申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金

2012 第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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2012年7月16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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信盛利强化配置混合
基金主代码	310318
交易代码	310318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年11月29日
报告期末基金份额总额	51,452,336.62份
投资目标	本基金为争取绝对收益概念的基金产品，其投资管理秉承本基金管理人的主动型投资管理模式，以积极主动和深入的研究为基础结合先进的投资组合模型，通过灵活的动态资产配置和组合保险策略，尽最大努力规避证券市场投资的系统性和波动性风险以尽可能保护投资本金安全，并分享股市上涨带来的回报，实现最优化的风险调整后的投资收益为目标，但本基金管理人并不对投资本金进行保本承诺。
投资策略	本基金采用主动型投资管理模式，以追求绝对收益并争取每基金年度战胜一年期定期存款利率为投资目标。本基金管理人在积极主动和深入的宏观研究分析和判断的基础上，结合自主开发的主动式资产配置模型进行资产配置；采用基于投资组合保险策略开发的资产再平衡模型，控制整体投资组合的可能损失；参考选时模型判断市场走势而决定是否调整投资组合或进行融资以适当扩大固定收益证券的投资规模以争取更好的收益，但以不超过基金资产净值的25%为限；在完成资产配置后，股票投资采用"行业配置"与"个股选择"双线并行的投资策略，由主动式行业矩阵模型确定行业配置，个股选择采取"自下而上"的选股过程，投资具有良好流动性的高成长性股票争取当期收益；固定收益证券投资使用利率预期策略、收益率曲线策略和久期策略进行组合管理。
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，其风险和预期收益均高于保本基金而低于平衡型基金，属于证券投资基金中的偏低风险品种。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而谋求稳定和可持续的绝对收益。
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

§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(2012年4月1日–2012年6月30日)
1.本期已实现收益	–200,503.23
2.本期利润	445,569.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088
4.期末基金资产净值	50,883,929.12
5.期末基金份额净值	0.9890

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。

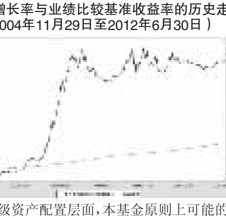
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.86%	0.14%	0.86%	0.00%	0.00%	0.14%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2004年11月29日至2012年6月30日）



注：根据本基金基金合同，在一级资产配置层面，本基金原则上可能的资产配置比例为：固定收益证券55%–100%，股票0%–45%。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。基金合同生效满6个月时，本基金已达到上述比例限制。

§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	2010–10–18	–	3年	特文特大学硕士。自2004年起从事金融工作，历任上海红顶金融工程研究中心债券研究员，上海太平资产管理有限公司债券研究员。2008年11月加入本公司任投资管理总部债券分析师，2009年4月至2010年10月任申万菱信添益宝债券型证券投资基金基金经理助理，2009年11月至2010年10月任申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理助理。2010年10月起任申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理。2011年2月起同时任申万菱信稳益宝债券型证券投资基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定之日；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。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有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%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年而季度，通胀总体符合市场预期同比出现回落，而经济出现明显的下行，货币政策出现明确了转向–由二季度保持紧缩而转向了宽松，期间央行还超出预期的、用超出预期的方式下调了基准利率，整个季度除了在季末资金紧张外，整体上非常的宽松，回购利率保持在较低的水平。在此背景下，三季度市场呈现出了如下的特点：

1)债券方面，信用债利率总体继续大幅下行，但是季末在资金重新出现紧张的情况下，短端的利率产品和中低评级的信用债利率出现了明显的上扬。

2)权益方面，市场总体弱势震荡，季度初在市场一致的宽松货币政策的预期下，指数在周期股的带领下出现了上涨，而随即出炉的各项数据显示实体经济需求偏弱，经济增速持续低迷，前期涨幅较大的周期股随即出现回调，资金转而偏向防御类的部分行业。

本基金在本季度增加了权益部分的仓位，维持了债券的配置比例，但是权益部分的业绩贡献因为市场弱势震荡的格局并没有明显的正贡献。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金报告期内净值表现为0.86%，同期业绩比较基准表现为0.86%。

§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	2,929,349.88	5.67
	其中：股票	2,929,349.88	5.67
2	固定收益投资	32,677,843.25	63.23
	其中：债券	32,677,843.25	63.23
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	13,111,667.27	25.37
6	其他各项资产	2,960,332.23	5.73
7	合计	51,679,192.63	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	采掘业	293,400.00	0.58
C	制造业	894,477.80	1.76
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,927.80	0.03
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	172,800.00	0.34
C7	机械、设备、仪表	706,750.00	1.39
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	210,900.00	0.41
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	1,089,284.40	2.14
J	房地产业	359,227.68	0.71
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	82,060.00	0.16
	合计	2,929,349.88	5.76

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	600036	招商银行	49,970	545,672.40	1.07
2	601766	中国南车	100,000	456,000.00	0.90
3	000562	宏源证券	25,000	413,500.00	0.81
4	600376	首开股份	27,132	359,227.68	0.71
5	300309	吉艾科技	10,000	293,400.00	0.58
6	000157	中联重科	25,000	250,750.00	0.49
7	601006	大秦铁路	30,000	210,900.00	0.41
8	600019	宝钢股份	40,000	172,800.00	0.34
9	601336	新华保险	3,800	130,112.00	0.26
10	603000	人民网	2,000	82,060.00	0.16

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	3,208,800.00	6.31
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	23,221,707.65	45.64
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	6,247,335.60	12.28
8	其他	–	–
9	合计	32,677,843.25	64.22

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	111064	11长交债	99,075	10,000,432.35	19.65
2	126011	08石化债	55,000	5,236,550.00	10.29
3	113001	中行转债	45,830	4,451,009.60	8.75
4	122847	11甬交投	33,070	3,323,535.00	6.53
5	010107	21国债(7)	30,000	3,208,800.00	6.31

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	287,517.10
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	573,330.16
5	应收申购款	2,099,484.97
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,960,332.23

5.8.4 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	113001	中行转债	4,451,009.60	8.75
2	110015	石化转债	999,100.00	1.96
3	110016	川投转债	207,680.00	0.41
4	125887	中鼎转债	22,213.00	0.04

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	51,884,297.21
本报告期基金总申购份额	4,524,732.27
减：本报告期基金总赎回份额	4,956,692.86
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	51,452,336.62

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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：中国上海市淮海中路300号香港新世界大厦40层。

7.3 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
二〇一二年七月十九日

申万菱信盛利精选证券投资基金

2012 第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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2012年7月16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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信盛利精选混合
基金主代码	310308
交易代码	310308
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月9日
报告期末基金份额总额	1,839,238,237.59份
投资目标	本基金的投资目标是通过采用积极主动的分散化投资策略，依靠先进成熟的风险管理技术，运用领先的动态行业配置模型，努力创造长期领先于投资组合基准的稳定投资业绩，追求当期收益和长期增值的平衡，并实现中、长期资本增值为目标的最优化回报。
投资策略	本基金采取"行业配置"与"个股选择"双线并行的投资策略。具体策略模型包括：股票估值模型、主动行业矩阵、债券估值模型、成长价值平衡模型(PEG)、资产回报率模型(ROE、ROA)、自由现金流折现模型(DCF)及经济价值模型（EV/EBITDA）等。
业绩比较基准	中证300指数×75%+中信标普国债指数×20%+1年定期存款利率×5%
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金，股票资产的配置一般情况下在50–75%的比例(建仓期以后)。从资产配置的特性分类，本基金属于相对收益高、风险偏高的证券投资基金。
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

§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(2012年4月1日–2012年6月30日)
1.本期已实现收益	–23,125,031.43
2.本期利润	2,563,163.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0014
4.期末基金资产净值	1,409,034,815.93
5.期末基金份额净值	0.7661

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/申购或交易基金的各项费用（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。

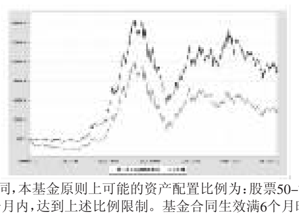
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.26%	0.97%	0.25%	0.85%	0.01%	0.12%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

申万菱信盛利精选证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2004年4月9日至2012年6月30日）



注：根据本基金基金合同，本基金原则上可能的资产配置比例为：股票50–75%，债券20–40%，现金5–10%。在本基金成立后六个月内，达到上述比例限制。基金合同生效满6个月时，本基金已达到上述比例限制。

§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		
谭海	本基金基金经理	2011–6–3	–	5年	复旦大学金融学硕士。自1997年起从事银行工作，1999年起从事债券、股票等有价证券投资工作，先后任职于上海华业投资有限公司投资部、上海电气集团财务有限责任公司资产管理部，从事证券分析、投资等工作。2007年3月加入本公司，任投资管理总部行业分析师。2010年5月至2011年5月任申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理助理。2011年6月起任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定之日；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。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有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%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内经济继续延续本轮周期下行趋势，通货膨胀趋势向下也很明显，政府从去年四季度开始的预微调措施并没有稳住下滑的经济，政府在5月加大了项目审批的力度，并且在6月首次使用了价格工具，到目前为止经济仍然疲弱。海外方面欧洲经济仍然处于下降之中，而美国也呈现复苏减弱的势头，欧洲的的主权危机和银行业危机轮番冲击市场，全球风险偏好显著下降，美元由于避险因素走势非常坚挺，出于对全球经济的悲观以及美元坚挺的因素，全球能源价格大幅度的下跌。而在国内流动性方面，二季度整体仍然延续宽松的局面，资金利率基本处于低位区域。今年二季度沪深300指数下跌了–6.48%，表现较好的行业是医药、电力以及食品饮料，而表现较差的是煤炭、建材以及钢铁。

本基金在二季度采取了进攻的策略，超配了地产、非银行金融，效果相对较好，不过在6月超配了资源品，表现不理想。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金报告期内净值表现为0.26%，同期业绩比较基准表现为0.25%。

§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	1,008,377,439.13	70.96
	其中：股票	1,008,377,439.13	70.96
2	固定收益投资	310,454,086.10	21.85
	其中：债券	310,454,086.10	21.85
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	89,556,572.13	6.30
6	其他各项资产	12,671,134.21	0.89
7	合计	1,421,059,231.57	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	49,993,430.02	3.55
B	采掘业	114,491,363.88	8.13
C	制造业	432,324,377.17	30.68
C0	食品、饮料	84,898,250.00	6.03
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	14,310,709.60	1.02
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	124,391,530.48	8.83
C5	电子	34,876,648.18	2.48
C6	金属、非金属	32,386,681.53	2.30
C7	机械、设备、仪表	141,460,557.38	10.04
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	28,226,062.50	2.00
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	34,447,210.31	2.44
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	137,151,777.58	9.73
J	房地产业	132,493,040.46	9.40
K	社会服务业	79,250,177.21	5.62
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	1,008,377,439.13	71.57

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	600519	贵州茅台	355,000	84,898,250.00	6.03
2	601318	中国平安	1,760,223	80,512,600.02	5.71
3	600383	金地集团	10,049,851	65,123,034.48	4.62
4	000887	中鼎股份	7,123,044	60,474,643.56	4.29
5	601117	中国化学	9,169,987	52,910,824.99	3.76
6	600426	华鲁恒升	6,913,191	51,088,481.49	3.63
7	000998	隆平高科	2,803,894	49,993,430.02	3.55
8	600048	保利地产	3,959,905	44,905,322.70	3.19
9	600761	安徽合力	4,349,409	37,491,905.58	2.66
10	601336	新华保险	1,029,264	35,241,999.36	2.50

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	30,627,242.10	2.17
2	央行票据	161,315,000.00	11.45
3	金融债券	112,038,000.00	7.95
	其中：政策性金融债	112,038,000.00	7.95
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	6,473,844.00	0.46
8	其他	–	–
9	合计	310,454,086.10	22.03

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	040206	04国开06	1,000,000	102,020,000.00	7.24
2	1101078	11央票78	500,000	51,300,000.00	3.64
3	1001047	10央票47	500,000	50,015,000.00	3.55
4	1001065	10央票65	500,000	50,000,000.00	3.55
5	010308	03国债(8)	303,030	30,627,242.10	2.17

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	698,588.10
2	应收证券清算款	6,712,159.02
3	应收股利	161,865.54
4	应收利息	5,085,273.70
5	应收申购款	13,247.85
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,671,134.21

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,822,394,663.89
本报告期基金总申购份额	46,208,898.84
减：本报告期基金总赎回份额	29,365,325.14
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,839,238,237.59

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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：中国上海市淮海中路300号香港新世界大厦40层。

7.3 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
二〇一二年七月十九日

申万菱信深证成指分级证券投资基金

2012 第二季度报告

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：二〇一二年七月十九日

§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2012年7月16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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信深证成指分级		
基金主代码	163109		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2010年10月22日		
报告期末基金份额总额	5,627,854,601.41份		
投资目标	本基金采取指数化投资方式，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对深证成指的有效跟踪。		
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近标的指数的表现。		
业绩比较基准	深证成指收益率 × 95% +银行同业存款利率 × 5%		
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		
下属三级基金的基金简称	申万深成	申万收益	申万进取
下属三级基金的交易代码	163109	150022	150023
报告期末下属三级基金的份额总额	1,210,522,211.41份	2,208,666,195份	2,208,666,195份
下属三级基金的风险收益特征	申万深成份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。	申万收益份额风险和预期收益与债券型基金相近。	申万进取份额由于具有杠杆特性，具有高风险高收益的特征，其风险和预期收益要高于一般的股票型指数基金。

§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(2012年4月1日–2012年6月30日)
1.本期已实现收益	–15,745,583.16
2.本期利润	–27,697,386.26
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0063
4.期末基金资产净值	3,757,188,743.18
5.期末基金份额净值	0.668

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。

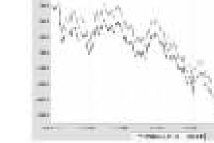
3.2 基金净值表现

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	1.06%	1.18%	0.94%	1.21%	0.12%	–0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

申万菱信深证成指分级证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2010年10月22日至2012年6月30日）



注：根据本基金基金合同，本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括深证成指成份股、备选成份股、新股（首次公开发行或增发）、现金或者到期日在一年以内的政府债券等。其中，深证成指成份股及其备选成份股的投资比例不低于基金资产净值的90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。在本基金合同生效日起3个月内，已达到上述比例限制。

§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		
张少华	本基金基金经理	2010–10–22	–	13年	复旦大学数量经济学硕士。自1999年起从事金融工作，1999年7月至2003年1月在申银万国证券股份有限公司任职，2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司(现名申万菱信)筹备组。2004年2月正式加入本公司，历任风险管理总部高级风险分析师、风险管理总部副总监，2009年3月起任风险管理总部总监，2010年2月起任投资管理总部副总监，申万菱信沪深300价值指数型证券投资基金基金经理，2010年10月起同时任申万菱信深证成指分级证券投资基金基金经理。2011年6月起同时任申万菱信量化小盘股票型证券投资基金基金经理。2012年5月起兼任申万菱信中小板指数分级证券投资基金基金经理。

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定之日；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。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有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%的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年二季度，沪深A股市场整体呈现先扬后抑的震荡格局。期间上证综指下跌1.65%，深证成分指数上涨0.96%，沪深300指数上涨0.27%，中小板成指上涨1.46%，创业板指数上涨7.10%。

操作上，基金主要着眼于控制净值表现和业绩基准的偏差幅度。从实际运作效果来看，本期基金收益率和业绩基准收益率的差控制在较小的区间。今年以来三位小数位净值计算的年化跟踪误差控制在1.2%左右，达到契约的要求。实际运作结果观察，本报告期内申购赎回、成分股分红、基金净值小数位3位的估值方法是贡献基金跟踪误差的主要来源。而基金净值小数位3位的估值方法越来越成为影响每日跟踪偏离的最大因素。

本基金产品在深成指数基金份额的基础上，设计了深成收益和深成进取。目前来看，深成进取是目前市场上同类产品中理论杠杆最高的股票分级产品，虽然二级市场该品种交易的溢价幅度较大，其实际杠杆也仍然一直高于2倍。而深成收益则是同类产品中折价幅度最高的品种。从整体折溢价水平来看，二季度大部分时间波动范围在–1%至+1%之间，期间出现了三次整体溢价超过1%的情景。

作为被动投资的基金产品，深圳成分指数分级基金将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化，使得投资者可以清晰地计算出分级端两个产品的折溢价状况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2012 年二季度深圳成分指数期间表现为0.96%，基金业绩基准表现为0.94%，申万菱信深圳成分指数分级基金净值期间表现为1.06%，超过业绩比较基准0.12%。

§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	3,552,399,987.07	94.40
	其中：股票	3,552,399,987.07	94.40
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	209,853,393.45	5.58
6	其他各项资产	1,022,364.56	0.03
7	合计	3,763,275,745.08	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	采掘业	226,917,076.17	6.04
C	制造业	2,134,279,042.59	56.81
C0	食品、饮料	637,939,742.76	16.98
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	90,438,255.05	2.41
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	461,236,444.25	12.28
C7	机械、设备、仪表	726,411,446.28	19.33
C8	医药、生物制品	218,253,154.25	5.81
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	112,390,215.00	2.99
H	批发和零售贸易	156,019,022.09	4.15
I	金融、保险业	431,954,347.62	11.50
J	房地产业	399,922,151.02	10.64
K	社会服务业	90,918,132.58	2.42
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	3,552,399,987.07	94.55

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	000002	万 科A	37,324,045	332,557,240.95	8.85
2	000858	五 粮 液	7,736,232	253,438,960.32	6.75
3	000651	格力电器	9,770,233	203,709,358.05	5.42
4	000157	中联重科	17,724,935	177,781,098.05	4.73
5	000001	深发展A	11,336,724	171,864,735.84	4.57
6	002024	苏宁电器	18,595,831	156,019,022.09	4.15
7	002304	洋河股份	1,037,072	139,538,037.60	3.71
8	000568	泸州老窖	2,997,770	126,835,648.70	3.38
9	000063	中兴通讯	8,050,875	112,390,215.00	2.99
10	000776	广发证券	3,596,168	107,273,691.44	2.86

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	955,931.25
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	43,949.84
5	应收申购款	22,483.47
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,022,364.56

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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	申万深成	申万收益	申万进取
本报告期期初基金份额总额	1,038,948,111.65	1,098,533,638.00	1,098,533,638.00
本报告期基金总申购份额	2,656,368,306.20	–	–
减：本报告期基金总赎回份额	264,529,092.44	–	–
本报告期基金拆分变动份额	–2,220,265,114.00	1,110,132,557.00	1,110,132,557.00
本报告期期末基金份额总额	1,210,522,211.41	2,208,666,195.00	2,208,666,195.00

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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：中国上海市淮海中路300号香港新世界大厦40层。

7.3 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
二〇一二年七月十九日