申万菱信消费增长股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十四日

§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10月19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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信消费增长股票
基金主代码	310388
交易代码	310388
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月12日
报告期末基金份额总额	462,925,768.90份
投资目标	本基金重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费范畴行业，致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资，分享中国经济持续增长及增长方式变化带来的投资机会。在严格控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超过业绩基准的长期投资收益。
投资策略	本基金禀承基金管理人擅长的双线并行的组合投资策略，"自上而下"地进行证券品种的大类资产配置和行业选择配置，"自下而上"地精选个股，构建组合。股票类资产与债券类资产的配置主要取决于两类资产未来的风险和收益。预期股票类资产的收益/风险比大于债券类资产的风险/收益比，相应增加股票类资产的投资。本基金管理人通过综合考察当前估值、未来增长、宏观经济政策等判断未来股票、债券的收益率，得到中长期的相对估值，再根据资金市值比等中短期指标确定资产小幅调整比例，制定资产组合调整方案，模拟不同方案的风险收益，最终得到合适的资产组合调整方案。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中信标普国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的中较高风险、较高收益品种基金。
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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-18,446,745.63
2.本期利润	-9,944,028.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0212
4.期末基金资产净值	352,211,630.10
5.期末基金份额净值	0.761

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。

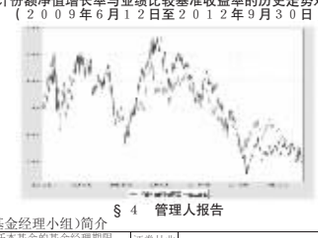
3.2 基金净值表现

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	-2.69%	1.28%	-5.32%	0.95%	2.63%	0.33%

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

申万菱信消费增长股票型证券投资基金
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
（2009年6月12日至2012年9月30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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
欧庆铃	本基金基金经理	2012-8-27	-	13年	欧庆铃先生，公司副总经理兼投资总监，北京师范大学理学博士。曾任职于广州证券研究中心，金鹰基金管理有限公司，万家基金管理有限公司等。2011年8月加入本公司，现任申万菱信新动力、申万菱信消费增长基金经理。
魏立	本基金原基金经理	2009-6-12	2012-8-27	8年	魏立先生，持许金融分析师(CFA)、美国密国理工大学管理学硕士。曾任职于东方证券股份有限公司、富国基金管理有限公司等。2006年加入本公司，历任申万菱信新经济基金经理助理，申万菱信消费增长基金经理，申万菱信新经济基金经理，申万菱信沪深300价值指数基金经理，现任公司高级研究员

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年3季度中国经济经历了一个"寻底"的过程。经济在经历了1季度的低迷和2季度初的反弹后，在今年的5、6月分重新掉头向下，并且在今年的7、8两个月中各项短期的经济指标持续的保持较弱的态势。在一年之内经历这样一个"双底"的过程在中国的经济历史上并不多见，这很可能是由于国内外的许多的特殊因素共振形成的。股票市场的走势也近乎完美的体现了经济走向。

在3季度的7、8月大消费类的公司股价表现强于大盘。基于我们对经济的判断，我们在本季度的后半段时间，对基金的持仓做出了一些调整。我们将基金的持仓调整成更加的均衡。这主要是出于以下的考虑：第一，在经济回落的后期，特别是经历了今年以来这么长时间的疲软，消费类的公司也会受到冲击，在股票的表现上会体现为"补跌"。第二，在经济复苏初期，投资相关类的公司或者我们通常所说的周期类的公司收益更大。于此同时，我们基金的仓位比2季度末有所增加，这主要是考虑到股票在目前的价位上长期投资价值已经非常的明显。

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-2.69%，同期业绩比较基准表现为-5.32%。

我们在9月份已近看到一些经济企稳的迹象。18大的顺利召开，也会为我们的资本市场带来一定的信心。海外的欧债危机已经逐步的明朗，将不再是我们担心的主要问题。

同时，我们也认识到目前只是看到了经济见底的初步迹象，我们必须严密的跟踪各项经济指标以确认经济是否确实反弹。

看的稍微长远一些，我们对中国的经济转型是非常有信心的。而我们认为转型的重要方向之一就是拉动内需，也就是我们消费增长基金的主要投资方向。在4季度，我们会非常关注经济的走势，以调整我们基金的持仓结构。我们也会坚持自下而上的选股方式，发现并长期持有能分享经济转型的公司。

§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	324,593,535.43	91.77
	其中：股票	324,593,535.43	91.77
2	固定收益投资	9,982,000.00	2.82
	其中：债券	9,982,000.00	2.82
	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	18,501,129.28	5.23
6	其他各项资产	628,264.96	0.18
7	合计	353,704,929.67	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	15,713,500.00	4.46
C	制造业	160,786,805.41	45.65
C0	食品、饮料	36,593,199.50	10.39
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	25,022,011.83	7.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	21,900.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	76,151,831.12	21.62
C8	医药、生物制品	22,997,862.96	6.53
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,820,054.40	6.48
F	交通运输、仓储业	15,353,720.41	4.36
G	信息技术业	18,650,997.92	5.30
H	批发和零售贸易	18,264,888.16	5.19
I	金融、保险业	54,731,069.77	15.54
J	房地产业	2,711,328.00	0.77
K	社会服务业	11,781,171.36	3.34
L	传播与文化产业	3,780,000.00	1.07
M	综合类	-	-
	合计	324,593,535.43	92.16

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	601318	中国平安	401,024	16,818,946.56	4.78
2	600009	上海机场	1,300,061	15,353,720.41	4.36
3	002140	东华科技	627,666	14,687,384.40	4.17
4	000418	小天鹅A	1,899,792	13,868,481.60	3.94
5	600837	海通证券	1,300,000	12,454,000.00	3.54
6	002096	南岭民爆	1,100,000	12,309,000.00	3.49
7	000858	五粮液	350,000	11,865,000.00	3.37
8	000895	双汇发展	194,916	11,792,418.00	3.35
9	002033	丽江旅游	550,008	11,781,171.36	3.34
10	600588	用友软件	819,978	11,553,490.02	3.28

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	9,982,000.00	2.83
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,982,000.00	2.83

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	1001037	10央行票据37	100,000	9,982,000.00	2.83

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	364,843.20
2	应收证券清算款	79,506.94
3	应收股利	54,138.24
4	应收利息	114,255.47
5	应收申购款	15,521.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	628,264.96

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的情况。

§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	465,551,313.07
本报告期基金总申购份额	12,524,101.23
减：本报告期基金总赎回份额	15,149,645.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	462,925,768.90

§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
上述备查文件本基金合同、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。

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
二〇一二年十月二十四日

申万菱信盛利精选证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十四日

§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10月19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7月1日起至9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	1,811,536,397.09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	申万300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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-72,875,594.66
2.本期利润	-26,380,593.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0145
4.期末基金资产净值	1,361,966,591.16
5.期末基金份额净值	0.7518

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。

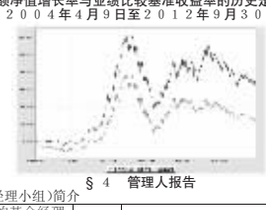
3.2 基金净值表现

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	-1.87%	1.08%	-4.79%	0.92%	2.92%	0.16%

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9月30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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
谭涛	本基金基金经理	2011-6-3	-	5年	谭涛先生，复旦大学金融学硕士。曾任职于上海华亚投资有限公司、上海电气集团财务有限责任公司。2007年加入本公司，历任申万菱信新动力基金经理助理，现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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内经济增长仍然在下降通道之中，不过通货膨胀也处于了底部区域，期间生产资料价格经历了较大幅度的下跌，从这个角度来看经济处于了通货紧缩之中，从去年以来政策的预微调并没有看到太多对经济拉动的效果，政府在八月份又集中加快了项目审批。在货币政策方面，央行当局在7月上旬又调整了利率水平，市场期待的降准一直没有动作，而是通过加大公开市场的操作力度来给市场保持适合的流动性水平，期间整个货币政策组合显得相对谨慎。海外欧洲和美国加大了释放流动性的力度，美国的QE3实施带来了国际大宗商品和贵金属价格的明显上升。三季度沪深300指数在国内经济下行和政策力度低于预期的情况下创出了本年最大的季度跌幅，跌幅高达6.85%，表现较好的行业有传媒、有色以及医药，表现较差的是纺织服装、机械以及交通运输。

本基金在三季度超配了建筑建材、非银行金融，食品饮料等行业。

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-1.87%，同期业绩比较基准表现为-4.79%。

虽然目前经济增长仍然处于疲软状态，但是财政项目审批的力度一直较大，银行贷款的增速没有超过市场预期但仍然符合央行指导的发放节奏，今年尤其需要注意的是企业债券发行的量一直较大，使得整个社会融资总量较为充足，因此经济增长在四季度企稳回升的可能性仍然不低。并且党的十八大会议在十一月召开，需要较为稳定的社会环境配合，我们预期货币政策和财政政策可能会有超预期的地方。欧洲和美国加大流动性释放的背景下海外股市表现也较为强劲，因此我们预期四季度海内外的风险偏好可能都会从谨慎恢复到较为正常的状态。

三季度稳定增长类股票表现相对较好，并且风格特征非常明显，中小市值股票表现非常强劲，我们预计进入四季度中小市值股票会有较大分化，在三季报披露期间业绩风险需要高度警惕。而大市值周期股由于经历了较大幅度的调整，我们预期可能会有相对较好的表现。

基于经济结构性调整导致经济增速下降以及供给端调整的长期性，我们仍然坚持自下而上选择个股。

四季度我们继续看好医药、金融制度改革带来的长期投资机会，也会重点关注经济小周期可能触底带来的投资机会。

§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	994,666,684.30	71.80
	其中：股票	994,666,684.30	71.80
2	固定收益投资	290,186,686.00	20.95
	其中：债券	290,186,686.00	20.95
	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	77,180,854.13	5.57
6	其他各项资产	23,293,501.39	1.68
7	合计	1,385,327,725.82	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	29,988,250.00	2.20
B	采掘业	62,078,705.88	4.56
C	制造业	404,736,969.14	29.72
C0	食品、饮料	166,219,727.50	12.20
C1	纺织、服装、皮毛	1,428,408.00	0.10
C2	木材、家具	13,705,605.60	1.01
C3	造纸、印刷	1,254,750.00	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	56,991,500.00	4.18
C5	电子	28,210,020.23	2.07
C6	金属、非金属	31,831,975.70	2.34
C7	机械、设备、仪表	86,477,378.17	6.35
C8	医药、生物制品	18,617,603.94	1.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,486,056.38	3.49
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	82,454,812.82	6.05
H	批发和零售贸易	1,165,828.00	0.09
I	金融、保险业	171,036,781.89	12.56
J	房地产业	116,109,372.21	8.53
K	社会服务业	79,609,907.98	5.85
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	994,666,684.30	73.03

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	87,259,000.00	6.41
2	601117	中国化学	9,869,954	67,806,583.98	4.98
3	601318	中国平安	1,370,211	57,466,649.34	4.22
4	000887	中鼎股份	5,964,000	56,658,000.00	4.16
5	600048	保利地产	5,022,806	54,045,392.56	3.97
6	002140	东华科技	1,828,037	42,776,065.80	3.14
7	600030	中信证券	3,618,390	42,660,818.10	3.13
8	002638	勤上光电	2,693,243	39,671,469.39	2.91
9	600383	金地集团	6,546,157	32,927,169.71	2.42
10	000783	长江证券	3,520,240	32,491,815.20	2.39

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	28,294,686.00	2.08
2	央行票据	160,582,000.00	11.79
3	金融债券	101,310,000.00	7.44
	其中：政策性金融债	101,310,000.00	7.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	290,186,686.00	21.31

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	101,310,000.00	7.44
2	1101078	11央票78	500,000	50,870,000.00	3.74
3	1001047	10央票47	500,000	49,890,000.00	3.66
4	1001065	10央票65	500,000	49,850,000.00	3.66
5	010308	03国债(8)	280,980	28,294,686.00	2.08

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	1,320,790.97
2	应收证券清算款	16,837,160.58
3	应收股利	233,466.82
4	应收利息	4,893,091.86
5	应收申购款	8,991.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,293,501.39

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	1,839,238,237.59
本报告期基金总申购份额	3,048,112.18
减：本报告期基金总赎回份额	30,749,952.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,811,536,397.09

§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
上述备查文件本基金合同、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。

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
二〇一二年十月二十四日

申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十四日

§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10月19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7月1日起至9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	50,888,597.39份
投资目标	本基金为争取绝对收益概念的基金产品，其投资管理禀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