

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:二〇一三年八月二十七日

## 1 重要提示及目录

1.1 重要提示  
基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认，并由董事长签发。

基金管理人华夏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。

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

本报告中财务数据未经审计。

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	申万菱信稳健宝债券型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	54,228,523,000份
基金合同存续期	不定期

## 2.2 基金产品说明

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产品，并兼顾部分权益类资产，力争为投资者获得超越基准的稳定的稳健收益。

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、现金等资产的配置比例；第二个层次是债券类资产配置比例和品种的配置；第三个层次是指权益类资产的投资策略。

业绩比较基准 中国债总指数(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。

## 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	华夏银行股份有限公司

信 息 披 露 负 责 人

021-23261188 010-85238667

电子邮箱 service@swsmu.com zhijig@hxsb.com.cn

客户服务电话 4008808588 95577

传真 021-23261199 010-85238680

## 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.swsmu.com>

基金半年度报告备置地点 申万菱信基金管理有限公司 华夏银行

## 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)

本期已实现收益 4,763,981.36

本期利润 2,299,087.62

加权平均基金份额本期利润 0.0331

本期基金份额净值增长率 2.41%

3.1.2 期末数据和指标 报告期末(2013年6月30日)

期末可供基金份额利润 0.1048

期末基金份额净值 59,912,359.74

期末基金份额净值增长率 1.105

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,但不包括持有人申购或赎回基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认申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 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 份额净值增长率① 率标准差② 业绩比较基准收益率③ ①-③ ②-④

过去一个月 -2.64% 0.46% -0.70% 0.22% -1.94% 0.24%

过去三个月 0.00% 0.37% 0.03% 0.13% -0.03% 0.24%

过去六个月 2.41% 0.37% 0.47% 0.10% 1.94% 0.27%

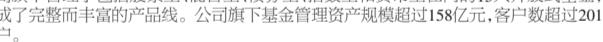
过去一年 4.84% 0.27% -0.98% 0.08% 5.82% 0.19%

自基金成立之日起 10.50% 0.19% 2.93% 0.09% 7.57% 0.10%

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

申万菱信稳健宝债券型证券投资基金 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图 对比图

2011年2月11日至2013年6月30日



## 4 管理人报告

## 4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

申万菱信基金管理有限公司原名申万巴黎基金管理有限公司,是由国内大型综合类券商申万国证证券股份有限公司和三菱UFJ信托银行株式会社共同设立的一家中外合资公司。公司成立于2004年1月15日,注册地在中国上海,注册资本金15亿元人民币,其中,申万国证证券股份有限公司持有67%的股份,三菱UFJ信托银行株式会社持有33%的股份。

公司成立以来业务发展迅速,在北京、广州先后建立了分公司。截至2013年6月30日,公司旗下管理包括股票型、混合型、债券型、指数型和货币型在内的15只开放式基金,形成了完整且丰富的产品线。公司旗下基金管理资产规模超过158亿元,客户数超过200万户。

4.1.2 基金经理(基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 说明

古平 本基金基金经理 2011-02-11 3年 申万先生,特许科技大学硕士,曾任职于上海红顶金融工程研究中心,太平资产管理有限公司。2008年加入申万国证证券股份有限公司,申万菱信基金,申万菱信盛华强化配置基金经理助理,申万菱信沪深300指数增强基金经理,现任申万菱信稳健宝、申万菱信定期开放债券基金经理。

注:1.证券从业的含义遵从行业自律组织《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

2.任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

4.2 管理人对报告期内本基金遵守信守情况的说明

报告期内,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;本基金资产与基金托管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法行为。在基金资产的管理过程中,无任何损害持有人利益的行为,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》,通过组织架构的设置、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公对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资决策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公平交易制度的监控。

在投资和研究方面,本公司设立了独立于公募基金投资,特定客户资产管理的研究总部,建立了规范的研究管理平台,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分离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保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,本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况和执行效果进行评估,风险总监通过不同组织之间向商向交易的公平性,对公平交易执行情况和执行效果进行分析,对场外交易,还特别针对了组合之间发生的向交易的公平性和交易对手,判断交易是否公平,是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事后的监控和事后的分析评估,严格执行公平交易制度的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《异常交易监控报告制度》,明确规定了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易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、识别以及事后分析流程。

本报告期内,未发生我司旗下投资组合参与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 管理人对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,资本市场的波动主要归结于经济是否触底的预期,而伴随经济触底的预期反被数据修正了明显的波动。对于债市来说,2013年上半年前5个月,在经济增长放缓,资金总体宽松的情况下,债市表现出了明显的上涨行情,其中最具代表性的就是中高评级债券,而随之而来的“钱荒”使得固定收益市场出现了大量的资金,债券价格创出了大幅的上涨,债券价格出现了暴跌,收益率市场上,市场初期预期低落的环境下可能促成宽松的货币政策,进而带动经济的恢复,但是国家调整后的政策使得货币政策依然行进在既定的轨道上,因此资本市场在出现了短暂的上涨后,开始出现持续下行,对此形成鲜明对比的是,符合国家新政策方向,创新型的部分行业在传统周期股出现大幅下行的背景下,却走出了较好的行情。

本基金组合在上半年总体上可转债和权益部分的配置,在年初取得了较好的结果,但是由于对经济触底的长期性和持续性预期不足,使得资本市场在出现大幅调整

## 申万菱信稳健宝债券型证券投资基金

## 2013 年 度 报 告 摘 要

时,净值受到了较大幅度的影响;而对于中低评级的债券,组合考虑到经济触底阶段可能出现的信用事件带来的风险,并没有加大该部分的杠杆比例,从而较好规避了6月份出现的大幅调整的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

该基金报告期内净值表现值为2.41%,同期业绩比较基准表现为0.47%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年下半年是经济仍处于调整的格局,总体上看,既不会出现经济大幅回落,也不太可能回归传统模式下的经济高速增长模式,基于此一判断,现行的货币政策和财政政策不会出现重大的调整,微幅、有限度的调整措施将替代具有趋势指导意义的大幅调整。符合国家新政策的行业将面临较大的机会,而经济调整结构的压力大的产业可能还将继续面对调整过程中阵痛。具体到资本市场,经济调整的过程将对债市收益和权益投资产生巨大影响,对于固定收益来说,调整结构过程中资金面和行业基本面仍将主导债券投资,下半年总体可能偏紧的资金面将使得债券利率尤其是长期利率将出现持续的趋势性调整,而比较乐观的预期将使得债券价格的下跌可能性也不大;但目前从大类别的部分行业可能还会继续面临见底的风险,信用风险的发生的概率将大大增加,低评级的债券的收益率将可能大幅下降,从而对债市市场可能维持一个震荡的行情。

4.4.4 报告期内基金的经营情况

该基金报告期内经营情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体经营情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.5 报告期内基金的管理情况

该基金报告期内管理情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体管理情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.6 报告期内基金的估值情况

该基金报告期内估值情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体估值情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.7 报告期内基金的费用情况

该基金报告期内费用情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体费用情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.8 报告期内基金的分红情况

该基金报告期内分红情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体分红情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.9 报告期内基金的持有人数及持有人结构

该基金报告期内持有人数及持有人结构情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体持有人数及持有人结构情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.10 报告期内基金的代销情况

该基金报告期内代销情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体代销情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.4.11 报告期内基金的其他情况

该基金报告期内其他情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体其他情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.5 报告期内基金的会计政策

该基金报告期内会计政策情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体会计政策情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.6 报告期内基金的财务指标

该基金报告期内财务指标情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体财务指标情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.7 报告期内基金的净值表现

该基金报告期内净值表现情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体净值表现情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。

4.8 报告期内基金的托管费

该基金报告期内托管费情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件,整体托管费情况良好,没有出现对基金净值产生重大影响的事件。