

# 申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年七月二十一日

## § 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 7 月 13 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 2011 年 2 月 11 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信稳益宝债券
基金主代码	310508
交易代码	310508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	312,436,943.91份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过重点投资于债券等固定收益类品种,并兼顾部分权益类资产,力争为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的投资策略分三个层次:第一个层次是大类资产配置,主要是确定基金资产在债券、股票、现金等资产间的配置比例;第二个层次是债券类属资产配置,是指确定各债券类属资产(即普通债券、信用债券、可转换债券等债券)比例和品种的配置;第三个

	层次是指权益类资产投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数（全价）
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期平均风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

### § 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（2011年4月1日-2011年6月30日）	报告期（2011年2月11日-2011年03月31日）
1.本期已实现收益	1,460,618.21	891,162.52
2.本期利润	1,101,794.17	1,368,021.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0025
4.期末基金资产净值	314,010,191.53	544,697,753.76
5.期末基金份额净值	1.005	1.003

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	净值增长率基准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率基准差	-	-

过去三个月	0.20%	0.04%	-0.52%	0.07%	0.72%	-0.03%
基金合同生效日至2011年3月31日	0.30%	0.03%	0.69%	0.09%	-0.39%	-0.06%

### 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

#### 申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

#### 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

(2011年2月11日至2011年6月30日)



注：1) 自基金合同生效以来，本基金运作未满一年。

2) 本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市的股票和债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，包括国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券、可分离交易可转债、次级债、资产支持证券、短期融资券、债券回购、央行票据、同业存款等以及一级市场股票首次发行，和二级市场上投资股票、权证等权益类证券，并可持有由可转债转股获得的股票、因所持股票派发以及因投资可分离债券而产生的权证等。其中，对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，对现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金自《基金合同》生效日起三个月内，不

主动在二级市场买入股票、权证等权益类资产。本基金对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%。在本基金合同生效日起 6 个月内,达到上述比例限制。截止本报告期末,本基金尚未达到上述比例限制。

## § 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	2011-2-11	-	2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月加盟申万菱信基金管理有限公司投资管理总部任债券分析师,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

我司于 2004 年年底管理两只开放式基金开始，就着手讨论多基金公平交易问题。2004 年年底我司颁布了关于旗下基金交易情况的内部管理规定，包括《关于基金投资交叉交易行为的管理规则》、《关于基金投资公平交易行为的管理规则》、《标准交易指引》等，并且多次予以修订。原则上我司禁止日内多基金之间的反向交易，要求严格执行多基金日内的公平交易。

依据中国证监会 2008 年 3 月 20 日颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订，并建立系统以有效执行相关内容(包括建立了多组合同向交易和反向交易价差分析模块，并不断完善异常交易检查模块)。

依据要求，本期我司对于旗下多个组合进行了两两之间的公平交易检查，未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

为确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严格禁止并切实防范利益输送行为，我司一方面不断优化投资决策和研究流程，强化内部风险控制，另一方面强化对投资管理人员行为规范和职业操守的日常教育培训，并加强投资管理人员个人及直系亲属投资行为的申报管理。

我司建立并实施了严格的投资授权制度、投资备选库管理制度和集中交易制度，来切实规范基金经理投资决策行为。首先，基金经理只能在授权的范围内，依据投资策略会议决定的投资策略，结合投资决策委员会及分析师的资产及行业或板块配置的建议进行操作，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；第二，基金经理只能投资纳入其管理基金的证券备选库中的证券，而且对于我司内部严格定义的重大投资决策，必须经投资决策委员会讨论备案后方可实施；第三，所有的投资指令必须通过集中交易室执行，集中交易室与投资部门相隔离。交易部必须确保日内公平交易的合规执行，执行结果须于当日报风险管理部独立检

查。在上述基础上，我司内部控制部门（风险管理部和监察稽核部）还将通过对投资组合各项合规性指标的每日风险检查提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实以上制度的措施，并促进投资运作的规范性。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据投资风格划分，我司旗下没有与本基金相似的投资组合。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

### 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

2011 年二季度，通胀持续高企，中央政策明确了继续调控通胀的态度，货币政策持续升温，包括加息、调整存款准备金、重启三年期央票等措施纷纷出台，信贷政策，尤其是房地产的信贷政策看不到松缓的迹象。在此背景下，一季度所呈现的总体宽松的资金利率水平在二季度被根本的扭转，在二季度末，资金紧张的程度达到了极致，市场融资非常困难；固定收益方面，收益率曲线在整个二季度的呈现了逐步攀高的态势，与货币市场利率挂钩的短期债券利率出现了明显的上扬；信用市场上，由于公司债开闸、地方融资平台出现的一些问题以及市场资金紧张等情况的出现，造成了信用债供给与需求的矛盾，信用债收益率出现了较明显的上扬，整体上市场呈现了对信用债配置非常谨慎的态度。可转债市场上，由于权益市场出现了比较明显的调整，包括两行、石化转债在内的转债出现了比较明显的调整，组合由于在转债部分配置比例不高，因此这部分损失不是非常明显。

本基金在本季度放缓了债券配置的步伐，充分保留了部分现金，利用较高的货币市场利率进行了较好的资金收益；同时，在债券收益率曲线上行的过程中，适量增加了利率产品和短久期的信用产品的配置，总体上较好的规避了上行的收益率曲线带来的风险；在权益部分，由于对于经济增速在紧缩环境下的担心，没有明显增加权益部分的配置！

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金该报告期内净值增长表现为 0.20%，同期业绩比较基准表现为 -0.52%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年第三季度，通胀有望在持续收紧的货币政策下见顶回调，货币

政策继续收紧的概率可能不高，资金紧张的状况有可能得到较为明显的好转，利率产品可能有比较好的配置机会，而信用债仍需谨慎配置；经过二季度的调整，转债的长期配置价值已经体现，可以择机谨慎配置！

## § 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	381,935.00	0.12
	其中：股票	381,935.00	0.12
2	固定收益投资	168,511,908.10	52.57
	其中：债券	168,511,908.10	52.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	116,500,191.25	36.35
	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	32,811,299.08	10.24
6	其他各项资产	2,319,265.14	0.72
7	合计	320,524,598.57	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	13,385.00	0.00

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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	13,385.00	0.00
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	368,550.00	0.12
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	381,935.00	0.12

### 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	601006	大秦铁路	45,000	368,550.00	0.12
2	002574	明牌珠宝	500	13,385.00	0.00

**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	4,488,750.00	1.43
2	央行票据	9,947,000.00	3.17
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	55,170,000.00	17.57
5	企业短期融资券	80,080,000.00	25.50
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,826,158.10	6.00
8	其他	-	-
9	合计	168,511,908.10	53.66

**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	1081228	10时代CP01	200,000	20,100,000.00	6.40
2	1180039	11湘电集团债	200,000	20,036,000.00	6.38
3	1181081	11美克CP01	200,000	20,032,000.00	6.38
4	1181108	11中粮CP01	200,000	19,978,000.00	6.36
5	1181012	11华能CP01	200,000	19,970,000.00	6.36

**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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,175.00
4	应收利息	2,051,815.85
5	应收申购款	3,274.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,319,265.14

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	113002	工行转债	5,852,418.00	1.86
2	113001	中行转债	2,058,810.00	0.66

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

基金合同生效日基金份额总额	543,329,732.09
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	280,184.33
减：基金合同生效日起至本报告期期末基金总赎回份额	231,172,972.51

基金合同生效日起至本报告期末基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	312,436,943.91

注：本基金基金合同于2011年2月11日生效。

## §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](http://www.swsmu.com)。

申万菱信基金管理有限公司

二〇一一年七月二十一日