

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:二〇一四年八月二十六日

重要提示及目录

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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确认,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2014年6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预示其未来表现。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。
本报告中财务数据未经审计。
本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

基金简介

基金名称	申万菱信量化小盘股票(LOF)
基金代码	163101
基金简称	申万量化小盘
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月16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	139,024,581.82份
基金合同期限	不定期
基金上市证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年8月1日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采用数量化的投资方法精选个股,严格控制回撤风险,力争取得长期稳定的超额收益比较基准的超额收益。
投资策略	本基金采取数量化的投资策略,专注于小盘股的投资。基金管理人基于对国内股票市场的深入研究和广泛调研,专门开发了适合小盘股投资的数量化投资策略(简称“量化小盘股投资策略”),作为本基金投资的核心。本基金的投资操作流程为:基于量化投资策略构建投资组合,运用量化模型对投资组合进行动态调整,并采用风险控制模型对投资组合进行风险控制,最大限度地减少投资者情绪的影响,从而能够保持投资策略的一致性具有有效性。
业绩比较基准	90%×中证500指数收益率+10%×银行间同业存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只量化投资策略基金,属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资基金,其风险收益特征从长期平均收益和波动率角度看高于股票基金、债券基金及货币市场基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

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
办公地址	上海市	北京市
联系电话	021-23211188	010-66108799
电子邮箱	service@swsm.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话	400888588	95588
网址	021-23211199	010-66108798

2.4 信息披露方式

披露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 中国工商银行股份有限公司

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(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期利润总额	7,376,522.39
归属于基金持有人净利润	-397,451.62
归属于基金持有人净利润率	-0.00%
3.1.2 期间数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末基金份额净值	0.0342
期末基金资产净值	147,023,638.70
期末基金份额净值	1.058

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、托管费和其他各项费用,但不包括持有入/申购或赎回基金的各项费用(例如:申购费、赎回费),计入入/申购或赎回基金的各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2 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	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	3.32%	0.78%	2.56%	0.89%	1.00%	-0.11%
过去三个月	0.67%	0.88%	2.02%	0.93%	-1.31%	-0.05%
过去六个月	0.06%	0.88%	2.37%	1.13%	-2.37%	-0.06%
过去一年	23.74%	1.18%	19.29%	1.19%	4.45%	-0.01%
过去三年	5.76%	1.36%	-12.13%	1.33%	17.83%	-0.03%
自基金成立起 至今	5.79%	1.29%	-10.74%	1.33%	16.53%	-0.04%

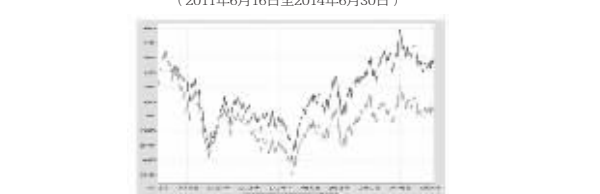
注：①本基金的业绩比较基准=90%×中证500指数收益率+10%×银行同业存款收益率（税后）。其
中中证500指数为衡量股票投资部分的业绩基准，银行同业存款收益率作为衡量货币投资部分的投资

注:本基金的业绩基准指数=90%×中证500指数收益率+10%×银行间同业存款收益率(税后)。其中:中证500指数作为衡量股票投资部分的业绩基准,银行间同业存款收益率作为衡量非股票投资部分的业绩基准。

本基金的业绩基准按照构建公式每日进行计算,计算方式如下:
benchmark(t)=100%;
benchmark(t)=90%×(中证500指数(t)-中证500成分指数(t-1))+10%×银行间同业存款利率(税后)/365;
benchmark(t)=(1+benchmark(t))×benchmark(t-1);
其中: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

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
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6月16日至2014年6月30日)



4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金管理机构
4.1.1 基金管理人及基金管理机构
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基金管理公司。公司成立于2004年1月16日,注册地在中国上海,注册资本为1.5亿元人民币。其中,申万国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17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超过120.2亿元,客户数超过208万户。
4.1.2 基金业绩(或基金经小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金基金经理(南/理)	证券从业年限	说明
刘忠勋	本基金基金经理	2011-08-16	-	8年

注:1、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。
2、任职日期和离任日期均指作出决定之日。
4.2 管理人对于报告期内基金运作遵规守信情况的说明
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,严格执行基金合同,恪守诚信信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,力争为基金份额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及公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不正当关联交易及其他违法违规行为。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 管理人对于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、交易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)各个环节的实现,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、投资建议以及投资决策支持方面享有平等的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估加强了对公平交易过程的持续监督。

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和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的风险隔离机制。
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机制,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评估,风险管理部针对不同组合之间向交易员的交易价格检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易规模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、不同投资组合之间公司管理的不同投资组合向交易员的交易价格进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的向交易员的市场公允价格和交易对手,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、事中的监控和事后分析评估,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交易类型,并规定了日常监控、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的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现
报告期内,市场震荡波动,上证综指下跌3.20%,深证成指下跌9.59%,沪深300下跌0.8%,上证50下跌5.87%,中证500下跌2.50%,创业板指数上涨7.69%,指数走势分化,创业板指表现较为强势。
本基金为一只主要投资于小盘股的量化基金,遵守小盘股风格不漂移是本基金的重要特征。获取超额收益的能力取决于模型的有效性,提高模型对复杂多变市场的适应性是基金管理人的一项重要工作。报告期内,小盘股风格依旧强势,规模因子及因子权重增加导致基金业绩起伏,跟踪业绩基准;基金运作期间向采取较为谨慎的策略来应对复杂多变的市场环境;后续市场风格的变化,有较大概率会更加有利于基金的表现。基金管理人将根据前端的运作经验对模型进行持续优化,提高基金的盈利能力与获取超额收益的能力。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
2014年上半年中债500 期限表现均为2.50%,基金业绩基准表现为2.37%,申万菱信量化小盘基金净值表现均为0.00%,业绩比较基准的差约为2.37%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的主要展望
经济预期是一个长期过程,企业对未来的预期依旧悲观,后续经济可能重回下滑通道。存量资金的博弈,使得市场的结构性机会更加复杂;市场的低估值水平对大中型股票资产构成支撑,优质小盘股及低估值中盘蓝筹股的投资价值值得重视,对高位估值板块保持谨慎态度,对市场后续走势持谨慎乐观的看法。

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、本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规定的原则进行估值,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进行基金托管人和基金聘请的会计师事务所复核。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。

本基金的基金管理人设立估值委员会,负责估值数据的获取,尽可能科学、合理地制定估值政策,审议批准估值流程,并定期或不定期对估值流程进行评估。

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

【2014】半年度报告摘要

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、风险管理总部等各总部总监组成。其中,总经理由张华先生,拥有近10年基金公司高级管理人员经验,基金运营由公司总经理由张华先生分管,基金投资管理总部总监由张华先生分管,拥有近12年的基金公司和投资管理经验。基金运营总部总监李慎君女士,拥有13年的基金从业经验,监察稽核总部总监王非女士,拥有10年的基金合规管理经验。风险管理总部总监王瑞怡女士,拥有近10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公允价值。
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
报告期内,本基金托管人在对申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)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遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
报告期内,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)的管理人——申万菱信基金管理有限公司在申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。报告期内,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)的投资运作符合基金合同的有关规定,不存在任何损害基金持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。报告期内,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)的投资运作符合基金合同的有关规定,不存在任何损害基金持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告有关财务信息的真实、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的披露的申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)2014年半年度报告有关财务指标、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:申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
报告截止日:2014年6月30日

资产	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	14,221,978.96	27,560,382.63
结算备付金	526,659.89	829,703.34
存出保证金	82,739.16	102,210.26
交易性金融资产	132,209,296.74	177,947,048.59
其中:股票投资	132,209,296.74	177,947,048.59
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券	-	-
贵金属投资	-	-
应收利息	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	5,133,941.75	-
应收股利	3,237.21	6,793.22
应收利息	-	-
应收股利	97.04	10,018,872.39
递延所得税资产	30,247.07	-
其他资产	152,211,094.82	216,464,979.36
资产总计	152,211,094.82	216,464,979.36

负债和所有者权益	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013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	-	-
应付证券清算款	3,652,602.04	6,901,080.65
应付利息	918,523.09	94,054.48
应付管理人报酬	182,005.44	256,474.26
应付托管费	30,334.25	42,812.37
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	261,373.14	352,766.17
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利息	-	-
应付利息	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	142,618.16	273,078.16
负债合计	5,187,456.12	8,781,466.21
所有者权益:	-	-
实收资本	139,024,581.82	196,245,542.04
未分配利润	7,999,056.88	11,437,971.11
所有者权益合计	147,023,638.70	207,683,513.15
负债和所有者权益总计	152,211,094.82	216,464,979.36

注:报告截止日2014年6月30日,申万菱信量化小盘股票型证券投资基金份额净值1.058元,基金份额总额139,024,581.82份。

6.2 利润表
会计主体:申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

资产	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	2,123,972.98	6,277,396.13
1.利息收入	74,803.73	95,897.71
其中:存款利息收入	74,803.73	77,927.95
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	17,069.76
2.投资收益(损失以“-”填列)	9,780,474.24	17,968,371.90
其中:股票投资收益	7,594,748.42	15,571,522.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,185,728.82	2,396,849.90
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-7,773,974.01	-11,809,201.02
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	42,669.02	22,327.54
其中:二期费用	2,521,424.60	2,727,620.07
1.利息收入	1,194,242.18	1,596,750.37
2.其他收入	1,327,182.42	26,869.70
3.其他费用	1,990,440.42	266,125.05
4.其他费用	960,153.86	705,952.14
5.其他费用	158,088.16	158,792.51
6.其他费用	-	-
7.利息收入(利息收入以“-”号填列)	-397,451.62	3,549,776.06
8.其他费用	-	-
9.其他费用(净亏损以“-”号填列)	-397,451.62	3,549,776.06

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

资产	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	2,123,972.98	6,277,396.13
1.利息收入	74,803.73	95,897.71
其中:存款利息收入	74,803.73	77,927.95
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	17,069.76
2.投资收益(损失以“-”填列)	9,780,474.24	17,968,371.90
其中:股票投资收益	7,594,748.42	15,571,522.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,185,728.82	2,396,849.90
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-7,773,974.01	-11,809,201.02
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	42,669.02	22,327.54
其中:二期费用	2,521,424.60	2,727,620.07
1.利息收入	1,194,242.18	1,596,750.37
2.其他收入	1,327,182.42	26,869.70
3.其他费用	1,990,440.42	266,125.05
4.其他费用	960,153.86	705,952.14
5.其他费用	158,088.16	158,792.51
6.其他费用	-	-
7.利息收入(利息收入以“-”号填列)	-397,451.62	3,549,776.06
8.其他费用	-	-
9.其他费用(净亏损以“-”号填列)	-397,451.62	3,549,776.06

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

资产	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	2,123,972.98	6,277,396.13
1.利息收入	74,803.73	95,897.71
其中:存款利息收入	74,803.73	77,927.95
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	17,069.76
2.投资收益(损失以“-”填列)	9,780,474.24	17,968,371.90
其中:股票投资收益	7,594,748.42	15,571,522.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,185,728.82	2,396,849.90
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-7,773,974.01	-11,809,201.02
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	42,669.02	22,327.54
其中:二期费用	2,521,424.60	2,727,620.07
1.利息收入	1,194,242.18	1,596,750.37
2.其他收入	1,327,182.42	26,869.70
3.其他费用	1,990,440.42	266,125.05
4.其他费用	960,153.86	705,952.14
5.其他费用	158,088.16	158,792.51
6.其他费用	-	-
7.利息收入(利息收入以“-”号填列)	-397,451.62	3,549,776.06
8.其他费用	-	-
9.其他费用(净亏损以“-”号填列)	-397,451.62	3,549,776.06

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

资产	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	2,123,972.98	6,277,396.13
1.利息收入	74,803.73	95,897.71
其中:存款利息收入	74,803.73	77,927.95
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	17,069.76
2.投资收益(损失以“-”填列)	9,780,474.24	17,968,371.90
其中:股票投资收益	7,594,748.42	15,571,522.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,185,728.82	2,396,849.90