

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

2011年第3季度报告

2011年9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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十五日

§ 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2011年10月18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6月16日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信量化小盘股票(LOF)
基金主代码	163110
交易代码	163110
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
报告期末基金份额总额	271,313,180.79份
投资目标	本基金采用数量化的投资方法精选个股,严格按照纪律执行,力争获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金坚持数量化的投资策略,专注于小盘股的投资。基金管理人基于对国内股票市场的大量实证研究,专门开发了适合小盘股投资的数量化投资模型(简称“量化小盘投资模型”),作为本基金投资的核心。本基金的股票选择行为,都是基于该投资模型

	而定。这种完全基于模型的数量化投资方法能够更加客观、公正而理性的去分析和筛选股票，并且不受外部分析师的影响，极大的减少了投资者情绪的影响，从而能够保持投资策略的一致性与有效性。
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）。
风险收益特征	本基金是一只量化股票型基金，属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资品种，其风险收益特征从长期平均来看高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	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（2011年7月1日-2011年9月30日）	报告期（2011年6月16日-2011年06月30日）
1.本期已实现收益	321,927.44	590,778.99
2.本期利润	-17,682,238.30	590,778.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0447	0.0012
4.期末基金资产净值	252,485,319.15	513,578,462.04
5.期末基金份额净值	0.931	1.001

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

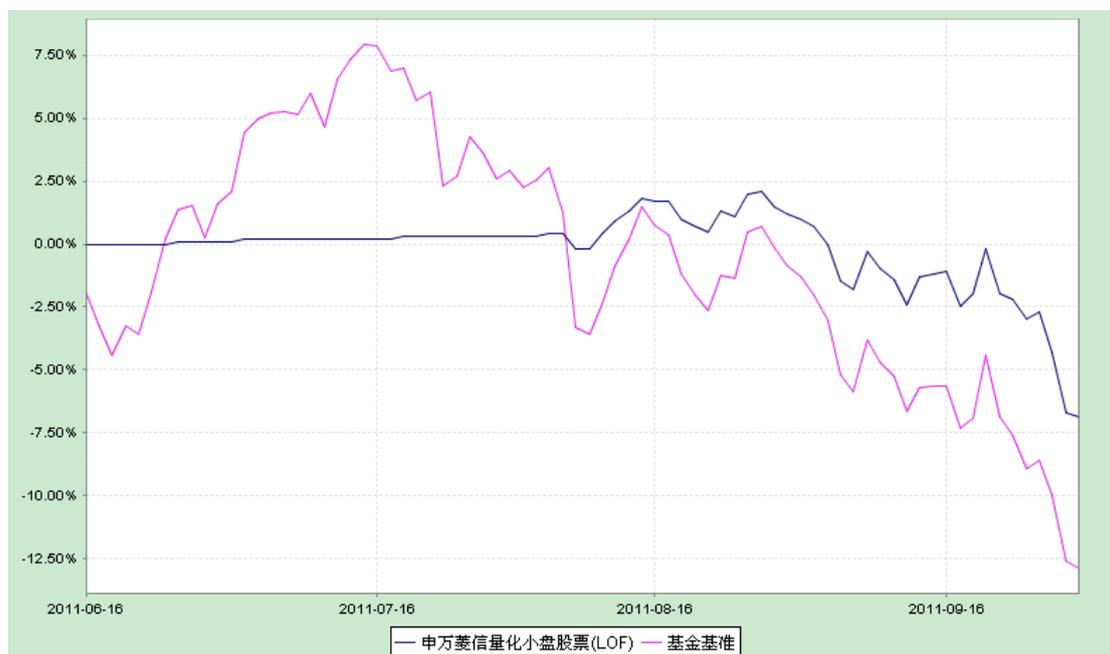
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.99%	0.69%	-14.24%	1.35%	7.25%	-0.66%
自基金合同生效日至6月30日	0.10%	0.03%	1.61%	1.44%	-1.51%	-1.41%

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

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

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6月16日至2011年9月30日)



注：1) 自基金合同生效以来，本基金运作未满一年。

2) 本基金投资于流动性良好的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。各类资产投资比例为：股票资产占基金资产的比例 85%~95%，其中，投

资于本基金界定的小盘股占股票资产的比例不低于 90%，权证市值占基金资产净值的比例不超过 3%；债券、现金以及其他中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%~15%，其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金应在基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 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	2011-6-16	-	12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月加盟申万菱信基金管理有限公司，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。
刘忠勋	本基 金基 金经 理	2011-8-18	-	5年	上海大学金融学硕士，曾在华泰证券股份有限公司从事投资策划工作，2008年2月加入本公司，历任金融工程师，产品与金融工程总部总监助理，现任产品与金融工程总部副总监（主持工作）。2011年8月起任申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)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则，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股票备选库中的股票，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

操作上，由于初期对后市较为谨慎，利用了建仓期资产配置灵活度的优势，规避了期间的市场波动。建仓节奏上，采取了逢低加仓的策略，每下跌一定幅度，基金加仓一定比例。选股和个股比例方面，基金严格地按照量化小盘选股模型结果操作。整个三季度，量化小盘模型仍然持续地稳定领先中证 500 指数。今后，管理人将在模型优化方面多做尝试。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年三季度中证 500 指数期间表现为-15.78%，基金业绩基准表现为-14.24%，申万菱信量化小盘基金净值期间表现为-6.99%，领先业绩基准 7.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年三季度，国内 A 股市场出现调整，上证指数不断创出年内新低，日成交金额日益萎缩。虽然 A 股估值水平已然较为合理，然而国内通胀形势复杂、经济数据的平稳束缚了政策的可变性、资金面紧张依旧，民间资金价格居高不下等均制约了行情的发展。整个三季度中，影响巨大的负面事件也不断冲击着脆弱的市场。7 月 23 日高铁追尾事件。8 月 6 日，国际评级机构标准普尔宣布将美国 AAA 级长期主权债务评级下调一级至 AA+，评级前景展望为“负面”。8 月 27 日，央行下发通知，计划将商业银行的保证金存款纳入存款准备金的缴存范围，从 9

月5日起实行分批上缴。期间欧洲主权国家债券问题解决进程缓慢，出现了诸多反复，海外市场动荡剧烈。

进入四季度，行情企稳回升需要重点观察以下几点：通胀水平是否如预期般的出现拐头回落，回落幅度有多大；高企的市场利率能否出现回落；经济回落一定时间和幅度后何时能够企稳回升。

§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	196,338,225.68	77.33
	其中：股票	196,338,225.68	77.33
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	35,000,000.00	13.78
	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	22,404,118.26	8.82
6	其他各项资产	169,648.30	0.07
7	合计	253,911,992.24	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	118,793,941.48	47.05

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	23,092,978.39	9.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	8,661,485.23	3.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,063,158.61	15.47
C5	电子	11,895,571.10	4.71
C6	金属、非金属	4,054,795.60	1.61
C7	机械、设备、仪表	27,753,897.35	10.99
C8	医药、生物制品	4,272,055.20	1.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,259,042.76	4.86
E	建筑业	216,000.00	0.09
F	交通运输、仓储业	11,516,839.80	4.56
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	15,771,587.96	6.25
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	14,704,728.26	5.82
K	社会服务业	11,438,685.20	4.53
L	传播与文化产业	4,227,018.53	1.67
M	综合类	7,410,381.69	2.93
	合计	196,338,225.68	77.76

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	002117	东港股份	270,483	4,847,055.36	1.92
2	002126	银轮股份	254,583	4,429,744.20	1.75
3	000919	金陵药业	484,360	4,272,055.20	1.69

4	600386	北巴传媒	513,611	4,227,018.53	1.67
5	002014	永新股份	272,735	4,221,937.80	1.67
6	600461	洪城水业	431,117	4,220,635.43	1.67
7	002116	中国海诚	239,095	4,143,516.35	1.64
8	600960	渤海活塞	376,442	4,114,511.06	1.63
9	600621	上海金陵	659,322	4,087,796.40	1.62
10	002258	利尔化学	334,921	4,045,845.68	1.60

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没有受到公开谴责和处罚的情形。

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	136,111.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,887.78
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	14,649.40
8	其他	-
9	合计	169,648.30

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

基金合同生效日基金份额总额	512,987,683.05
基金合同生效日至本报告期期末基金总申购份额	1,475,563.55
减：基金合同生效日至本报告期期末基金总赎回份额	243,150,065.81
基金合同生效日至本报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	271,313,180.79

注：本基金基金合同于2011年6月16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。

申万菱信基金管理有限公司

二〇一一年十月二十五日