,502.24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1月1日–2012年3月31日）
1.本期已实现收益	–112,623,618.13
2.本期利润	34,836,567.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	2,193,705,560.28
5.期末基金份额净值	0.5306

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

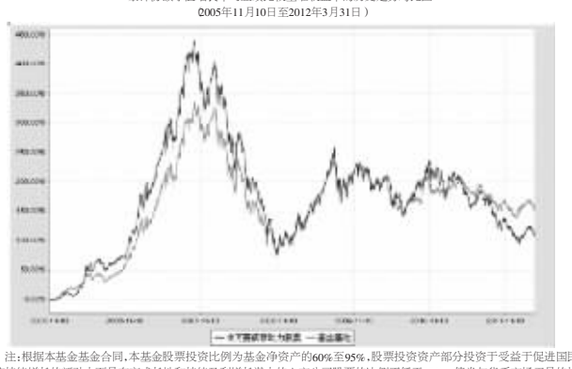
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.59%	1.48%	4.38%	1.10%	–2.79%	0.38%

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3月31日）



注：根据本基金基金合同，本基金股票投资比例为基金净资产的60%至95%，股票投资资产部分投资于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股票的比例不低于80%；债券与货币市场工具的投资比例为基金净资产的5%至40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的5%以上。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。

§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	公司副总经理兼投资总监，北京师范大学理学博士。1999年开始从事金融工作，曾历任华南理工大学应用数学系副教授，广州证券研究中心常务副总经理，金鹰基金管理有限公司研究副总监、金鹰优选基金经理，万家基金管理有限公司投资管理部总监，万家公用事业基金、万家双引擎基金、万家180基金、万家精选基金基金经理等职位。2011年8月加入申万菱信基金管理有限公司，2011年11月起任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理。
张鹏	本基金原基金经理	2008–12–1	2012–3–22	9年	上海财经大学经济学博士，自2003年起从事金融工作，先后就职于东吴证券、鹏华基金等，从事宏观经济、策略等研究工作。2005年5月加入本公司，任投资管理总部高级分析师，2007年9月至2008年12月任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理助理，2008年12月至2012年3月任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理，2009年7月起任申万菱信妥伊优势股票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，未发生本基金与我司旗下其他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

2012年1季度，A股市场在经济先行指标企稳、CPI下行、政策预调微调、流动性改善、引导长期资金入市预期等诸多因素推动下走出一波上涨行情，但季末在经济不达预期情况下出现快速调整。沪深300指数上涨4.65%。风格表现上大盘蓝筹股略好于中小盘股票，创业板指数一季度跌幅超过6%。行业表现上资源类型的有色、煤炭，低估值的金融、地产、家电等表现较好，而绝对估值偏高的信息服务、信息设备、医药生物和农林牧渔等表现较差。

本基金1、2月份保持了较高仓位，3月中降低了仓位，在资产配置上获得了超额收益。行业配置方面超配地产、家电为基金获取了超额收益，但没有及时减持部分中小盘股票和消费类股票，对基金净值增长起到负面作用。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金1季度净值增长1.59%，业绩比较基准增长4.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金在对市场全年行情保持乐观的同时，对二季度A股市场保持谨慎的观点，主要理由如下：宏观经济仍处于下滑的过程中；上市公司特别是中小公司的业绩仍处于下降过程中、一季报将证伪很多公司的增长；新股发行制度变革对现有估值结构形成较大冲击、并且退市制度、新三板等推出预期也对市场中短期形成不利影响。因此，我们认为二季度市场整体更可能呈现震荡筑底格局，而市场上涨的契机在于制度性变革的确定，以及通胀进一步下行后货币政策的实质性放松。市场的投资机会在于选择市场震荡调整中战略性买入未来中国经济的新增长动力：品牌和渠道优势突出的消费品、产品市场广阔、竞争优势突出的成长型企业。

§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	1,628,239,838.24	74.01
	其中：股票	1,628,239,838.24	74.01
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	185,250,677.88	8.42
	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	384,922,111.69	17.50
6	其他各项资产	1,588,111.15	0.07
7	合计	2,200,000,738.96	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	41,034,506.82	1.87
B	采掘业	78,276,754.66	3.57
C	制造业	574,277,672.41	26.18
C0	食品、饮料	46,696,148.78	2.13
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	8,429,817.35	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	181,826,351.15	8.29
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	199,092,512.67	9.08
C8	医药、生物制品	138,232,842.46	6.30
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	28,793,590.02	1.31
G	信息技术业	78,700,000.00	3.59
H	批发和零售贸易	86,928,293.61	3.96
I	金融、保险业	393,921,367.50	17.96
J	房地产业	223,483,341.92	10.19
K	社会服务业	122,824,311.30	5.60
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	1,628,239,838.24	74.22

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	3,240,747	122,824,311.30	5.60
2	000887	中鼎股份	8,518,259	94,467,492.31	4.31
3	600048	保利地产	8,000,000	90,320,000.00	4.12
4	000527	美的电器	5,498,165	72,135,924.80	3.29
5	000024	招商地产	3,400,000	69,700,000.00	3.18
6	600030	中信证券	5,985,920	69,376,812.80	3.16
7	601628	中国人寿	4,000,000	65,400,000.00	2.98
8	000671	阳光城	7,854,374	63,463,341.92	2.89
9	600000	浦发银行	7,000,000	62,510,000.00	2.85
10	601009	南京银行	7,000,000	61,530,000.00	2.80

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	1,297,598.69
2	应收证券清算款	77,761.63
3	应收股利	–
4	应收利息	154,848.05
5	应收申购款	57,902.78
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,588,111.15

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

本报告期期初基金份额总额	4,164,136,274.03
本报告期基金总申购份额	10,816,810.52
减：本报告期基金总赎回份额	40,674,582.31
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	4,134,278,502.24

§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

上述各查文件中基金合同、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
二〇一二年四月二十四日

申万菱信新经济混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月17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1月1日起至3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	5,451,600,320.87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	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1月1日–2012年3月31日）
1.本期已实现收益	–265,995,202.71
2.本期利润	29,104,090.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0051
4.期末基金资产净值	2,973,785,048.84
5.期末基金份额净值	0.5455

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

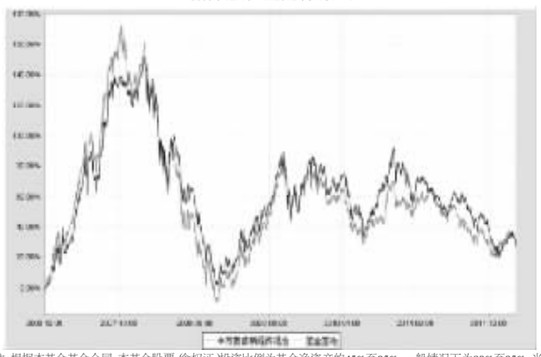
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	0.63%	1.32%	4.38%	1.24%	–3.75%	0.08%

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3月31日）



注：根据本基金基金合同，本基金股票（含权证）投资比例为基金净资产的45%至95%，一般情况下为80%至95%，当基金管理人通过详细论证认为股市步入下跌阶段时，可以将股票投资比例调至80%以下（最小可以至45%）；权证投资比例为基金净资产的0%至3%；债券和现金类与货币市场工具投资比例为基金净资产的5%以上，通常情况下为5%至20%，其中现金类及货币市场工具为基金净资产的5%以上。上述投资比例限制自基金合同生效6个月起生效。在本基金合同生效后六个月内，已达到上述比例限制。

§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	复旦大学金融学硕士，自2002年起从事金融工作，历任上海融昌资产管理公司研究部行业分析师，2005年12月加入本公司，任投资管理总部高级分析师，2006年12月至2008年1月任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理助理，2008年1月至2011年8月任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理，2010年8月起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，未发生本基金与我司旗下其他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

2012年1季度，A股市场延续往年一季度会有表现的大概率情况，沪深300指数上涨4.65%，作为个股代表的中证500指数上涨4.59%，个股机会较多。其背景是国际市场的风险偏好上升，全球市场表现良好；中国经济虽然同步指标差强人意，但先行指标PMI维持上升态势，且利率水平下降，提振了市场信心和估值；管理层对A股市场的呵护，国企增持、养老金入市的推动、证券市场其他制度改革等在一季度都在进行或酝酿。然而经济复苏较弱预期下，3月下旬市场经历了一轮调整。结构方面，金融、地产、家电、有色等涨幅较大，而医药、信息服务等偏消费股票表现一般。创业板指数一季度跌幅6%以上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年一季度沪深300指数期间表现为4.65%，基金业绩基准表现为4.38%，申万菱信新经济基金报告期内表现为0.63%。本基金一季度超配了医药、农业等偏消费行业。一季度医药行业面临降价的舆论压力，农业面临板块性的业绩低于预期，也影响了业绩较好农业股的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前A股是整体估值偏低和企业利润增速偏低的组合，说明不存在泡沫，制约其上涨的原因主要是经济下滑，股市制度变革带来的估值体系重建的风险，随着经济周期性回升，市场存在机会。针对股市的制度变革较多，涉及新股发行、退市、新三板、业务创新等方方面面，必将有利于股市长期发展，但短期也会增加股票供给、影响存量股票的估值体系，对一批股票形成冲击。综合判断，我们认为市场进入具备长期价值的阶段。看好制度变革直接受益的券商股，看好业绩超预期的白马股估值复苏的机会。

§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	2,014,388,487.16	66.72
	其中：股票	2,014,388,487.16	66.72
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	1,003,260,343.02	33.23
6	其他各项资产	1,531,516.05	0.05
7	合计	3,019,180,346.23	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	161,746,667.37	5.44
B	采掘业	5,974,397.00	0.20
C	制造业	1,224,395,998.39	41.17
C0	食品、饮料	247,658,664.16	8.33
C1	纺织、服装、皮毛	18,250,000.00	0.61
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	57,604,129.56	1.94
C4	石油、化学、塑胶、塑料	540,524,729.98	18.18
C5	电子	3,949,643.04	0.13
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	56,711,746.41	1.91
C8	医药、生物制品	299,697,085.24	10.08
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	42,911,459.55	1.44
F	交通运输、仓储业	113,282,896.98	3.81
G	信息技术业	22,559,493.78	0.76
H	批发和零售贸易	92,500,250.00	3.11
I	金融、保险业	249,181,080.12	8.38
J	房地产业	36,325,456.21	1.22
K	社会服务业	56,850,000.00	1.91
L	传播与文化产业	7,344,880.96	0.25
M	综合类	1,315,906.80	0.04
	合计	2,014,388,487.16	67.74

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	600518	康美药业	13,656,814	173,441,537.80	5.83
2	000887	中鼎股份	14,098,851	156,356,257.59	5.26
3	000998	隆平高科	6,397,812	150,092,669.52	5.05
4	600000	浦发银行	14,615,505	130,516,459.65	4.39
5	600688	S上石化	20,818,257	120,745,890.60	4.06
6	600809	山西汾酒	1,430,741	87,804,575.17	2.95
7	000858	五粮液	2,280,700	74,898,188.00	2.52
8	600859	王府井	2,200,000	65,912,000.00	2.22
9	600096	云天化	4,032,673	64,684,074.92	2.18
10	002012	凯恩股份	4,961,596	57,604,129.56	1.94

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的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液（000858）外，在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

五粮液于2011年5月27日发布了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉》的公告。经证监会查明，五粮液涉及多项违法违规行为，包括公告存在重大遗漏、证券投资信息披露不及时和不完整、2007年年度报告存在录入差错未及时更正以及未及时披露董事被司法羁押事项几个方面。证监会为此对五粮液给予公开警告并处以60万元罚款；此外还给予该公司董事以及高级管理人员公开警告和罚款。本基金管理人认为该事件没有损害五粮液这个高端白酒品牌的品牌价值和品牌形象，因此我们认为以上公开处罚不会对该公司的经营业绩构成实质的影响，也不会影响公司的中长期投资价值，所以不会影响本基金对该公司的投资决策。

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	1,308,424.82
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	170,613.52
5	应收申购款	52,477.71
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,531,516.05

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	600096	云天化	64,684,074.92	2.18	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	5,762,099,474.46
本报告期基金总申购份额	48,657,172.33
减：本报告期基金总赎回份额	359,156,325.92
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	5,451,600,320.87

§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

上述各查文件中基金合同、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
二〇一二年四月二十四日

申万菱信沪深300价值指数证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日

§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2012年4月17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1月1日起至3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	1,270,555,837.74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、难以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%