申万菱信添益宝债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1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2013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	110,124,754.70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	
下属两级基金的基金简称	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券B
下属两级基金的交易代码	310378	310379
报告期末下属两级基金的份额总额	79,704,482.57份	30,420,272.13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(2013年10月1日-2013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	-241,005.78	-142,725.98
2.本期利润	-1,738,447.80	-749,031.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0206	-0.0218
4.期末基金资产净值	88,426,294.08	33,346,465.65
5.期末基金份额净值	1.109	1.096

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

1.申万菱信添益宝债券A:

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	-1.86%	0.12%	-3.13%	0.14%	1.27%	-0.02%

2.申万菱信添益宝债券B:

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	-1.97%	0.11%	-3.13%	0.14%	1.16%	-0.03%

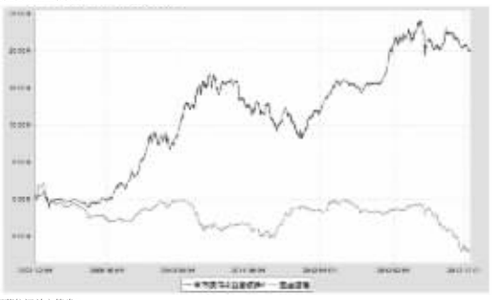
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万菱信添益宝债券型证券投资基金

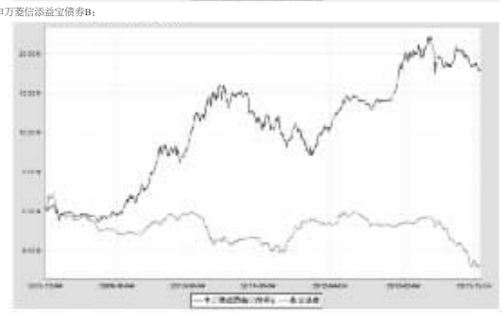
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年12月4日至2013年12月31日)

1. 申万菱信添益宝债券A:



2. 申万菱信添益宝债券B:



§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		
叶瑜珍	本基金基金经理	2013-7-30	-	9年	叶瑜珍女士,法国格尔诺布勒第二大学硕士,2005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),先后担任风险分析师、信用分析师,基金经理助理等职务,2013年7月起任申万菱信收益宝债券、申万菱信添益宝及申万菱信可转换债券基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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年四季度我国经济金融运行总体平稳,PMI先行指标显示经济下行概率增大,物价形势基本稳定;全球经济仍将延续慢复苏态势,但也存在不确定因素。在调结构、稳增长和控风险多重目标指引下,四季度央行货币政策基调未出现明显转变,通过逆回购、续发3年期央票、以及期限流动性调节工具SLO等手段灵活调控市场资金预期,四季度市场资金面总体处于紧平衡状态,资金价格中枢较三季度继续上移,银行间7天回购利率在4.5%-5.5%区间波动,12月受年关季节因素影响,资金利率一度冲高至6%以上。

在资金面偏紧的不利背景下,债券市场在四季度延续上一季度的大幅调整走势,尤其10月起涨幅而来的利率债供给潮,一级市场带动二级市场,收益率曲线平坦化上行,10年期国债到期收益率在11月下旬攀上高点,至4.72%附近。信用债市场也跟随利率市场大幅调整,收益率全面上行,四季度1年期AAA短融上行近130BP至6.3%水平,5年期AAA中票亦上行近100BP至6.34%水平。一级市场新发AA级城投票息收益率纷纷达到8%以上水平。从信用利差的绝对水平来看,目前低于历史平均水平;而评级间利差也处于被压缩的状态。由于四季度经济回升动力不足,权益市场表现亦差强人意,转债指数亦跟随大盘下跌,尤其年末受资金面紧张影响,流动性较好的转债品种跌幅较大,截至12月底中信标普转债指数单季度下跌2.46%。

本基金在本季度投资策略以灵活控制组合仓位,降低组合久期为主,适时卖出部分高收益信用债,规避调整风险。基于对经济短期下行风险加大的预判,适时降低转债仓位,调整持仓结构,并积极关注部分新转债发行上市的相关投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2013年第四季度本基金A类业绩表现为-1.86%,同期业绩比较基准表现为-3.13%。

2013年第四季度本基金B类业绩表现为-1.97%,同期业绩比较基准表现为-3.13%。

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2014年,尽管市场对明年经济有偏乐观或者偏看空的分歧,但整体上处于经济增速上有顶、下有底的弱周期格局,通胀因素在一季度对债市影响有限,相对而言,流动性因素仍将是影响市场表现的关键。预计一季度央行货币政策会延续中性偏紧的态度,利率市场化进程中短端资金利率趋势上升将继续影响债市表现。在宏观经济不温不火以及货币政策中性偏紧的大背景下,短期债市趋势性行情难现,而日渐凸显的信用债风险则像悬在债市上空的达摩利斯之剑,随时都有小范围爆发的可能。目前转债整体估值处于历史相对低位水平,中长期看具有一定配置价值,但由于四季度以来经济反弹动能减弱,短期经济下行风险加大,对转债市场表现缺乏明显的支持,转债操作策略仍以波段与配置并重为宜。

本基金下阶段将在控制风险和保持组合流动性前提下,灵活资产配置,优化持仓结构,结合市场状况,规避风险,等待收益率上行后债市配置和交易性机会,把握转债市场波段投资机会。

§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	112,961,903.70	79.86
	其中:债券	112,961,903.70	79.86
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	3,000,000.00	2.12
	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	23,830,767.10	16.85
6	其他资产	1,657,808.43	1.17
7	合计	141,450,479.23	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	9,366,000.00	7.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,977,000.00	8.19
	其中:政策性金融债	9,977,000.00	8.19
4	企业债券	50,247,767.20	41.26
5	企业短期融资券	19,998,000.00	16.42
6	中期票据	9,614,000.00	7.90
7	可转债	13,759,136.50	11.30
8	其他	-	-
9	合计	112,961,903.70	92.76

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	071319002	13东海证券CP002	100,000	10,001,000.00	8.21
2	1180170	11新光债	100,000	9,999,000.00	8.21
3	071318006	13西南证券CP006	100,000	9,997,000.00	8.21
4	090407	09农发07	100,000	9,977,000.00	8.19
5	1382228	13雨润MNT1	100,000	9,614,000.00	7.90

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揽盘明细

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揽盘明细

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,659.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,639,507.08
5	应收申购款	2,641.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,657,808.43

5.10.4 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	110016	川投转债	2,762,320.00	2.27
2	113001	中行转债	1,926,600.00	1.58
3	110015	石化转债	1,907,200.00	1.57
4	110018	国电转债	1,901,054.50	1.56

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

项目	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券B
本报告期期初基金份额总额	97,077,743.70	41,041,285.12
本报告期基金总申购份额	2,465,494.06	99,051.23
减:本报告期基金总赎回份额	19,838,755.19	10,720,064.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	79,704,482.57	30,420,272.13

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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
二〇一四年一月二十一日

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1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2013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	334,782,209.43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	本基金贯彻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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	12,410,731.03
2.本期利润	4,306,909.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126
4.期末基金资产净值	304,353,028.38
5.期末基金份额净值	0.909

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

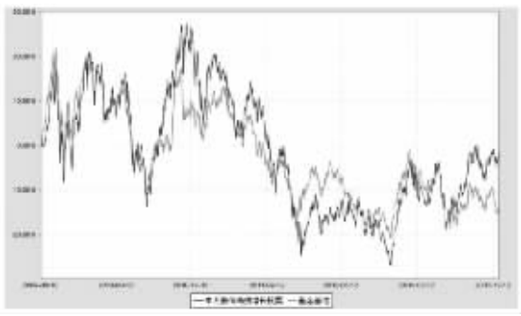
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	1.16%	-2.83%	0.90%	4.28%	0.26%

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2013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		
欧庆铃	本基金基金经理、公司副总经理、公司投资总监	2012-8-27	-	14年	欧庆铃先生,北京师范大学理学博士,曾任职于广州证券研究中心,金鹰基金管理有限公司,万家基金管理有限公司等,2011年加入本公司,现任申万菱信新动力、申万菱信消费增长基金经理。
单黎鸣	本基金基金经理	2013-1-4	-	16年	单黎鸣先生,上海交通大学工商管理硕士,自1997年从事金融工作,曾任职于申银万国证券股份有限公司,国信证券股份有限公司,西京投资管理有限公司等,2010年加入本公司,现任申万菱信消费增长基金经理。

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

在经历了3季度的经济反弹之后,4季度经济没有延续继续向上的强劲势头,复苏的动力有所减弱。在十八届三中全会的改革预期下,证券市场也作出了积极的回应,相关主题的板块有明显上涨。

对于主题投资,我们始终保持少量参与,并以风险控制为第一前提。三中全会的确为我们国家的未来发展指明方向,但那是未来10年甚至20年的长远目标,在这些方向的过度投机是不符合我们的投资理念的。

基于经济反弹势头减弱的判断,我们减持了金融地产,并且以自下而上的角度增加了医药、消费、环保等行业的权重。总体仓位有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

消费增长基金在2013年4季度收益为1.45%,同期业绩比较基准表现为-2.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济增长降速已经成为了事实。在降速的过程中,市场出现了截然不同的两种投资思路。大多数的投资者都认为大盘是没有机会的,投资应集中于"新兴产业"。少部分投资者,主要是一些海外的投资者认为中国的股市(以蓝筹股为代表)被低估,看好2014年市场的表现。我们持一种更为中立的看法,我们同意中国的蓝筹股被低估,同时我们认为市场的走势是非常难以判断的,大盘是否会上涨,或者说蓝筹股的低估什么时候会反转是非常难以预测的。

随着美联储退出QE的开始,未来的市场流动性不会太宽松,我们判断央行还度从紧的态度也不会改变。

综上所述,我们判断2014年一季度市场不会发生大的格局性的变化。我们认识到蓝筹股的价值,会从长期投资的角度,坚持以蓝筹股为主的投资导向。在"新兴行业"中我们将选择合理估值放在首要位置。基金的整体配置将注重短期和长期的平衡。

§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	269,518,569.50	88.15
	其中:股票	269,518,569.50	88.15
2	固定收益投资	2,539,680.00	0.83
	其中:债券	2,539,680.00	0.83
	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	32,222,014.55	10.54
6	其他资产	1,468,967.90	0.48
7	合计	305,749,231.95	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	4,920,000.00	1.62
B	采矿业	-	-
C	制造业	169,169,519.82	55.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,176,678.40	3.34
F	批发和零售业	17,032,800.00	5.60
G	交通运输、仓储和邮政业	16,264,240.72	5.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,030,958.75	1.98
J	金融业	35,727,564.51	11.74
K	房地产业	8,433,000.00	2.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,763,807.30	0.58
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	269,518,569.50	88.55

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	000333	美的集团	397,781	19,889,050.00	6.53
2	601318	中国平安	435,887	18,189,564.51	5.98
3	600009	上海机场	1,135,771	16,264,240.72	5.34
4	000651	格力电器	420,062	13,719,224.92	4.51
5	000895	双汇发展	290,000	13,653,200.00	4.49
6	000581	威孚高科	440,030	13,552,924.00	4.45
7	600036	招商银行	1,100,000	11,979,000.00	3.94
8	002663	普邦园林	600,040	10,176,678.40	3.34
9	600859	王府井	530,000	9,624,800.00	3.16
10	002630	华西能源	370,000	9,553,400.00	3.14

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,539,680.00	0.83
8	其他	-	-
9	合计	2,539,680.00	0.83

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	113005	平安转债	23,680	2,539,680.00	0.83

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揽盘明细

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揽盘明细

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	108,643.55
2	应收证券清算款	1,346,538.30
3	应收股利	-
4	应收利息	9,142.67
5	应收申购款	4,643.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,468,967.90

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	349,598,154.56
本报告期基金总申购份额	6,566,718.61
减:本报告期基金总赎回份额	21,382,663.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	334,782,209.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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
二〇一四年一月二十一日

申万菱信新经济混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1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2013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	5,001,083,589.78份
投资目标	本基金通过投资受益于社会和消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消发展的经济成果,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