

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：二〇一三年八月二十七日

1.1 重要提示

基金管理人的董事、监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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2013年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介			
2.1 基金基本情况			
基金简称	申万菱信添益宝债券		
交易代码	310378		
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		
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		
报告期末基金份额总额	146,537,757.96份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基本情况	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	
报告期末下派分级基金的份额总额	99,701,667.06份	46,836,090.90份	

2.2 基金产品说明		
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证券市场走势的综合分析，决定在转债、债券、IPO/转债申购和现金资产上的资产配置。本基金的投资研究依托信托公司整体的债券研究平台，通过自上而下的发现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资产的投资选择，信用分析包括信用评级体系和信用环境分析。在一般市场申购策略方面，本基金将研究分析有效发行股票及发行转债的基本面，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、混合型基金基金，高于货币市场基金。	
2.3 基金管理人和基金托管人		
项目	基金管理人	基金托管人
名称	申万菱信基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名 来肖霞	赵会军
联系电话	021-23261188	010-66105799
电子邮箱	service@swsm.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话	4008808588	95588
传真	021-23261199	010-66105798
2.4 信息披露方式		
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.swsm.com	
基金半年度报告备置地点	申万菱信基金管理有限公司 中国工商银行	

3 主要财务指标和基金净值表现			
3.1 主要会计数据和财务指标			
金额单位：人民币元			
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)	本报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)	本报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)
本期已实现收益	4,605,284.04	4,317,844.22	
本期平均净值	3,368,631.58	4,214,856.52	
加权平均基金份额本期利润	0.0358	0.0521	
期末基金份额净值增长率	3.05%	2.80%	
3.1.2 期末数据和指标	申万菱信添益宝债券B	申万菱信添益宝债券B	申万菱信添益宝债券B
期末可供分配基金份额利润	0.0980	0.0861	
期末基金份额净值	111,126,106.91	51,676,746.38	
期末基金份额净值	1.115	1.103	

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、托管费等各项费用，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，实际收益水平低于所列数据。

3.2 基金净值表现			
3.2.1 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			
申万菱信添益宝债券A			
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③
过去一个月	-2.62%	0.46%	-0.70%
过去三个月	-0.98%	0.34%	0.03%
过去六个月	3.05%	0.30%	0.47%
过去一年	4.46%	0.22%	-0.98%
过去三年	12.59%	0.23%	-0.58%
自基金合同生效起至今	20.63%	0.21%	-1.41%
申万菱信添益宝债券B			
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③
过去一个月	-2.65%	0.46%	-0.70%
过去三个月	-1.16%	0.33%	0.03%
过去六个月	2.80%	0.30%	0.47%
过去一年	3.96%	0.22%	-0.98%
过去三年	11.28%	0.23%	-0.58%
自基金合同生效起至今	18.72%	0.21%	-1.41%

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A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券A

申万菱信添益宝债券B

申万菱信添益宝债券型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

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时间反向交易或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 管理人对于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年上半年经济整体表现较弱，基建和房地产投资未能如期低消制造业投资回落的不利影响，消费也随收入增速回落和反腐力度加大而走弱，一季度出口表现虽强但水分较大，监管力度加强后出口同比较弱的有限，通胀预期逐步收敛，中观实体经济活跃度低度有限制约PPI增长持续走弱，呈现通缩特征。今年1-4月份，外汇占款大幅超预期增加是资金面整体宽松态势的主要因素，央行先后重启正回购和央票回笼流动性；进入5月份，受美国QE退出预期增强，监管力度加大，法定准备金补缴以及财政存款集中上缴等因素影响，资金面逐步趋紧；央行迟未释放流动性恶化市场预期，加剧资金面紧张程度。6月末银行间隔夜和7天回购利率纷纷历史新高，央行连续多次表态才使预期得以改善。

在基本面和资金面的支撑下，今年5月中旬以前债市整体呈现牛市特征，但5月中旬资金面趋紧后，债市收益率率先较大幅度调整，短期品种调整幅度更为显著，收益率曲线呈现倒挂现象。10年期国债收益率快速上行至3.7%，金融债也分别调整至年初高点附近；短融调整幅度约60BP，高于年初高点，信用利差走阔并高于历史均值；3-5年期中票也约40-65BP左右幅度的调整，信用利差略有收窄但仍处于历史相对高位。经济增长、资金面和政策主导主导上半年权益市场行情，转债在一季度随股市冲高回落，5月初随股市再次上行，但受流动性冲击影响，6月份转债随大盘快速调整，截止6月末，中信转债转债指数较年初仅上行1.1%。

本基金在上半年灵活调整各类资产配置比例，优化债券资产结构，把握转债波段投资机会，二季度降低组合杠杆，增加组合久期为主，适时卖出部分高收益信用债，兑现部分投资收益。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

该基金报告期内净值表现为3.05%，同期业绩比较基准表现为0.47%。

该基金类别报告期内净值表现为2.80%，同期业绩比较基准表现为0.47%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济复苏难以改善，在经济结构调整、资源约束以及债务压力下背景下，经济增速具有下行空间内在规律性，去年背景下盈利能力已大幅弱化的实体经济受近期短期资金利率的抬升影响，投资意愿将进一步被削弱，房地产和基建投资将受制于债务压力与筹资能力而难增长；外债发达经济体QE政策将通过贸易和金融资产渠道对国内经济金融产生影响，出口将大概率维持个位数增长；消费仍在居民收入增速回落和反腐力度加大的背景下短期内难以明显改善，从通胀形势看，预计下半年CPI高点将在3%左右，PPI继续呈现负增长态势，整体通胀压力有限，静态看，下半年资金利率具有上行的驱动因素。从近期央行的操作手法看，防范金融风险、控制货币资产膨胀的态度较为明确，短期降准或降息的概率较低，资金利率中短期仍将提高至3.5%-4%之间。宽松的经济和温和的通胀有利于债市投资，收益率难下难上；但资金成本抬升并抑制短期品种收益率下行幅度，并削弱杠杆投资的收益；企业盈利边际改善甚至可能进一步恶化导致信用利差难以维持低位，中低评级信用债具有一定的调整压力。因此，从长期资产配置和中等级信用债持有者具有投资价值，具体品种上，以长期金融债、短融和3-5年期AA+及以上评级中票为主，城投受监管加强影响供给节奏，具有一定的安全性，可适当配置以获取票息收益。权益市场下半年整体机会弱于上半年，稳增长或改革政策利好如果兑现，可能带来股市短期反弹，但在降杠杆、去产能的背景下，股市仍将面临下跌风险。转债个券上涨难掩债市表现，预计转债难有明显趋势性上涨机会，转债操作策略上与股债配置并重为主，同时关注下半年转债发行中的投资机会。

本基金下一阶段将在控制风险和保持组合流动性前提下，优化资产配置和债券资产结构，结合市场状况，在收益率上行后关注转债配置和交易机会，把握转债市场波段投资机会。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人、基金托管人和本基金聘请的会计师事务所参与本基金的估值流程，上述各方不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人按照有关法规确定的原则进行估值，将导致基金资产净值的变化在0.25%以上的，即就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性征求本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所的意见。

本基金聘请的会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

本基金管理人设立资产估值委员会，负责根据法规要求，尽可能科学、合理地制定估值政策，审议批准估值程序，并在特定状态下就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性进行确认，以保护基金份额持有人的利益。

资产估值委员会由本基金管理人的总经理、分管基金运营的副总经理，基金运营总部、监察稽核总部、基金投资管理总部、风险管理总部等各部总监组成。其中，总经理由赵先生，拥有近9年基金公司高级管理工作经验，基金运营由公司总经理由赵先生负责，基金投资管理总部总监赵先生，拥有近11年的基金公司研究和投资管理经验，基金运营总部总监李霞女士，拥有12年的基金会计经验，监察稽核总部总监王非女士，拥有9年的基金合规管理经验。风险管理总部副总监王治先生，拥有近5年的基金风险管理经验。

基金经理不参与决定本基金估值的程序。本公司已与中央国债登记结算有限责任公司签订协议，采用其提供的估值数据对银行间债券资产进行估值。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配，符合相关法律法规及基金合同的规定。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对申万菱信添益宝债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，申万菱信添益宝债券型证券投资基金的管理人——申万菱信基金管理有限公司在申万菱信添益宝债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金申购赎回款项划付、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，申万菱信添益宝债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关信息的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对申万菱信基金管理有限公司编制和披露的申万菱信添益宝债券型证券投资基金2013年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：申万菱信添益宝证券投资基金

报告截止日：2013年6月30日

单位：人民币元

资产

2013年6月30日

2012年12月31日

货币资金

866,782.63

31,337,828.31

银行存款

760,272.41

57,931.92

存出保证金

24,074.55

297,727.27

交易性金融资产

183,051,544.40

324,214,213.65

其中：股票投资

712,920.00

基金投资

183,051,544.40

323,501,293.65

资产支持证券投资

—

衍生金融资产

—

买入返售金融资产

—

应收证券清算款

1,275,275.37

—

应收利息

4,394,125.56

5,205,555.71

应收股利

—

应收申购款

5,390.48

4,478.40

递延所得税资产

—

其他资产

—

资产总计

190,377,465.40

361,117,735.26

负债和所有者权益

2013年6月30日

2012年12月31日

负债：

短期借款

—

交易性金融负债

—

衍生金融负债

—

卖出回购金融资产款

27,100,000.00

15,004,452.80

应付证券清算款

160,081.77

1,712,016.95

应付管理人报酬

89,698.05

155,313.04

应付托管费

29,899.35

51,771.00

应付销售服务费

19,710.66

45,925.59

应付交易费用

525.00

3,355.81

应交税费

20,965.98

21,303.12

应付利息

—

应付利润

—

递延所得税负债

—

其他负债

153,731.30

301,240.34

负债合计

27,574,612.11

44,295,378.65

所有者权益：

实收资本

146,537,757.96

293,912,274.25

未分配利润

16,265,095.33

22,910,082.36

所有者权益合计

162,802,853.29

316,822,356.61

负债和所有者权益总计

190,377,465.40

361,117,735.26

注：报告截止日2013年06月30日，添益宝债券A基金份额净值1.115元，基金份额为99,701,667.06份；添益宝债券B基金份额净值1.103元，基金份额为46,836,090.90份，基金份额总额146,537,757.96份。

6.2 利润表

会计主体：申万菱信添益宝债券型证券投资基金

本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日

单位：人民币元

项目