申万菱信新动力股票型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信新动力股票
基金主代码	310328
交易代码	310328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月10日
报告期末基金份额总额	3,703,891,782.86份
投资目标	本基金通过投资受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司,有效分享中国经济快速持续增长的成果;通过采用积极主动的分散化投资策略,在严密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收益。
投资策略	本基金是以股票投资为主的平衡型基金,采用主动投资管理模式。本基金采取"行业配置"与"个股选择"双线并行的投资策略。本基金采用双线并行的组合投资策略,"自上而下"地进行证券品种的一级资产配置,"自下而上"地精选个股。基于基础性宏观研究,由投资总监和基金经理官先超出初步的一级资产配置比例;同时,根据本基金管理人自主开发的主动式资产配置模型-AAAM(Active Asset Allocation Model)提示的一级资产配置建议方案,在进行综合的对比分析和评估后作出一级资产配置方案。通过基本面分析,综合分析影响企业持续发展的动力因素和其自身发展环境因素和市场分析,组合投资有高成长性和具备持续发展能力的上市公司股票,经严格的风险管理后,争取持续稳定的经风险调整后的优良回报。在本基金的投资管理过程中,基金管理人将跟踪中国经济的发展,分析各个阶段中国经济的发展环境,对持续成长动力评估体系中的新动力指标和各指标评分权重进行适时地调整,以更适合当时的基金投资环境并把握各个阶段的最具持续成长性的上市公司股票进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数*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,其风险和预期收益均高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。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中长期的较高收益。
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	355,718,943.93
2.本期利润	724,264,821.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.1928
4.期末基金资产净值	3,240,857,268.10
5.期末基金份额净值	0.8750

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。

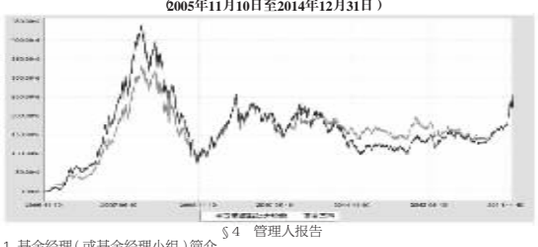
3.2 基金净值表现

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	28.15%	1.38%	34.71%	1.32%	-6.56%	0.06%

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

申万菱信新动力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对比图
(2005年11月10日至2014年12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		
欧庆铃	本基金基金经理、公司副总经理、公司投资总监	2011-11-22	-	15年	欧庆铃先生,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年加入本公司,曾任申万菱信消费增长股票型证券投资基金基金经理,现任公司副总经理、投资总监、申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理。
孙琳	本基金基金经理	2014-1-29	-	8年	孙琳女士,经济学学士,2006年起从事证券投资研究相关工作,曾任职于中信金通证券研究所(现中信证券(浙江)研究所),2009年加入申万菱信基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理等。2014年1月起任申万菱信新动力股票型证券投资基金、申万菱信竞争优势股票型证券投资基金基金经理。

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;若该基金经理目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,建立公平交易的制度环境。

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

报告期内受货币政策及财政政策宽松的政策影响,市场投资风格发生较大变化,在"沪港通"落地、"一带一路"、国有企业改革的政策红利刺激下,价值蓝筹重新回到投资者视野。成长股业绩增速可持续性遭到质疑,市场不断提醒投资者应从合理的企业经营可持续性评估公司,中小盘成长股在四季度受自身盈利能力下滑和外部估值过高双重因素影响,股价快速下行。

报告期内,本基金依然保持价值蓝筹风格股票的选择风格,主要以优化组合品种结构为主,积极配置了金融、建筑、煤炭、地产等经济复苏早期资产重估行业,规避可能存在经营情况恶化或财务表现低于市场预期的品种,报告期内基金业绩有所回升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为28.15%,同期业绩比较基准表现为34.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年将是检验2014年政策宽松后续效果的关键时期,经济增速阶段性触底仍将有利于价值蓝筹继续反弹。但由于传统行业面临需求不振、库存压力较大,以及流通领域对盈利的侵蚀,其盈利出现快速反弹的可能性比较小。因此部分前期超跌的成长股,依靠其相对较好的成长性,仍然具备投资价值。管理人将继续重点关注低估值蓝筹成长品种,并重点关注银行、化工、食品饮料、机械等行业,此外对于智慧城市、软件服务、农业信息化、医药健康等行业主题中仍具备较好成长性的公司,择机进行配置。2015年一季度管理人将重点防范地方政府债务偿债风险,以及部分高估值公司2014年年报业绩不达预期,或成长速度回落的风险。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,606,905,922.41	79.94
	其中:股票	2,606,905,922.41	79.94
2	固定收益投资	295,160,000.00	9.05
	其中:债券	295,160,000.00	9.05
	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	312,236,638.91	9.58
7	其他资产	46,593,159.94	1.43
8	合计	3,260,895,721.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	203,828,410.22	6.29
C	制造业	801,129,232.05	24.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	158,528,745.68	4.89
F	批发和零售业	138,181,916.40	4.26
G	交通运输、仓储和邮政业	43,976,952.00	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,502,098.10	2.14
J	金融业	716,901,030.00	22.12
K	房地产业	451,103,581.70	13.92
L	租赁和商务服务业	14,052,204.08	0.43
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	1,810,752.18	0.06
R	文化、体育和娱乐业	7,891,000.00	0.24
S	综合	-	-
	合计	2,606,905,922.41	80.44

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	600208	新湖中宝	23,000,000	168,360,000.00	5.19
2	600873	梅花生物	19,000,000	136,040,000.00	4.20
3	600048	保利地产	12,000,000	129,840,000.00	4.01
4	601628	中国人寿	3,500,000	119,525,000.00	3.69
5	601318	中国平安	1,585,000	118,415,350.00	3.65
6	600067	冠城大通	13,025,987	105,510,494.70	3.26
7	600030	中信证券	3,100,000	105,090,000.00	3.24
8	600036	招商银行	5,500,000	91,245,000.00	2.82
9	600750	江中药业	4,500,000	91,125,000.00	2.81
10	600729	重庆百货	3,596,027	89,864,714.73	2.77

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	250,075,000.00	7.72
	其中:政策性金融债	250,075,000.00	7.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	45,085,000.00	1.39
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	295,160,000.00	9.11

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	140212	14国开12	500,000	50,065,000.00	1.54
2	080204	08国开04	500,000	50,045,000.00	1.54
3	140204	14国开04	500,000	50,010,000.00	1.54
4	140213	14国开13	500,000	50,000,000.00	1.54
5	120301	12进出01	500,000	49,955,000.00	1.54

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	876,725.29
2	应收证券清算款	35,000,048.43
3	应收股利	-
4	应收利息	10,314,575.41
5	应收申购款	401,810.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,593,159.94

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	3,887,861,756.35
报告期期间基金总申购份额	298,555,630.07
减:报告期期间基金总赎回份额	482,525,603.56
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,703,891,782.86

§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:中国上海市中山南路100号金外滩国际广场11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
二〇一五年一月二十日

申万菱信新经济混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信新经济混合
基金主代码	310358
交易代码	310358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月6日
报告期末基金份额总额	3,935,246,826.18份
投资目标	本基金通过投资受益于社会和谐发展的具有高成长性和合理价值性的上市公司股票,有效分享中国社会和谐发展的经济成果。通过采用积极主动的分散化投资策略,在严密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收益。
投资策略	本基金继续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"地进行证券品种的一级资产配置和和行业配置,"自下而上"地精选个股。基于基础性的宏观研究和判断,并利用主动式资产配置模型结合市场情况和历史数据分析进行一级资产配置,即在股票和固定收益证券的投资比例上进行配置。从股票的基本面分析、"社会和谐发展影响综合评估体系"对企业所处发展外部环境因素等方面进行综合评价,并根据股票的市场价量表现直接定位到个股,筛选受益于中国社会和谐发展具有高成长性并且具备合理价值性的股票,构建股票组合。根据固定收益证券的类别、市场和久期进行债券配置以及具体个券的选择。
业绩比较基准	沪深300指数*85%+金融同业存款利率*15%
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,其风险和预期收益均高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。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中长期的较高收益。
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	379,405,222.85
2.本期利润	-45,408,840.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0108
4.期末基金资产净值	2,944,641,101.12
5.期末基金份额净值	0.7483

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。

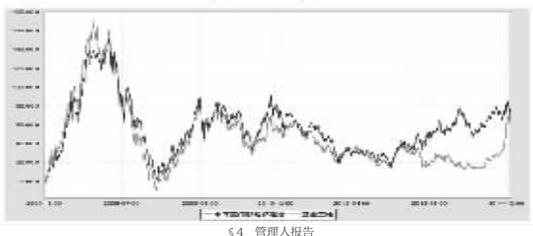
3.2 基金净值表现

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	-1.37%	1.35%	36.67%	1.40%	-38.04%	-0.05%

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

申万菱信新经济混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年12月6日至2014年12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		
徐爽	本基金基金经理	2010-8-17	-	9年	徐爽女士,复旦大学经济学硕士。曾任职于上海融昌资产管理公司。2005年加入本公司,历任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理,现任申万菱信新经济混合型证券投资基金、申万菱信消费增长股票型证券投资基金基金经理。

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;若该基金经理目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,建立公平交易的制度环境。

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年四季度,沪深A股在银行股、非银行金融股等蓝筹股的带动下,走出波澜壮阔的大幅上涨行情,特别是从11月下旬开始的短短一个半月,A股市场上涨幅度超过30%,主要指数创出近5年来的新高,而代表成长的创业板和中小板在季末最后半月内下跌回调,市场大小盘风格呈现出明显差异。上证综指上涨36.84%,深证成分指数上涨36.31%,沪深300指数表现最好上涨44.17%,中证500指数上涨8.27%,而中小板指数下跌2.56%,创业板指数下跌4.49%。

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,基金收益率和业绩基准收益率的偏差控制在较小的区间。今年以来年化跟踪误差控制在0.98%左右,达到契约年化跟踪误差小于4%的要求。实际运作结果观察,持续的大额申购赎回、成降。然而IPO加速的概率在增加,因此,相对于传统上一季度的春季躁动,今年的春季保持谨慎更重要。

从长远来看,利率下行未结束,权益类资产在大类资产配置中的地位在上升,A股、新三板、衍生工具都会得到较大的发展,股市的重要性在国民经济中的地位在上升。在每一波的牛市当中代表当期经济增长方向的标的会成为新龙头,因此依然看好互联网经济标的、看好传统经济中具有品牌地位公司的估值和业绩双升。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,477,385,416.39	83.62
	其中:股票	2,477,385,416.39	83.62
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	419,260,070.09	14.15
7	其他资产	66,077,931.74	2.23
8	合计	2,962,723,418.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	54,214,209.55	1.84
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,203,920,621.33	40.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	139,385,237.60	4.73
F	批发和零售业	34,560,077.14	1.17
G	交通运输、仓储和邮政业	26,208,000.00	0.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	261,900,075.28	8.89
J	金融业	566,249,190.46	19.23
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	48,374,009.20	1.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	55,913,639.64	1.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	20,850,000.00	0.71
Q	卫生和社会工作	3,075,100.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	62,735,256.19	2.13
S	综合	-	-
	合计	2,477,385,416.39	84.13

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	600015	华夏银行	9,999,807	134,597,402.22	4.57
2	002081	金螳螂	7,005,115	117,685,932.00	4.00
3	300124	汇川技术	3,899,900	113,838,081.00	3.87
4	601318	中国平安	1,400,000	104,594,000.00	3.55
5	601818	光大银行	21,249,961	103,699,809.68	3.52
6	600699	均胜电子	4,715,932	92,007,833.32	3.12
7	601998	中信银行	9,999,942	81,399,527.88	2.76
8	000001	平安银行	4,999,922	79,198,764.48	2.69
9	002411	九九久	7,511,842	73,540,933.18	2.50
10	600401	海润光伏	9,937,490	68,668,055.90	2.33

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	1,226,303.40
2	应收证券清算款	64,674,697.22
3	应收股利	-
4	应收利息	74,333.30
5	应收申购款	102,597.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,077,931.74

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002411	九九久	73,540,933.18	2.50	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,410,801,742.46
报告期期间基金总申购份额	20,149,689.27
减:报告期期间基金总赎回份额	495,704,605.55
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,935,246,826.18

§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:中国上海市中山南路100号金外滩国际广场11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
二〇一五年一月二十日

申万菱信中小板指数分级证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信中小板指数分级
场内简称	申万中小
基金主代码	163111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月8日
报告期末基金份额总额	1,857,659,160.90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均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中小板指数的有效跟踪。
投资策略	本基金主要采用完全复制的方法进行投资,即按照标的指数成份股及