# 申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

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 | 申万菱信盛利强化配置混合 |
| 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 | 2004年11月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 51,884,297.21份 |
| 投资目标 | 本基金为争取绝对收益概念的基金产品，其投资管理禀承本基金管理人的主动型投资管理模式，以积极主动和深入的研究为基础结合先进的投资组合模型，通过灵活的动态资产配置和组合保险策略，尽最大努力规避证券市场投资的系统性和波动性风险以尽可能保护投资本金安全，并分享股市上涨带来的回报，实现最优化的风险调整后的投资收益为目标，但本基金管理人并不对投资本金进行保本承诺。 |
| 投资策略 | 本基金采用主动型投资管理模式，以追求绝对收益并争取每基金年度战胜一年期定期存款利率为投资目标。本基金管理人在积极主动和深入的宏观研究分析和判断的基础上，结合自主开发的主动式资产配置模型进行资产配置；采用基于投资组合保险策略开发的资产再平衡模型，控制整体投资组合的可能损失；参考选时模型判断市场走势而决定是否调整投资组合或进行融资以适当扩大固定收益证券的投资规模以争取更好的收益，但以不超过基金资产净值的25%为限；在完成资产配置后，股票投资采用“行业配置”与“个股选择”双线并行的投资策略，由主动式行业矩阵模型确定行业配置，个股选择采取“自下而上”的选股过程，投资具有良好流动性的高成长性股票争取当期收益；固定收益证券投资使用利率预期策略、收益率曲线策略和久期策略进行组合管理。 |
| 业绩比较基准 | 银行一年期定期存款利率 |
| 风险收益特征 | 本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，其风险和预期收益均高于保本基金而低于平衡型基金，属于证券投资基金中的偏低风险品种。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稳定和可持续的绝对收益。 |
| 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 | 433,104.00 |
| 2.本期利润 | 835,053.25 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0163 |
| 4.期末基金资产净值 | 50,876,524.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9806 |

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。

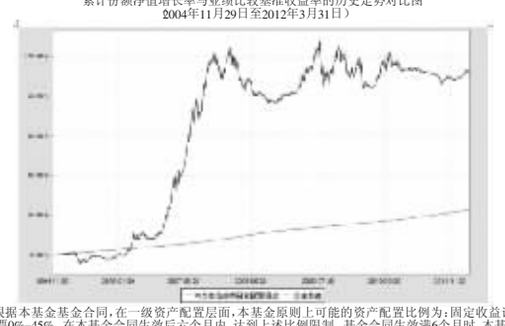
3.2 基金净值表现

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 | 1.68% | 0.13% | 0.87% | 0.00% | 0.81% | 0.13% |

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

申万菱信盛利强化配置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
(2004年11月29日至2012年3月31日)



注：根据本基金基金合同，在一级资产配置层面，本基金原则上可能的资产配置比例为：固定收益证券55%-100%，股票0%-45%。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。基金合同生效满6个月时，本基金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 | | |
| 古平 | 本基金基金经理 | 2010-10-18 | - | 3年 | 特文特大学硕士。自2004年起从事金融工作，历任上海红顶金融工程研究中心债券研究员，上海太平资产管理有限公司债券研究员。2008年11月加入本公司任投资管理总部债券分析师，2009年4月至2010年10月任申万菱信添益宝债券型证券投资基金基金经理助理，2009年11月至2010年10月任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。2010年10月起任申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理。2011年2月起同时任申万菱信稳益宝债券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

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。

4.3.2 公平交易行为的专项说明

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年第一季度，中央主动调控的各项相关政策逐步释放出了预期的效果：包括投资、消费、出口在内的各项增速出现回落；在实体经济需求出现萎缩的现实前，银行贷款的增速也低于预期、去年全年调控的重点-通胀在一季度也如同预期的一样出现了趋势性回落，市场关注的焦点也明显转移到经济的“软着陆”上。在此背景下，中央的各项政策尤其是货币政策出现了较为明显的微调，包括存款准备金率下调以及宽松的公开市场操作在内的各项措施都有所体现，市场资金总体宽松的预期基本确定。

固定收益市场上，由于资金面的影响以及中低评级信用债的处于历史高位的信用利差使得该类品种成为市场的热点，总体表现远远超越了那些已经使得投资人在去年获利丰厚的利率产品和高评级债券。而权益市场上，经历过2011年四季度的大幅下跌的市场在“微调”预期下，出现了超出基本面的、较为强劲的反弹，以地产、有色和采掘为代表的周期类股票涨幅明显。本基金自去年四季度以来的一直坚持持有中低评级的债券，本季度收益较为明显；权益部分则对部分业绩较为确定、估值不高的行业给予了增仓，但是总体仓位则基于对宏观经济以及行业基本面所反映的数据并没有显著增高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内表现为1.68%，同期业绩比较基准表现为0.87%。

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2012年第二季度，宏观经济能否出现“软着陆”将会初现分晓，而一季报的公布会逐步展现前期在“微调”背景下企业经营的“处标”状况，因此权益投资在第二季度将面临一个比较关键的时刻：对于债券来说，如果货币政策没有持续的、较强程度的继续放松，那么对于中长期的利率产品和高评级的信用产品来说，短期难以出现明显的交易性的机会；中低评级的债券相对比较安全，但是在经历过一季度的大幅上涨，该品种也是面临一个关口，短期最明确的还是一个持有并收入票息的过程。综合而言，中低评级债券可能是相当一个时期内市场上“收益最为稳定”的品种。

### §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 | 2,457,893.00 | 4.41 |
| | 其中：股票 | 2,457,893.00 | 4.41 |
| 2 | 固定收益投资 | 26,950,785.10 | 48.35 |
| | 其中：债券 | 26,950,785.10 | 48.35 |
| | 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 | 25,360,213.46 | 45.50 |
| 6 | 其他各项资产 | 969,749.04 | 1.74 |
| 7 | 合计 | 55,738,640.60 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 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 | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 818,950.00 | 1.61 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 340,610.00 | 0.67 |
| C5 | 电子 | 12,740.00 | 0.03 |
| C6 | 金属、非金属 | 190,800.00 | 0.38 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 274,800.00 | 0.54 |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 463,800.00 | 0.91 |
| F | 交通运输、仓储业 | 223,500.00 | 0.44 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 951,643.00 | 1.87 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,457,893.00 | 4.83 |

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 | 600036 | 招商银行 | 79,970 | 951,643.00 | 1.87 |
| 2 | 002431 | 棕榈园林 | 20,000 | 463,800.00 | 0.91 |
| 3 | 000887 | 中鼎股份 | 30,000 | 332,700.00 | 0.65 |
| 4 | 000418 | 小天鹅A | 30,000 | 274,800.00 | 0.54 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 30,000 | 223,500.00 | 0.44 |
| 6 | 600019 | 宝钢股份 | 40,000 | 190,800.00 | 0.38 |
| 7 | 601231 | 环旭电子 | 1,000 | 12,740.00 | 0.03 |
| 8 | 002666 | 德联集团 | 500 | 7,910.00 | 0.02 |

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 | 7,190,600.00 | 14.13 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 18,187,592.70 | 35.75 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 1,572,592.40 | 3.09 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 26,950,785.10 | 52.97 |

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 | 111064 | 11长交债 | 99,185 | 9,718,146.30 | 19.10 |
| 2 | 010203 | 02国债(3) | 40,000 | 4,000,400.00 | 7.86 |
| 3 | 122847 | 11甬交投 | 33,070 | 3,307,000.00 | 6.50 |
| 4 | 010107 | 21国债(7) | 30,000 | 3,190,200.00 | 6.27 |
| 5 | 122020 | 09复地债 | 20,000 | 2,024,000.00 | 3.98 |

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 | 252,984.59 |
| 2 | 应收证券清算款 | 351,681.89 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 359,147.77 |
| 5 | 应收申购款 | 5,934.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 969,749.04 |

5.8.4 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 | 113001 | 中行转债 | 1,499,417.60 | 2.95 |
| 2 | 125887 | 中期转债 | 22,174.80 | 0.04 |

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 | 52,532,951.88 |
| 本报告期基金总申购份额 | 8,716,917 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 9,365,571.67 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 51,884,297.21 |

### §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

# 申万菱信消费增长股票型证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

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 | 546,658,573.92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 | 本基金禀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(2012年1月1日-2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -19,321,317.13 |
| 2.本期利润 | -12,943,700.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0236 |
| 4.期末基金资产净值 | 406,574,997.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.744 |

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。

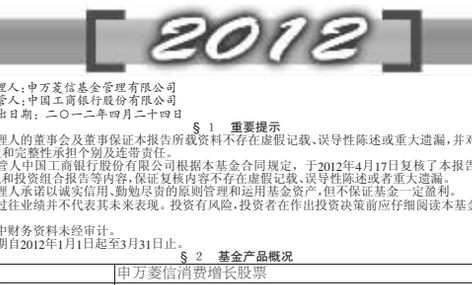
3.2 基金净值表现

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 | -3.13% | 1.73% | 3.97% | 1.21% | -7.10% | 0.52% |

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

申万菱信消费增长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
(2009年6月12日至2012年3月31日)



注：根据本基金基金合同，本基金的投资比例为：股票资产的投资比例占基金资产的60%—95%；其中，投资于消费范畴行业的资产不低于股票资产的80%；权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。债券资产的投资比例占基金资产的0%—35%；现金以及到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%。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，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 | | |
| 魏立 | 本基金基金经理 | 2009-6-12 | - | 8年 | 特许金融分析师（CFA），上海交通大学工学学士，英国帝国理工大学管理学硕士。1997年起任上海华虹NEC电子有限公司工程师，自2004年起从事金融工作，先后任职于东方证券股份有限公司研究所、富国基金管理有限公司。2006年7月加入本公司，任投资管理总部高级分析师，2007年9月至2009年6月任申万菱信新经济混合型证券投资基金基金经理助理。2009年6月起任申万菱信消费增长股票型证券投资基金基金经理，2009年9月至2010年11月任申万菱信新经济混合型证券投资基金基金经理。2010年2月至2011年4月任申万菱信沪深300价值指数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 | 352,577,875.71 | 85.56 |
| | 其中：股票 | 352,577,875.71 | 85.56 |
| 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 | 28,500,162.75 | 6.92 |
| | 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 | 26,361,460.64 | 6.40 |
| 6 | 其他各项资产 | 4,649,816.29 | 1.13 |
| 7 | 合计 | 412,089,315.39 | 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 | 11,918,423.70 | 2.93 |
| B | 采掘业 | 15,567,093.12 | 3.83 |
| C | 制造业 | 205,936,288.79 | 50.65 |
| C0 | 食品、饮料 | 67,912,077.24 | 16.70 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 369,700.00 | 0.09 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 56,979,090.35 | 14.01 |
| C5 | 电子 | 8,261,000.00 | 2.03 |
| C6 | 金属、非金属 | 355,050.00 | 0.09 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 28,579,143.00 | 7.03 |
| C8 | 医药、生物制品 | 43,480,228.20 | 10.69 |
| 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 | - | - |
| G | 信息技术业 | 41,035,454.66 | 10.09 |
| H | 批发和零售贸易 | 14,749,622.32 | 3.63 |
| I | 金融、保险业 | 11,656,545.61 | 2.87 |
| J | 房地产业 | 47,334,011.11 | 11.64 |
| K | 社会服务业 | 4,339,536.40 | 1.07 |
| L | 传播与文化产业 | 40,900.00 | 0.01 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 352,577,875.71 | 86.72 |

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 | 002096 | 南岭民爆 | 1,071,558 | 28,106,966.34 | 6.91 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 721,951 | 23,708,870.84 | 5.83 |
| 3 | 600141 | 兴发集团 | 1,119,949 | 21,872,603.97 | 5.38 |
| 4 | 002035 | 华帝股份 | 2,574,723 | 20,778,014.61 | 5.11 |
| 5 | 000423 | 东阿阿胶 | 499,925 | 20,156,976.00 | 4.96 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 468,578 | 18,316,714.02 | 4.51 |
| 7 | 600406 | 国电南瑞 | 466,906 | 14,740,222.42 | 3.63 |
| 8 | 002244 | 滨江集团 | 1,729,987 | 14,358,892.10 | 3.53 |
| 9 | 000895 | 双汇发展 | 205,000 | 14,124,500.00 | 3.47 |
| 10 | 600376 | 首开股份 | 1,099,994 | 12,847,929.92 | 3.16 |

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 | 354,403.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,222,807.57 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,981.55 |
| 5 | 应收申购款 | 57,623.36 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,649,816.29 |

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 | 002096 | 南岭民爆 | 28,106,966.34 | 6.91 | 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 | 546,286,788.86 |
| 本报告期基金总申购份额 | 9,458,026.50 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 9,086,241.44 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 546,658,573.92 |

### §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

# 申万菱信新动力股票型证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

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