申万菱信添益宝债券型证券投资基金

【2014】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:二〇一四年四月十九日

§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2014年4月11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2014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	68,433,567.87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	45,470,623.46份	22,962,944.41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(2014年1月1日-2014年3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	18,900.72	62,267.55
2.本期利润	1,264,734.53	414,470.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0140
4.期末基金资产净值	48,129,097.47	24,149,591.95
5.期末基金份额净值	1.058	1.052

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	1.42%	0.14%	1.60%	0.11%	-0.18%	0.03%

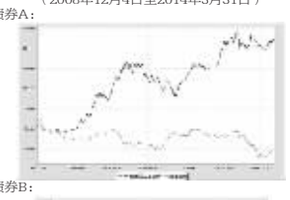
2、申万菱信添益宝债券B:

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	1.34%	0.12%	1.60%	0.11%	-0.26%	0.01%

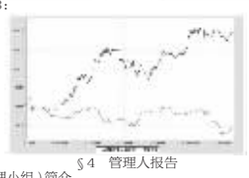
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2014年3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货币、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 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

2014年以来,我国经济增长出现较明显回落,从工业增速来看,2014年1-2月累计同比仅8.6%,3月下旬后主要工业品量价随着经济活动的旺季到来而开始好转,但回升幅度有限。全球经济仍将延续缓慢复苏态势,但也存在不确定因素。央行货币政策调控目标从去年下半年以来的促进金融机构去杠杆逐渐转向稳定预期、稳增长,一季度市场资金面处于季节性宽松局面,尤其2月下旬以来,银行间7天回购利率回落至3.5%以下水平。

债券市场一季度在基本面和流动性双重利好驱动下逐渐走出一波上涨行情。收益率曲线陡峭化下行。截至季末,1年期国债到期收益率大幅下行100BP以上,处于3.1%水平,而10年期国债到期收益率小幅下行5BP,处于4.5%水平,期限利差从年初的40BP,大幅上升到目前的140BP。信用债市场收益率也出现牛市变陡行情,一季度1年期AAA短融收益率下行近110BP至5.2%水平,5年期AAA中票收益率则下行40BP至5.92%水平。一级市场新债发行需求有所恢复,发行利率也较上年末有所下行。随着年初以来信用事件不时显现,信用债市场表现出现分化,交易所中低评级信用债在年初出现一波杀跌,随着2月资金面异常宽松,价格有所反弹,但大部分机构投资者对信用风险爆发持谨慎态度,逐渐规避该类品种,相对而言,中高评级信用债和城投债更受青睐。由于经济超预期回落,权益市场表现亦差强人意,一季度转债市场回报为负,整体表现差于纯债。

本基金在一季度灵活调整组合久期为主,合理调整持仓结构,把握债市收益率阶段性下行的交易性投资机会。转债投资注重波段操作,精选具有符合改革预期及主题投资机会的个券品种,力求获得超额收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金A类产品报告期内表现为1.42%,同期业绩比较基准表现为1.60%。

本基金B类产品报告期内表现为1.34%,同期业绩比较基准表现为1.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,由于一季度经济大幅回落,市场对"稳增长"相关政策预期上升,预计二季度经济将有所回升,但反弹幅度较为有限。通胀在二季度将呈现回升态势,但仍非影响债市的最主要因素。相对而言,目前市场对流动性的变化更为敏感。随着央行加大人民币汇率波幅的汇改措施,前期造成流动性短期超宽松的套利热钱流入情况目前已发生改变,叠加国内财政存款高峰临近的背景下,流动性承压的风险正在上升。在当前经济下滑风险加大、稳增长的背景下,央行货币政策重点将放在稳定货币市场价格预期,维持合理流动性,市场对货币政策预期愈加谨慎,等待更为明确政策信号出现。在此背景下,债市在经历一季度小牛市行情后,短期将面临一定的风险调整,债市投资以票息收益为主,资本利得空间较一季度收敛。随着二季度信托及各类信用债到期高峰的临近,信用风险仍需警惕,信用债投资将出现结构性分化。整体经济下行背景对转债市场表现缺乏明显的支持,转债操作策略仍以波段操作为主,精选个券把握主题投资机会。

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,等待债市收益率上行后配置和交易性机会;同时精选转债个券,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	85,220,534.58	95.31
	其中:债券	85,220,534.58	95.31
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,356,748.42	2.64
7	其他资产	1,841,340.68	2.06
8	合计	89,418,623.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期未未持有股票。

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

本基金本报告期未未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,026,000.00	13.87
	其中:政策性金融债	10,026,000.00	13.87
4	企业债券	31,792,146.58	43.99
5	企业短期融资券	20,125,000.00	27.84
6	中期票据	9,819,000.00	13.58
7	可转债	13,458,388.00	18.62
8	其他	-	-
9	合计	85,220,534.58	117.91

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	1180170	11新光债	100,000	10,180,000.00	14.08
2	041362015	13腾世煤炭CP001	100,000	10,076,000.00	13.94
3	041370002	13宏润建设CP001	100,000	10,049,000.00	13.90
4	090407	09农发07	100,000	10,026,000.00	13.87
5	1382228	13雨润MTN1	100,000	9,819,000.00	13.58

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序的前五名贵金属投资明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与贵金属交易。

5.8 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。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,925.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,818,312.60
5	应收申购款	3,102.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,841,340.68

5.11.4 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	3,071,100.00	4.25
2	110024	隧道转债	2,585,250.00	3.58
3	110016	川投转债	2,501,400.00	3.46
4	113003	重工转债	2,093,200.00	2.90
5	128003	华天转债	933,888.00	1.29

5.11.5 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
报告期期初基金份额总额	79,704,482.57	30,420,272.13
报告期基金总申购份额	148,636,272.49	932,336.99
减:报告期基金总赎回份额	182,870,131.60	8,389,664.71
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	45,470,623.46	22,962,944.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金管理人向截至2014年1月21日止登记在册的A类基金份额持有人,按每10份基金份额派发红利0.657元,B类基金份额持有人按每10份基金份额派发红利0.578元。详见本基金管理人于2014年1月17日发布的公告。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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
二〇一四年四月十九日

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

【2014】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:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月十九日

§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2014年4月11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2014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	313,286,301.06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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	220,219.34
2.本期利润	-857,470.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0027
4.期末基金资产净值	307,282,842.32
5.期末基金份额净值	0.981

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。

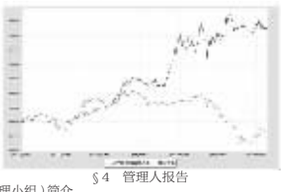
3.2 基金净值表现

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	-0.30%	0.20%	1.60%	0.11%	-1.90%	0.09%

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

申万菱信稳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历史走势对比图
(2011年2月11日至2014年3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		
古平	本基金基金经理	2011-2-11	-	4年	古平先生,特文特大学硕士,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年加入本公司,历任债券分析师,申万菱信添益宝、申万菱信盛利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,现任申万菱信稳益宝、申万菱信定期开放债券基金经理。

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 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

2014年一季度,央行通过公开市场操作使得资本市场总体保持了非常宽松的货币环境,同时年初各类机构配置的热情在此氛围下得到了较好的释放。各类市场情况总体概括如下:

1)资金方面,资金利率持续走低,使得市场对于资金预期明显好于以往;2)债券市场上,以利率债和城投债为代表的各类债券出现了明显的行情,机构配置的"刚需"使得收益率曲线大幅下行,尤其是部分高收益率的城投债收益率下行幅度超过了100Bp;3)权益市场总体呈下行格局,尤其明显的主要还是体现在估值较高的创业板出现了明显的冲高回落行情。

本基金本年一季度在资金面由紧变松大环境下,对于组合面临的流动性冲击给予了过高的估计,从而总体上保持了较高仓位的流动性较好的债券,因此没有在债券方面获得明显的收益;而在权益方面,虽然减少了权益部分的持仓,但是由于市场下行的幅度超出了预期,本基金还是在此类资产上遭到了一定损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为-0.30%,同期业绩比较基准表现为1.60%。

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年第二季度,经济数据在超预期政策刺激的前提下恐怕还会继续验证经济下行这一预期。在此背景下,"调结构"和"稳增长"的双目标可能还会处于一个纠结的状态中,政策可能不会面临方向的选择。基于此判断,资金面既难以出现如同一季度那样超出预期的宽松局面,但是也不会再现去年的"钱荒"。对于这样一种相对"稳健"的政策环境,债券市场将会从一季度的"牛市"行情中逐渐缓和下来,利率债收益率有可能将会保持一个均衡状态,而信用债市场的避险情绪还会继续,低评级债券的颓势难以逆转。对于权益市场来说,部分大盘蓝筹股在一季度呈现了一定的抗跌性,而高估值板块恐怕在未来市场供给预期较为明确的情景下,还将面临一定的调整。对于转债板块,虽然系统性的机会难见,但是该板块较为丰富的品种使得个券在当前环境下存在一定的投资机会,更重要的是经过一季度的转债市场的调整,部分品种在不丧失弹性的情况下其债底保护还可以使得其可以作为重要的避险品种,因此对于这类品种的投资在二季度需要非常关注。

§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	9,084,417.13	2.95
	其中:股票	9,084,417.13	2.95
2	固定收益投资	255,300,103.35	82.97
	其中:债券	255,300,103.35	82.97
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	10,450,125.23	3.40
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	15,221,095.55	4.95
7	其他资产	17,662,459.34	5.74
8	合计	307,718,200.60	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	采矿业	2,686,020.00	0.87
C	制造业	2,032,804.28	0.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	494,200.00	0.16
J	金融业	3,871,392.85	1.26
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	9,084,417.13	2.96

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	600028	中国石化	534,000	2,686,020.00	0.87
2	601318	中国平安	65,000	2,441,400.00	0.79
3	601555	东吴证券	199,999	1,429,992.85	0.47
4	002454	松芝股份	80,000	1,184,000.00	0.39
5	600699	均胜电子	35,000	739,200.00	0.24
6	600406	国电南瑞	35,000	494,200.00	0.16
7	300066	三川股份	6,571	109,604.28	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	708,227.10	0.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	124,677,000.00	40.57
	其中:政策性金融债	124,677,000.00	40.57
4	企业债券	23,258,880.81	7.57
5	企业短期融资券	40,116,000.00	13.06
6	中期票据	-	-
7	可转债	66,539,995.44	21.65
8	其他	-	-
9	合计	255,300,103.35	83.08

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	130231	13国开31	500,000	44,745,000.00	14.56
2	071428001	14方正证券CP001	400,000	40,116,000.00	13.06
3	130218	13国开18	400,000	40,000,000.00	13.02
4	130311	13进出11	400,000	39,932,000.00	13.00
5	110015	石化转债	285,100	29,185,687.00	9.50

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同,本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	143,948.27
2	应收证券清算款	12,494,425.60
3	应收股利	-
4	应收利息	5,023,192.61
5	应收申购款	892.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,662,459.34

5.11.4 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	29,185,687.00	9.50
2	113003	重工转债	7,360,737.80	2.40
3	110020	南山转债	6,479,449.20	2.11
4	110024	隧道转债	4,384,584.00	1.43
5	110016	川投转债	4,136,064.90	1.35
6	128003	华天转债	2,037,510.14	0.66
7	113001	中行转债	1,958,600.00	0.64
8	110023	民生转债	442,550.00	0.14
9	110022	同仁转债	360,960.00	0.12
10	110019	恒丰转债	61,727.40	0.02

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	319,639,918.54
报告期基金总申购份额	238,426.22
减:报告期基金总赎回份额	6,592,043.70
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	313,286,301.06

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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
二〇一四年四月十九日

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

【2014】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:二〇一四年四月十九日

§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2014年4