申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信稳益宝债券
基金主代码	310508
交易代码	310508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	142,497,627.52份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过重点投资于债券等固定收益类品种，并兼顾部分权益类资产，力争为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的投资策略分三个层次：第一个层次是大类资产配置，主要是确定基金资产在债券、股票、现金等资产间的配置比例；第二个层次是债券类属资产配置，是指确定各债券类属资产（即普通债券、信用债券、可转换债券等债券）比例和品种的配置；第三个层次是指权益类资产投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数(全价)
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期平均风险和预期收益率均低于股票型基金、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	华夏银行股份有限公司

§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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,675,703.01
2.本期利润	5,055,560.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0309
4.期末基金资产净值	150,241,428.31
5.期末基金份额净值	1.054

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。

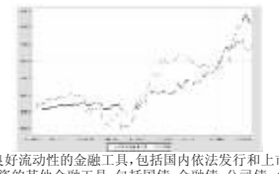
3.2 基金净值表现

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	2.93%	0.12%	1.05%	0.11%	1.88%	0.01%

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

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金
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
（2011年2月11日至2012年6月30日）



注：本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市的股票和债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，包括国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券、可分离交易可转债、次级债、资产支持证券、短期融资券、债券回购、央行票据、同业存款等以及一级市场股票首次发行，和二级市场上投资股票、权证等权益类证券，并可持有由可转债转股获得的股票、因所持股票派发以及因投资可分离债券而产生的权证等。其中，对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，对现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金自《基金合同》生效日起三个月内，不主动在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。自本基金合同生效日起6个月起，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	2011-2-11	-	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月加盟申万菱信基金管理有限公司投资管理总部任债券分析师，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

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。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有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%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年二季度，通胀总体符合市场预期同比出现回落，而经济增速出现明显的下行，货币政策转向了适度宽松，期间央行还超出预期的用超出预期的方式下调了基准利率，整个季度除了在季末资金紧张外，整体上非常的宽松，回购利率保持在较低的水平。在此背景下，三季度市场呈现出了如下的特点：

1）债券方面，信用债利率总体继续大幅下行，但是季末在资金重新出现紧张的情况下，短端的利率产品和中低评级的信用债利率出现了明显的上扬。

2）二季度权益市场总体弱势震荡，季度初在市场一致的宽松货币政策的预期下，指数在周期股的带领下出现了一拨上涨，而随即出炉的各项数据显示实体经济需求偏弱，经济增速持续低迷，前期涨幅较大的周期股出现大幅回调，资金转而偏防御类的部分行业。

本基金在本季度减少了了利率产品的配置权重，增加了部分低评级债券的配置比例，同时还增加了部分债底保护明显的转债配置，减少了部分股性较强的转债仓位；在权益部分，采用了较季度更为积极的策略对仓位采取了较为灵活的低仓位配置，总体上倾向于投资于那些面临行业拐点或者行业出现复苏的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金报告期内净值表现为2.93%，同期业绩比较基准表现为1.05%。

§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	4,629,280.00	3.01
	其中：股票	4,629,280.00	3.01
2	固定收益投资	140,319,450.27	91.09
	其中：债券	140,319,450.27	91.09
	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	4,657,255.18	3.02
6	其他各项资产	4,443,320.39	2.88
7	合计	154,049,305.84	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	565,500.00	0.38
B	采掘业	-	-
C	制造业	895,100.00	0.60
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	189,200.00	0.13
C5	电子	277,200.00	0.18
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	428,700.00	0.29
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	65,550.00	0.04
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,837,100.00	1.22
J	房地产业	1,266,030.00	0.84
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,629,280.00	3.08

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	000562	宏源证券	75,000	1,240,500.00	0.83
2	600048	保利地产	92,000	1,043,280.00	0.69
3	000776	广发证券	20,000	596,600.00	0.40
4	002477	雏鹰农牧	30,000	565,500.00	0.38
5	600104	上汽集团	30,000	428,700.00	0.29
6	300127	银河磁体	10,000	277,200.00	0.18
7	000002	万 科A	25,000	222,750.00	0.15
8	002167	东方锆业	10,000	189,200.00	0.13
9	601669	中国水电	15,000	65,550.00	0.04

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	20,520,000.00	13.66
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	91,515,375.27	60.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	28,284,075.00	18.83
8	其他	-	-
9	合计	140,319,450.27	93.40

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	1101081	11央票81	200,000	20,520,000.00	13.66
2	1180039	11湘电集团债	200,000	20,366,000.00	13.56
3	113001	中行转债	162,900	15,820,848.00	10.53
4	122838	11吉利债	150,000	15,315,000.00	10.19
5	126011	08石化债	123,440	11,752,722.40	7.82

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	250,000.00
2	应收证券清算款	1,667,612.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,521,539.42
5	应收申购款	4,168.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,443,320.39

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	15,820,848.00	10.53
2	110016	川投转债	5,832,692.80	3.88
3	110015	石化转债	3,514,833.80	2.34
4	113002	工行转债	1,093,169.70	0.73
5	110018	国电转债	619,709.70	0.41

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	179,696,103.42
本报告期基金总申购份额	7,557,554.45
减：本报告期基金总赎回份额	44,756,030.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	142,497,627.52

§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
二〇一二年七月十九日

申万菱信添益宝债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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7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2012年4月1日起至6月30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	350,488,461.24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	144,798,327.82份	205,690,133.42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(2012年4月1日-2012年6月30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	696,477.73	958,102.37
2.本期利润	2,281,810.51	3,424,208.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0292	0.0307
4.期末基金资产净值	154,677,047.68	218,270,004.38
5.期末基金份额净值	1.068	1.061

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	3.49%	0.13%	1.05%	0.11%	2.44%	0.02%

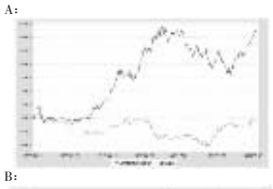
2、申万菱信添益宝债券 B：

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	3.41%	0.12%	1.05%	0.11%	2.36%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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
（2008年12月4日至2012年6月30日）

1.申万菱信添益宝债券 A：



2.申万菱信添益宝债券 B：

注：根据本基金基金合同，本基金的投资比例为：债券类资产投资比例为基金资产的80%-100%；股票等权益类资产的投资比例为基金资产的0-15%；现金及到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%；股票限于新股申购、可转债转股获得，不在二级市场主动买入股票及权证。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		
周鸣	本基金基金经理	2009-6-25	-	11年	清华大学工商管理硕士。自2001年起从事金融工作，先后就职于天相投资顾问公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司等，从事基金投资、企业年金投资等工作。2009年5月加盟申万菱信基金管理有限公司投资管理总部，2009年6月起任申万菱信收益宝货币市场基金基金经理及申万菱信添益宝债券型证券投资基金基金经理，2011年12月起兼任申万菱信可转换债券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 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。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有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%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年二季度，我国经济增速继续放缓，工业增加值滑落至10%以下，创下次贷危机后新低。先行指标方面，PMI指数于5月份开始明显下滑，同时订单下降、库存高企，经济增长面临较大压力。通胀方面，受当期价格和翘尾因素影响，CPI快速回落，通胀压力大大缓解。资金方面，财政存款对资金面的负面影响低于预期，5月份央行下调存款准备金率导致流动性出现极度宽松，银行间市场7天回购利率一度低于2.5%。债券市场方面，5月中旬经济数据发布后，收益率出现明显下降，10年国债收益率从3.5%左右的水平降至3.3%，而政策性金融债收益率下行幅度更大。银行间信用债表现优于利率债，信用利差继续收缩，中低评级信用债表现优于高评级。交易所大量信用债收益率回落至7%以下，城投债表现继续优于其他债券。二季度股票市场先涨后跌，转债受益于可质押的政策性利好，获得正收益，同时市场出现结构性分化，电力转债受煤炭价格下跌影响，表现最优。

2012年二季度，在债券市场上涨到一定阶段后，本基金降低了债券投资比例，适度缩短了组合久期，调整了可转债的持仓结构，同时有选择的参与新股和新债申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金A类产品报告期内净值表现为3.49%，同期业绩比较基准表现为1.05%。

该基金B类产品报告期内净值表现为3.41%，同期业绩比较基准表现为1.05%。

§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	5,118,156.00	1.23
	其中：股票	5,118,156.00	1.23
2	固定收益投资	273,911,224.08	65.76
	其中：债券	273,911,224.08	65.76
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	43,500,000.00	10.44
	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	71,487,406.71	17.16
6	其他各项资产	22,531,755.80	5.41
7	合计	416,548,542.59	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	采掘业	-	-
C	制造业	1,630,196.00	0.44
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	746,000.00	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	884,196.00	0.24
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	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,677,540.00	0.45
H	批发和零售贸易	569,100.00	0.15
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	733,720.00	0.20
L	传播与文化产业	507,600.00	0.14
M	综合类	-	-
	合计	5,118,156.00	1.37

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	300101	国腾电子	74,000	1,047,840.00	0.28
2	300105	龙源技术	32,400	884,196.00	0.24
3	002293	罗莱家纺	10,000	746,000.00	0.20
4	601888	中国国旅	26,000	733,720.00	0.20
5	002474	榕基软件	30,000	629,700.00	0.17
6	601933	永辉超市	21,000	569,100.00	0.15
7	300133	华策影视	40,000	507,600.00	0.14

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	2,139,200.00	0.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,576,000.00	10.88
	其中：政策性金融债	40,576,000.00	10.88
4	企业债券	160,850,561.08	43.13
5	企业短期融资券	10,116,000.00	2.71
6	中期票据	-	-
7	可转债	60,229,463.00	16.15
8	其他	-	-
9	合计	273,911,224.08	73.45

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	120405	12农发05	200,000	20,094,000.00	5.39
2	122927	09海航债	180,880	18,583,611.20	4.98
3	110015	石化转债	171,600	17,144,556.00	4.60
4	122020	09复地债	133,860	13,981,677.00	3.75
5	122964	09龙湖债	134,330	13,970,320.00	3.75

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	273,232.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,955,077.99
5	应收申购款	16,303,445.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,531,755.80

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	110015	石化转债	17,144,556.00	4.60
2	113001	中行转债	13,402,560.00	3.59
3	110018	国电转债	12,146,760.00	3.26
4	110016	川投转债	4,541,961.60	1.22
5	110013	国投转债	3,942,707.40	1.06
6	125731	美丰转债	2,303,440.00	0.62
7	110012	海运转债	2,274,930.00	0.61
8	125709	唐钢转债	1,308,360.00	0.35
9	110017	中海转债	1,171,560.00	0.31
10	110011	歌华转债	962,200.00	0.26

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

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	53,039,267.53	99,028,381.64
本报告期基金总申购份额	103,698,186.53	116,309,814.64
减：本报告期基金总赎回份额	11,939,126.24	9,648,062.86
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	144,798,327.82	205,690,133.42

§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
二〇一二年七月十九日

申万菱信收益宝货币市场基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信收益宝货币
基金主代码	310338
交易代码	310338
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月7日
报告期末基金份额总额	69,184,691.67份
投资目标	在力保基金资产安全和高流动性的基础上，追求稳定的高于业绩基准的回报。
投资策略	本基金基于市场价值分析