

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年八月二十六日

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年9月25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。投资者有风险，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摘要。

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

本报告中的财务资料未经审计。
本报告期自2014年1月1日至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况
基金名称 申万菱信竞争优势股票型证券投资基金
基金简称 申万菱信竞争优势
基金代码 161068
交易代码 161068
基金运作方式 货币型开放式
基金成立日 2008年7月4日
基金托管人 申万菱信基金管理有限公司
基金托管费 0.018,903.50元/年
基金合同的期限 66,018,093.50元

2.2 基金产品说明
投资目标 本基金通过综合的宏观分析、行业(板块)比较分析和公司的基本面与竞争优势的综合比较分析,主要投资具有综合竞争优势的高成长性和高估值的行业板块和上市公司的股票,为投资者获得中长期最稳定收益和相对稳定的丰厚的中期投资回报,通过采用积极的分散化投资策略,在严格控制投资风险的前提下,追求超越基准的收益。

投资策略 本基金将通过深入的行业研究,精选出具有综合竞争优势的行业并进行配置,同时精选出具有综合竞争优势的个股进行配置,重点关注行业龙头公司,并根据宏观经济形势、行业景气度、公司经营状况、估值水平、资金流向等对股票进行动态调整,在严格控制风险的前提下,追求超越基准的收益。
业绩比较基准 (80%)×沪深300股票指数收益率+20%×中证黄酒指数收益率平

风险收益特征 本基金为股票型基金,其风险收益特征将表现为高于风险和较高预期收益,其预期风险和预期收益均高于货币市场基金和债券基金。

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
申万菱信基金管理有限公司 中国农业银行股份有限公司
名称 王亚伟 季伟
联系人 联系电话 021-23261188 010-66000006
电子邮件 service@wlfund.com lifeng@abcchina.com
客户服务电话 4008808588 95599
传真 021-23261199 010-68121816

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.wlfund.com
基金半年度报告备置地点 申万菱信基金管理有限公司 申万菱信基金管理有限公司
中国农业银行股份有限公司

3 主要财务指标和基金净值表现
金额单位:人民币元

3.1 主要会计数据和财务指标
项目 本期末 2014年6月30日 上年末 2013年12月31日
上年已实现收益 4,149,224.84 -1,979,389.24
本期利润 4,149,224.84 -1,979,389.24
加权平均基金份额本期利润 -0.0318
本期基金份额净值增长率 -2.02%
3.1.2 本期末份额和份额
报告期末 62,408,343.52 54,188,679.01
其中:申购款 -
赎回款 -
本期基金份额净值 70,886,526.52
本期基金份额净值 1.0737

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)扣除相关税费后的余额,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剔除了基金管理费、托管费、各项交易费用,但不包括持有人认购或申购交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购/申购或交易基金的各项费用后,实际收益水平要低于所列示数字。

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 标准差(①)	份额净值增长率 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)
过去一个月	4.17%	1.19%	0.39%	0.63%	3.78% 0.56%
过去二个月	2.97%	1.21%	0.98%	0.70%	1.99% 0.51%
过去六个月	-2.02%	-	-	-	-
报告期末(不含红利)	1.0737	-	-	-	-

注2:本基金的业绩基准指沪深300股票指数收益率×80%+中信标普国债指数收益率×20%。其中:沪深300股票指数作为衡量股票投资部分的业绩基准,中信标普国债指数作为衡量债券投资部分的业绩基准。

本基金的业绩基准指按照构建公式每交易日进行计算,计算方式如下:

benchmark(0)=1000;

%benchmark(0)=80%*沪深300股票指数(t)/沪深300股票指数(t-1)+20%*(中信标普国债指数(t)/中信标普国债指数(t-1));

benchmark(0)=(1+%benchmark(0))^t*benchmark(0-1);

其中:t=1,2,3,..;

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

申万菱信竞争优势股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图
(2008年7月4日至2014年6月30日)

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理的情况
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银万国证券股份有限公司(下称“申银万国”)和信托银行模式会社共同设立的一家中外合资基金管理公司,公司成立于2004年1月16日,注册资本为15亿元人民币。其中,申银万国证券股份有限公司持有67%的股份,三家中立信托银行模式会社持有33%的股份。

公司成立以来业务增长迅速,在北京、广州先后建立了分公司。截至2014年6月30日,公司旗下管理了包括股票型、混合型、债券型、指数型和货币型在内的15只开放式基金,形成了完整而丰富的产品线。公司旗下基金管理资产规模约120亿元,客户数已超过200万户。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期间 从-至	说明
孙砾	本基金 基金经理	2014-01-29 -	7年 孙砾,经济学学士,2006年起从事证券投资研究相关工作,曾任申银万国证券研究所研究员,2009加入申万菱信基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、基金经理等职,现任基金经理。孙砾先生具有丰富的证券从业经验,能够独立判断和分析证券市场,具备良好的职业道德和职业操守,能够根据公司制度规定履行基金经理职责,能够勤勉尽责地履行基金经理的职责。
张鹏	本基金 基金经理	2009-08-11 2014-02-25	11年 张鹏,工商管理学学士,2005加入公司,历任高级分析师,申银万国证券研究所研究员,2009加入申万菱信基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、基金经理等职,现任基金经理。张鹏先生具有丰富的证券从业经验,能够独立判断和分析证券市场,具备良好的职业道德和职业操守,能够勤勉尽责地履行基金经理的职责。

注1:证券从业的含义遵从行业协会《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。

3.本报告期内,张鹏不再担任本基金基金经理,本基金由孙砾继续管理,具体见本基金管理人的相关公告。

4.2 管理人对报告期内基金运作合规性情况的说明

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,严格遵守基金合同的约定,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取最大利益。

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及公司之间严格分离,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,在基金资产管理运作中,无任何损害基金份额持有人利益的行为,并通过对基本面、操作规范、规避风险,保护了基金份额持有人的合法权益。

4.3 管理人对报告期内公开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》,通过组织结构的设置、工作机制、流程和技术手段全面遵循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)环节上实现,在各投资品种间相对独立的情况下,确保投资组合在获得投资信息、投资决策和实施投资决策方案时有公平的机会;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,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性及客观性,确保买卖价格公平的资产决策委员会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理部严格执行公平交易规则,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定期和不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向同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数分布统计、价差交易模拟和组合收益差率的比较等方法对本期报告以及连续四个季度期间内,不同的窗口期内公司管理的不同投资组合向同向交易的交易价格进行了分析;对于场外交易,还特别对不同时间段内窗口期内的组合投资向同向交易的价格差异以及相关情况进行了分析流程。

本报告期,未发现我司旗下各投资组合的交易行为公开竞价且日内反向交易交易较少的单边交易量超过于该组合当日成交量的5%的情况以及其他可能导致不公平交易利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的经营业绩和行业表现说明

申万菱信竞争优势股票型证券投资基金以下简称“本基金”经中国证监会监督管理委员会以下简称“中国证监会”证监许可[2008]692号文批准,由申万菱信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和本基金基金合同,负责募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共人民币383,215,813.90元,经德勤华永会计师事务所有限公司德师报审字(2008)第014号验资报告予以确认。经向中国证监会备案,本基金合同于2008年7月4日正式生效,基金合同生效日的基金净资产总额为383,256,607.62分位数份额,其中认购资金利得折合39,973.72份基金份额。本基金的基金管理人为申万菱信基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和本基金基金合同的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行的股票、上市的债券、货币及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金资产配置比例为:股票类资产净值60%-95%(含权证)-5%;债券类-35%。本基金的业绩比较基准为:沪深300股票指数收益率X 80%+中信标普国债指数收益率X 20%。

4.4.2 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

2014年上半年本基金逐步出台的“微刺激”、“微宽松”政策逐渐消除了经济“硬着陆”的潜在风险,将有可能向弱化经济竞争性、促进经济结构调整和产业升级,但由于目前以投资拉动经济的模式根深蒂固,因此在确定“微刺激”政策时不能采取刺激投资的政策,使得经济增速将与上半年相似,仍将维持适度宽松的货币政策和投资组合模式。因此管理人预计2014年下半年政策将依然维持弱化经济竞争性、促进经济结构调整和产业升级,例如新能源汽车、军工装备、电子元件等,智慧城市、棚户区建设、铁路投资等主线,例如新能源汽车、军工装备、电子元件等,智慧城市、棚户区建设、铁路投资等主线,例如新能源汽车、军工装备、电子元件等。

4.4.3 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.4 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.5 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.6 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.7 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.8 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.9 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.10 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.11 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.12 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.13 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.14 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.15 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.16 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.17 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.18 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.19 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.20 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.21 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.22 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.23 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.24 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.25 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.26 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.27 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.28 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.29 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.30 报告期内基金的经营业绩

本基金报告期内的经营业绩表现

4.4.31 报告