

# 申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

## 2011年年度报告

2011年12月31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：二〇一二年三月二十六日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2011 年 6 月 16 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§ 1	重要提示及目录 .....	1
1.1	重要提示 .....	1
§ 2	基金简介 .....	4
2.1	基金基本情况 .....	4
2.2	基金产品说明 .....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式 .....	5
2.5	其他相关资料 .....	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现 .....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§ 4	管理人报告 .....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§ 5	托管人报告 .....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2	托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14
§ 6	审计报告 .....	14
6.1	管理层对财务报表的责任.....	14
6.2	注册会计师的责任 .....	15
6.3	审计意见 .....	15
§ 7	年度财务报表 .....	15
7.1	资产负债表 .....	15
7.2	利润表 .....	17
7.3	所有者权益(基金净值)变动表.....	18
7.4	报表附注 .....	18
§ 8	投资组合报告 .....	34
8.1	期末基金资产组合情况.....	34
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	35
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	36
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	40
8.6	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 .....	40
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细 .....	40
8.8	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 .....	40

8.9	投资组合报告附注 .....	41
§ 9	基金份额持有人信息 .....	41
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	41
9.2	期末上市基金前十名持有人.....	41
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	42
§ 10	开放式基金份额变动 .....	42
§ 11	重大事件揭示 .....	42
11.1	基金份额持有人大会决议.....	42
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	42
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	43
11.4	基金投资策略的改变 .....	43
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	43
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	44
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	44
11.8	其他重大事件 .....	45
§ 12	影响投资者决策的其他重要信息.....	47
§ 13	备查文件目录 .....	48
13.1	备查文件目录 .....	48
13.2	存放地点 .....	48
13.3	查阅方式 .....	48

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)
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
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
报告期末基金份额总额	255,548,633.21份
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年08月01日

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	申万菱信基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	来肖贤
	联系电话	021-23261188
	电子邮箱	service@swsmu.com
客户服务电话	4008808588	95588
传真	021-23261199	010-66105798
注册地址	上海市淮海中路300号香港新世界大厦40层	北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址	上海市淮海中路300号香港新世界大厦40层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	200021	100140
法定代表人	姜国芳	姜建清

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.swsmu.com
基金年度报告备置地点	申万菱信基金管理有限公司 中国工商银行

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦6层
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街17号

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
本期已实现收益	-9,433,289.84
本期利润	-55,694,454.26
加权平均基金份额本期利润	-0.1610
本期加权平均净值利润率	-16.64%
本期基金份额净值增长率	-21.90%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配利润	-56,051,925.86
期末可供分配基金份额利润	-0.2193
期末基金资产净值	199,496,707.35
期末基金份额净值	0.781
3.1.3 累计期末指标	2011年末
基金份额累计净值增长率	-21.90%

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、自基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-16.11%	1.41%	-13.79%	1.53%	-2.32%	-0.12%
过去六个月	-21.98%	1.10%	-26.07%	1.44%	4.09%	-0.34%
自基金合同生效起至今	-21.90%	1.05%	-24.89%	1.44%	2.99%	-0.39%

注:本基金的业绩基准指数=90%×中证 500 指数收益率+10%×银行同业存款收益率(税后)。其中:中证 500 指数作为衡量股票投资部分的业绩基准,银行同业存款收益率作为衡量非股票投资部分的业绩基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,计算方式如下:

$$\text{benchmark}(0) = 1000;$$

$$\% \text{benchmark}(t) = 90\% * (\text{中证 500 指数}(t) / \text{中证 500 成分指数}(t-1) - 1) + 10\% * \text{银行同业存款利率(税后)}$$

/365;

$$\text{benchmark}(t) = (1 + \% \text{benchmark}(t)) * \text{benchmark}(t-1) ;$$

其中  $t=1,2,3,\dots$ 。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年6月16日至2011年12月31日)



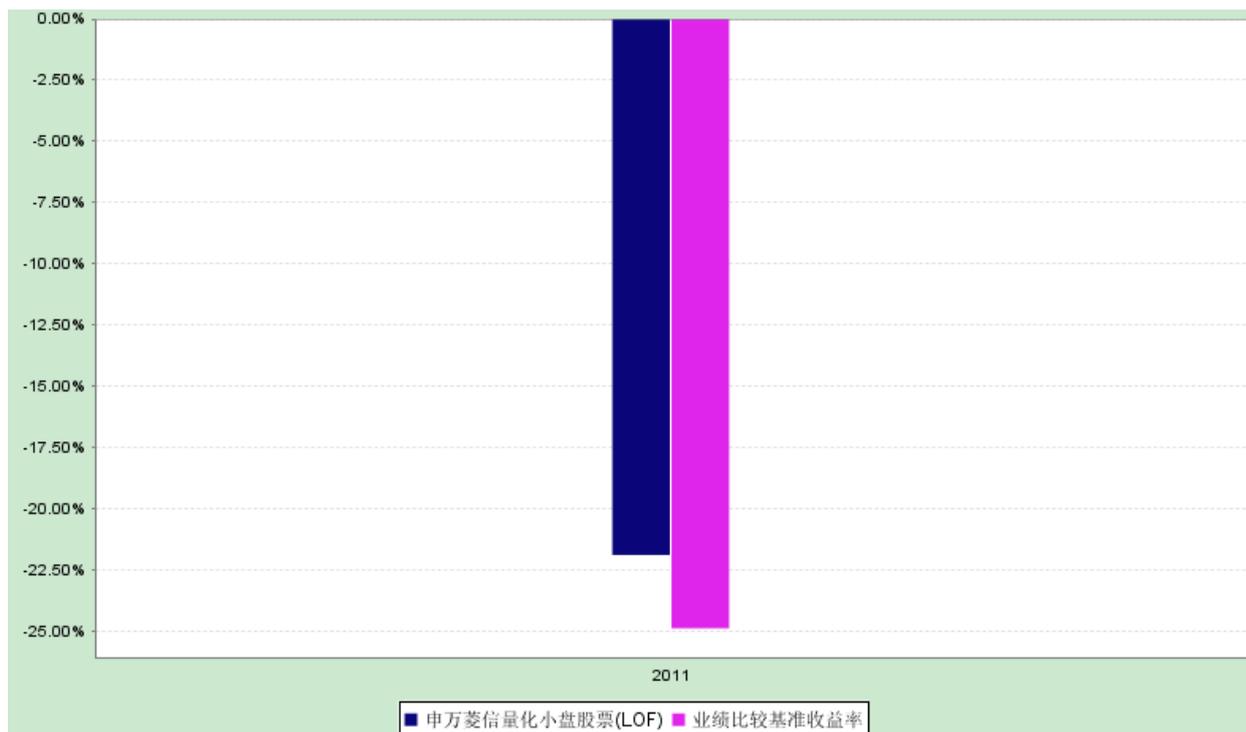
注：1) 自基金合同生效以来，本基金运作未满一年。

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%。至基金合同生效之日起 6 个月时，本基金的投资组合比例已符合基金合同的有关约定。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

自基金合同生效以来每年净值增长率图



注：本年数据按基金合同生效后基金实际存续期计算，未按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

自基金成立至本报告期末，本基金未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

申万菱信基金管理有限公司原名申万巴黎基金管理有限公司，是由国内大型综合类券商申银万国证券股份有限公司和三菱 UFJ 信托银行株式会社共同设立的一家中外合资基金管理公司。公司成立于 2004 年 1 月 15 日，注册地在中国上海，注册资本为 1.5 亿元人民币。其中，申银万国证券股份有限公司持有 67% 的股份，三菱 UFJ 信托银行株式会社持有 33% 的股份。

公司成立以来业务增长迅速，在北京、广州先后建立了分公司。截至 2011 年 12 月 31 日，公司旗下管理了包括股票型、混合型、债券型和货币型在内的 13 只开放式基金，形成了完整而丰富的产品线。公司旗下基金管理资产规模超过 110 亿元，客户数超过 170 万户。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		（助理）期限		业年限	
		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。
刘忠勋	本 基 金 基 金 经 理	2011-08-18	-	6 年	上海大学金融学硕士，自 2006 年 5 月起从事金融工作，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：1、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。

2、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 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**

本公司制定了《异常交易监控报告制度》，明确定义了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，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### **4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明**

#### **4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析**

报告期内市场大幅下跌，期间上证综指下跌 21.68%，深证成指下跌 28.41%，上证 50 下跌 18.19%，中证 500 下跌 33.83%，小盘股调整剧烈。

基于市场处于底部区域的判断以及对小盘股调整风险的警惕不足，本基金在 2011 年四季度以较高仓位运作，致使本基金遭遇了较大亏损，在此郑重的向基金份额持有人致以歉意。后续，管理人将在总结前期运作经验的基础上持续对模型进行优化，力争在降低风险的同时获取超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金成立于2011年6月16日。自成立之日起至2011年12月31日,本基金净值增长表现为-21.90%,同期基金业绩比较基准表现为-24.89%,本基金领先业绩比较基准2.99%。

#### 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2012年,新增贷款相比与2011年的持续紧缩会有所改善,房地产等资产价格的调整以及货币政策的微调都意味着资金价格也会有所好转,市场的流动性趋好。通胀的大幅回落、企业盈利增速探底以及小盘股大幅调整后估值风险的降低,为市场底部区域的构建形成良好支撑,对2012年市场走势持谨慎乐观看法。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2011年度,本公司经历了股权与管理层变更的特殊阶段,在此期间,公司内部控制体系依然保持其政策的连贯性、管理和控制标准的稳定性,从合规控制和风险管理两个方面均基本保证了公司业务的合规开展,保证了公司日常运营平稳。本报告期内监察稽核工作主要分为以下几个方面:

##### 1、合规培训及相关活动开展工作

由监察稽核部负责的合规培训工作,在2011年度基本覆盖了所有的重点领域,从“三条底线”、内幕信息到销售费用合规性管理,财务规范化处理,再到反洗钱以及行业内的各项风险事件和涉及违法违规的案例分析等,除此之外监察稽核总部还定期开展公司新员工的培训,通过培训增加新员工对公司的了解程度,提高新员工作为基金从业人员的合法合规意识,帮助新员工可以尽快融入公司文化,开展各自业务。总体来说,本年度监察稽核部对于合规培训的频度和质量都较以往有所提升;实施培训的方式也逐步多样化,有内部法务人员实施的法规培训、聘请外部律师事务所和审计事务所进行的案例讲解、通过网上OA系统的培训模块进行的测验。所有测验结果和培训材料、参加人员的记录均有存档,并作为员工年终考核成绩的一部分。

##### 2、制度、流程建设与修订

2011年度,监察稽核部的重点工作是对公司规章制度的梳理。公司原有的基本规章制度制定于公司成立之初,主要借鉴了当时外方股东的一些做法和文件,现公司成立已满7年,主要规章制度面临重新修订的必要,加上今年完成股东变更,监察稽核部以此为契机从2011年开始着手对公司基本的一些规章制度进行系统性的重新梳理。第一阶段完成了股东会、董事会、监事会、独立董事以及董事会下设各专业委员会工作规则的修订,上述制度于2011年4月经公司股东会审议通过。第二阶段完成了对管理层下设的各专业委员会工作规则的修订,上述规则于2011年11月经管理层会议审议通过。第三

阶段完成了公司基本规章制度的修订(共计15项,包括自有资金投资的办法),于2011年12月经董事会审议通过。至此,公司层面的重要制度已全部修订完毕。下一阶段,监察稽核部将继续牵头组织公司相关业务部门对其他规章制度进行修订。除此之外公司还制定了涉及专户资产管理业务的各项业务和控制的整套制度。

### 3、日常合规检查与稽核

监察稽核部定期开展合规检查,以季度抽查为主,抽查主要内容涵盖移动通信工具对于限定人员在限定时间的管理、网络信息交流工具(MSN)记录、特定办公场所的监控记录。对于发现的一般性问题,监察稽核部要求相关部门予以改进,相关人员提交说明文件。对于检查中发现的重要线索或重大可疑事项,监察稽核部转入事件专项稽核项目。

对于其他日常经营中的业务程序和流程检查,监察稽核部依据检查项目列表项目按季度核查。检查项目列表内容根据监管要求和历史发现实行微调。检查报表和季度监察稽核报告一并上报监管机构。

本年度内,稽核人员根据年度稽核计划对基金运营总部、风险管理总部和市场营销总部进行了内部稽核。对于稽核发现和改进建议分别与被稽核对象进行了反馈,同时形成正式稽核报告。对于每次稽核发现、结论和改进建议,监察稽核部予以持续跟踪被稽核对象的改善情况,并将在下次稽核活动中予以核查、确认。

### 4、事件专项稽核与处理

根据监管部门的要求,今年在配合监管部门自查方面的重点工作主要集中在财务不规范和小金库问题上。根据监管部门的要求,针对财务不规范和小金库问题,监察稽核部与财务管理总部自5月以来,先后着手进行了自查、整改、问题治理、总结以及复查(即回头看)等多个环节。针对发现的财务不规范问题,进行了认真的整改,并提出了相应的制度优化措施。12月底,监察稽核部与财务管理部共同对公司相关业务部门进行了财务规范问题培训。2012年,公司针对此问题还将继续建立完善长效机制,并积极防范新问题的出现。

### 5、对公司重大运营风险点进行了系统整理和评估

结合行业整体情况以及公司历年来内外部检查和审计中发现的问题,在2011年度,监察稽核部对公司重大运营风险点进行了系统性的梳理,在征求各业务部门的意见的基础上制定了相应的一线控制和二线控制措施。与此同时,也整理了行业及公司的详细运营风险案例。作为公司风险控制部门,今后监察稽核部将以重大运营风险点为基础,每半年进行一次抽查和回顾,并加强对各一线控制部门的培训和沟通反馈。

### 6、反洗钱工作

根据人民银行、中国证监会等主管部门的要求,持续落实反洗钱工作的各项要求。年内,本部结

合系统中所反映的客户资料以及历年可疑交易报送的实际情况，对中高风险等级客户进行了回顾和风险等级调整。同时，监察稽核部草拟了与各代销机构的反洗钱专门协议，督促各代销机构签署。目前已有约 1/3 余代销机构与我公司签署了反洗钱协议。反洗钱制度建设也进一步完善。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所参与本基金的估值流程，上述各方不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人按照有关法规确定的原则进行估值，将导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，即就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性征求本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所的意见。本基金聘请的会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

本基金管理人设立资产估值委员会，负责根据法规要求，尽可能科学、合理地制定估值政策，审议批准估值程序，并在特定状态下就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性进行确认，以保护基金份额持有人的利益。

资产估值委员会由本基金管理人的总经理，分管基金运营的副总经理，基金运营总部、监察稽核总部、基金投资管理总部、风险管理总部等各总部总监组成。其中，总经理于东升先生，拥有 2 年以上基金公司高级管理人员经验。分管基金运营的副总经理过振华先生，拥有 7 年的基金公司高级管理人员经验。基金投资管理总部总监欧庆铃先生，拥有 9 年的基金公司研究和投资管理经验。基金运营总部总监李濮君女士，拥有 11 年的基金会计经验。监察稽核总部总监王菲萍女士，拥有 8 年的基金合规管理经验。风险管理总部副总监王瑾怡女士，拥有 6 年的基金风险管理经验。

基金经理不参与决定本基金估值的程序。本公司已与中央国债登记结算有限责任公司签订协议，采用其提供的估值数据对银行间债券进行估值。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内，本基金实现的可分配收益为-56,051,925.86 元，份额净值为 0.781 元，无可分配收益。根据《基金合同》的约定及本基金的实际运作情况，本基金未进行收益分配。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年，本基金托管人在对申万菱信量化小盘股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证

券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

## 5.2 托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年，申万菱信量化小盘股票型证券投资基金的管理人——申万菱信基金管理有限公司在申万菱信量化小盘股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

## 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对申万菱信基金管理有限公司编制和披露的申万菱信量化小盘股票型证券投资基金2011年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20382 号

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人：

我们审计了后附的申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)(以下简称“申万菱信量化小盘基金”)的财务报表，包括 2011年12月31日的资产负债表、2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

### 6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是申万菱信量化小盘基金的基金管理人申万菱信基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映；

(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

## 6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 6.3 审计意见

我们认为，上述申万菱信量化小盘基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了申万菱信量化小盘基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 薛竞

张鸿

上海市陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 层

2012-03-23

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末
----	-----	-----

		2011年12月31日
<b>资 产:</b>		
银行存款	7.4.7.1	11,852,734.14
结算备付金		2,533,915.36
存出保证金		636,639.82
交易性金融资产	7.4.7.2	185,313,639.49
其中: 股票投资		185,313,639.49
基金投资		-
债券投资		-
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	3,641.56
应收股利		-
应收申购款		4,940.71
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		200,345,511.08
<b>负债和所有者权益</b>		<b>本期末 2011年12月31日</b>
<b>负 债:</b>		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		84,974.26
应付管理人报酬		275,980.77
应付托管费		45,996.80
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	261,531.66
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	180,320.24
负债合计		848,803.73
<b>所有者权益:</b>		
实收基金	7.4.7.9	255,548,633.21
未分配利润	7.4.7.10	-56,051,925.86
所有者权益合计		199,496,707.35
负债和所有者权益总计		200,345,511.08

注：1、报告截止日 2011 年 12 月 31 日，申万菱信量化小盘股票型证券投资基金份额净值 0.781 元，基金份额总额 255,548,633.21 份。

2、本基金为本报告期内基金合同生效的基金，无上年度末对比数据。本报告期为 2011 年 6 月 16 日至 2011 年 12 月 31 日。

## 7.2 利润表

会计主体：申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

本报告期：2011 年 6 月 16 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年6月16日（基金合同生效日） 至2011年12月31日
<b>一、收入</b>		<b>-51,398,434.97</b>
1. 利息收入		3,505,493.80
其中：存款利息收入	7.4.7.11	280,462.27
债券利息收入		718.47
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		3,224,313.06
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-8,969,050.82
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-9,058,236.27
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-134,952.57
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	224,138.02
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-46,261,164.42
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	326,286.47
<b>减：二、费用</b>		<b>4,296,019.29</b>
1. 管理人报酬		2,697,586.80
2. 托管费		449,597.82
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	7.4.7.18	913,425.17
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	7.4.7.19	235,409.50
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-55,694,454.26</b>

减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-55,694,454.26</b>

注：本基金为本报告期内基金合同生效的基金，无上年度对比数据。本报告期为 2011 年 6 月 16 日至 2011 年 12 月 31 日。

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

本报告期：2011 年 6 月 16 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日（基金合同生效日）至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	512,987,683.05	-	512,987,683.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-55,694,454.26	-55,694,454.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-257,439,049.84	-357,471.60	-257,796,521.44
其中：1. 基金申购款	3,159,490.32	-99,809.15	3,059,681.17
2. 基金赎回款	-260,598,540.16	-257,662.45	-260,856,202.61
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	255,548,633.21	-56,051,925.86	199,496,707.35

注：本基金为本报告期内合同生效的基金，无上年度可比期间对比数据。

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：于东升，主管会计工作负责人：过振华，会计机构负责人：李濮君

### 7.4 报表附注

#### 7.4.1 基金基本情况

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2011]525号文件核准，由申万菱信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和本基金基金合同负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 512,877,725.48 元，业经普华永道中天会计师事务所所有

限公司普华永道中天验字(2011)第 247 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,本基金基金合同于 2011 年 6 月 16 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 512,987,683.05 份基金份额,其中认购资金利息折合 109,957.57 份基金份额。本基金的基金管理人为申万菱信基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

经深交所深证上[2011]225 号文审核同意,本基金 63,363,855 份基金份额于 2011 年 8 月 1 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和本基金基金合同的有关规定,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。本基金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%。本基金的业绩比较基准为:中证 500 指数收益率 $\times$ 90%+银行同业存款收益率(税后) $\times$ 10%。

本财务报表由本基金的基金管理人申万菱信基金管理有限公司于 2012 年 3 月 23 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金基金合同和中国证监会允许的如财务报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的

市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分;若期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分:(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作,不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

##### (1) 计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外,一般采用历史成本计量。

##### (2) 重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

对于特殊事项停牌股票,根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值,通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。自本基金基金合同生效之日起,采用中证协(SAC)

基金行业股票估值指数。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期，本基金未发生会计政策变更事项。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期，本基金未发生会计估计变更事项。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本报告期，本基金未发生会计差错更正事项。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
活期存款	11,852,734.14
定期存款	-
其他存款	-
合计	11,852,734.14

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		231,574,803.91	185,313,639.49	-46,261,164.42
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		231,574,803.91	185,313,639.49	-46,261,164.42

**7.4.7.3 衍生金融资产/负债**

无余额。

**7.4.7.4 买入返售金融资产****7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

无余额。

**7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券**

无余额。

**7.4.7.5 应收利息**

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
应收活期存款利息	2,501.36
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,140.20
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	3,641.56

**7.4.7.6 其他资产**

无余额。

**7.4.7.7 应付交易费用**

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日

交易所市场应付交易费用	261,531.66
银行间市场应付交易费用	-
合计	261,531.66

**7.4.7.8 其他负债**

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	320.24
预提费用	180,000.00
合计	180,320.24

**7.4.7.9 实收基金**

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	512,987,683.05	512,987,683.05
本期申购	3,159,490.32	3,159,490.32
本期赎回(以“-”号填列)	-260,598,540.16	-260,598,540.16
本期末	255,548,633.21	255,548,633.21

注：1. 申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金自 2011 年 5 月 16 日至 2011 年 6 月 10 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 512,877,725.48 元。根据《申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 109,957.57 元在本基金成立后，折算为 109,957.57 份基金份额，划入基金份额持有人账户。

3. 根据《申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同》及《申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》的相关规定，本基金于 2011 年 6 月 16 日(基金合同生效日)至 2011 年 7 月 31 日止期间暂不向投资人开放基金交易。

4.截至 2011 年 12 月 31 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 6,917,814.00 份，托管在场外未上市交易的基金份额为 248,630,819.21 份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

**7.4.7.10 未分配利润**

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	-9,433,289.84	-46,261,164.42	-55,694,454.26
本期基金份额交易产生的变动数	-426,611.89	69,140.29	-357,471.60
其中：基金申购款	-42,475.64	-57,333.51	-99,809.15
基金赎回款	-384,136.25	126,473.80	-257,662.45
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-9,859,901.73	-46,192,024.13	-56,051,925.86

**7.4.7.11 存款利息收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日（基金合同生效日）至2011年12月31日
活期存款利息收入	241,764.09
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	38,695.42
其他	2.76
合计	280,462.27

**7.4.7.12 股票投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日（基金合同生效日）至2011年12月31日
卖出股票成交总额	218,381,794.95
减：卖出股票成本总额	227,440,031.22
买卖股票差价收入	-9,058,236.27

**7.4.7.13 债券投资收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日（基金合同生效日）至2011年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,504,765.90
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,639,000.00
减：应收利息总额	718.47
债券投资收益	-134,952.57

**7.4.7.14 衍生工具收益**

无。

**7.4.7.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
股票投资产生的股利收益	224,138.02
基金投资产生的股利收益	-
合计	224,138.02

**7.4.7.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
1. 交易性金融资产	-46,261,164.42
——股票投资	-46,261,164.42
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-46,261,164.42

**7.4.7.17 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
基金赎回费收入	326,075.01
其他	211.46
合计	326,286.47

注：1、本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分组成，其中赎回费总额的25%归入转出基金的基金资产。

**7.4.7.18 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
交易所市场交易费用	913,425.17
银行间市场交易费用	-
合计	913,425.17

**7.4.7.19 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	审计费用	60,000.00
信息披露费	120,000.00	
上市年费	55,000.00	
银行汇划费	409.50	
合计	235,409.50	

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

无。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中国工商银行	基金托管人 基金代销机构
申万菱信基金管理有限公司	基金管理人 基金销售机构
申银万国证券股份有限公司(以下简称“申银万国”)	基金管理人的股东 基金代销机构
三菱 UFJ 信托银行株式会社	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
申银万国	444,104,064.64	65.63%

##### 7.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申银万国	366,198.38	65.34%	148,352.12	56.72%

注：1、上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。权证交易不计佣金。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,697,586.80
其中：支付销售机构的客户维护费	1,263,247.04

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值\*1.5%/当年天数。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	449,597.82

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值\*0.25%/当年天数。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

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。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末，除基金管理人之外的其他关联方，未发生投资本基金的情况。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2011年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	11,852,734.14	241,764.09

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内本基金在承销期内无参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

#### 7.4.12 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金未持有因认购新发/增发证券而于期末流通受限的证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金无债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额,无相关抵押债券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为量化股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险,以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是量化股票型证券投资基金,属于中高风险品种,本基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,使得本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“长期平均风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金”。

本基金管理人已制定针对以上金融工具风险的管理政策和控制制度,并且形成了由本基金管理人在公司层面建立的风险管理委员会以及在董事会层面建立的风险控制委员会负责对与所投资金融工具相关的风险类型、管理政策和各种投资限制的定期回顾、评估和修改,本基金管理人的风险管理部门负责具体落实和日常跟踪的工作机制。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

本基金面临的主要风险包括:信用风险、流动性风险和市场风险。与本基金相关的市场风险主要是利率风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要来源于金融工具的发行者或是交易对手不能履行约定义务而产生。

对于发行者的信用风险控制,本基金管理人主要通过通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象来管理。于2011年12月31日,本基金未持有信用类债券,所以本基金管理人认为本基金与债券发行者有关的信用风险不重大。

本基金的银行存款存放在本基金的托管行-中国工商银行,因而本基金管理人认为与该银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成债券等投资品种的交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小,本基金管理人认为在交易所进行的交易涉及的信用风险不重大。

对于银行间债券等品种的交易,本基金管理人主要通过事前检查、控制交易对手信用及交割方式来管理风险。

#### **7.4.13.3 流动性风险**

流动性风险是指在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险主要来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险,以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。

本基金管理人对于流动性风险管理的目标是监控基金组合流动性指标,确保市场出现剧烈波动时,基金仍能应付大量赎回和其他负债,灵活调整组合结构,而且不影响组合估值。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金管理人对基金申购赎回状况进行严密监控和分析预测,保持基金投资组合中的流动性资产与之相匹配。此外,本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款,设计了非常情况下赎回资金的处理模式,控制因开放模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资交易品种变现的流动性风险,本基金管理人每日监控和预测本基金的各项流动性指标,包括组合持仓集中度指标、基金组合在短时间内变现能力的综合指标、组合持仓中变现能力较差的品种的比例控制和受限制流通股票的总量控制,通过指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时,本基金在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金,以缓解流动性风险。

本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市,其余是流动性较好的可在银行间同业市场交易的金融资产工具、银行存款和结算备付金,因此比较容易变现来满足投资者对于基金资产的赎回。本基金未持有有重大流动性风险的投资品种。从本基金资产和负债的情况来看,本基金管理人认为本基金面临的流动性风险较小。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。

于资产负债表日,本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款及结算备付金。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2011年12月31日	1个月以内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	11,852,734.14	-	-	-	-	-	11,852,734.14
结算备付金	2,533,915.36	-	-	-	-	-	2,533,915.36
存出保证金	-	-	-	-	-	636,639.82	636,639.82
交易性金融资产	-	-	-	-	-	185,313,639.49	185,313,639.49
应收利息	-	-	-	-	-	3,641.56	3,641.56
应收申购款	-	-	-	-	-	4,940.71	4,940.71
资产总计	14,386,649.50	-	-	-	-	185,958,861.58	200,345,511.08
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	84,974.26	84,974.26
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	275,980.77	275,980.77
应付托管费	-	-	-	-	-	45,996.80	45,996.80
应付交易费用	-	-	-	-	-	261,531.66	261,531.66
其他负债	-	-	-	-	-	180,320.24	180,320.24
负债总计	-	-	-	-	-	848,803.73	848,803.73
利率敏感度缺口	14,386,649.50	-	-	-	-	185,110,057.85	199,496,707.35

##### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2011年12月31日,本基金未持有交易性债券投资,因此市场利率的变动对于本基金资产净值

无重大影响。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

基金的其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的市场价格风险主要来源于本基金投资的股权和债权工具的未来价格可能受到一般市场波动或是其他影响个别股权工具价值的特定风险影响。由于本基金是一只中高风险的量化股票型基金，股票资产的配置一般情况下在 85%至 95%的比例，所以存在很高的市场价格风险。

本基金管理人通过采用数量化技术对投资策略进行优化，将特定的投资思想和理念通过具体指标与参数的设定体现在数量模型中，坚持以数量化的方式进行投资。

此外，本基金管理人在构建基金资产配置和资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差以及运用多种定量的方法对基金进行风险度量，来测试基金的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制，争取将风险控制在可承受的范围内。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	185,313,639.49	92.89
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	185,313,639.49	92.89

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
1. 以中证 500 指数为基准衡量其他价格风险		
2. 其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	本期末 2011年12月31日
	基准上升 5%	8,720,000.00
	基准下降 5%	-8,720,000.00

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

## (1) 公允价值

## (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

## (b) 以公允价值计量的金融工具

## (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

## (ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 185,313,639.49 元，无属于第二层级和第三层级的余额。

## (iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

## (iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

## 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)

1	权益投资	185,313,639.49	92.50
	其中：股票	185,313,639.49	92.50
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	14,386,649.50	7.18
6	其他各项资产	645,222.09	0.32
7	合计	200,345,511.08	100.00

## 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	87,955,007.09	44.09
C0	食品、饮料	3,626,274.08	1.82
C1	纺织、服装、皮毛	17,711,879.07	8.88
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,659,339.60	8.85
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	14,092,708.44	7.06
C7	机械、设备、仪表	31,111,739.70	15.60
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	3,753,066.20	1.88
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,631,759.28	5.33
E	建筑业	3,298,860.00	1.65
F	交通运输、仓储业	35,250,372.27	17.67
G	信息技术业	3,813,939.08	1.91
H	批发和零售贸易	15,234,987.18	7.64
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	4,445,694.88	2.23
K	社会服务业	18,887,475.39	9.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,795,544.32	2.91
	合计	185,313,639.49	92.89

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000516	开元投资	963,952	4,752,283.36	2.38
2	600791	京能置业	918,532	4,445,694.88	2.23
3	600066	宇通客车	183,890	4,350,837.40	2.18
4	002159	三特索道	272,718	4,008,954.60	2.01
5	600552	方兴科技	192,132	4,005,952.20	2.01
6	002144	宏达高科	290,449	3,906,539.05	1.96
7	600995	文山电力	566,256	3,873,191.04	1.94
8	600871	S 仪化	528,690	3,833,002.50	1.92
9	002116	中国海诚	231,308	3,832,773.56	1.92
10	600561	江西长运	446,984	3,830,652.88	1.92
11	600403	大有能源	154,348	3,813,939.08	1.91
12	000978	桂林旅游	482,425	3,806,333.25	1.91
13	002003	伟星股份	303,892	3,753,066.20	1.88
14	002283	天润曲轴	345,136	3,696,406.56	1.85
15	000635	英力特	291,018	3,681,377.70	1.85
16	002251	步步高	177,876	3,651,794.28	1.83
17	601007	金陵饭店	541,910	3,647,054.30	1.83
18	002286	保龄宝	242,398	3,626,274.08	1.82
19	600527	江南高纤	520,815	3,604,039.80	1.81
20	600873	梅花集团	431,774	3,592,359.68	1.80
21	600626	申达股份	1,011,946	3,582,288.84	1.80
22	600841	上柴股份	302,813	3,564,109.01	1.79
23	000419	通程控股	654,926	3,562,797.44	1.79
24	600665	天地源	989,441	3,512,515.55	1.76
25	600987	航民股份	625,016	3,500,089.60	1.75
26	002197	证通电子	338,157	3,499,924.95	1.75
27	000418	小天鹅 A	406,270	3,481,733.90	1.75
28	601000	唐山港	561,741	3,471,559.38	1.74
29	002066	瑞泰科技	297,215	3,465,526.90	1.74
30	600323	南海发展	409,407	3,447,206.94	1.73
31	002206	海利得	390,900	3,439,920.00	1.72
32	000429	粤高速 A	1,056,180	3,432,585.00	1.72
33	600960	渤海活塞	391,417	3,385,757.05	1.70
34	600398	凯诺科技	909,173	3,373,031.83	1.69
35	600233	大杨创世	346,425	3,349,929.75	1.68

36	600461	洪城水业	406,302	3,311,361.30	1.66
37	600039	四川路桥	536,400	3,298,860.00	1.65
38	000715	中兴商业	463,562	3,268,112.10	1.64
39	002085	万丰奥威	417,326	3,259,316.06	1.63
40	600051	宁波联合	363,194	3,188,843.32	1.60
41	600035	楚天高速	944,783	3,165,023.05	1.59
42	600033	福建高速	1,321,139	3,144,310.82	1.58
43	600172	黄河旋风	307,489	3,108,713.79	1.56
44	000407	胜利股份	811,780	3,100,999.60	1.55
45	600469	风神股份	399,365	3,039,167.65	1.52
46	000886	海南高速	940,058	2,923,580.38	1.47
47	000548	湖南投资	757,030	2,906,995.20	1.46
48	600262	北方股份	207,048	2,834,487.12	1.42
49	000582	北海港	366,840	2,776,978.80	1.39
50	002040	南京港	530,920	2,771,402.40	1.39
51	601008	连云港	633,413	2,736,344.16	1.37
52	000507	珠海港	327,475	2,606,701.00	1.31
53	600009	上海机场	181,400	2,220,336.00	1.11
54	000089	深圳机场	450,748	1,870,604.20	0.94

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	000516	开元投资	7,485,192.24	3.75
2	000407	胜利股份	7,389,330.46	3.70
3	002003	伟星股份	7,316,538.59	3.67
4	000418	小天鹅A	7,227,282.88	3.62
5	002085	万丰奥威	6,732,363.29	3.37
6	002034	美欣达	5,885,495.52	2.95
7	600233	大杨创世	5,829,320.39	2.92
8	600784	鲁银投资	5,616,892.42	2.82
9	600987	航民股份	5,592,468.86	2.80
10	600791	京能置业	5,516,828.45	2.77
11	600960	渤海活塞	5,460,518.22	2.74
12	002206	海利得	5,425,006.84	2.72
13	600323	南海发展	5,328,054.23	2.67
14	002286	保龄宝	5,317,188.82	2.67

15	600527	江南高纤	5,229,748.81	2.62
16	600461	洪城水业	5,229,023.72	2.62
17	002042	华孚色纺	5,213,373.49	2.61
18	600561	江西长运	5,160,258.60	2.59
19	600684	珠江实业	5,102,961.63	2.56
20	002126	银轮股份	5,084,361.65	2.55
21	002117	东港股份	5,031,442.66	2.52
22	000635	英力特	4,991,356.94	2.50
23	002116	中国海诚	4,928,100.29	2.47
24	002251	步步高	4,896,511.68	2.45
25	600626	申达股份	4,890,316.39	2.45
26	600871	S 仪化	4,878,720.59	2.45
27	000089	深圳机场	4,869,931.21	2.44
28	000883	湖北能源	4,863,837.67	2.44
29	000886	海南高速	4,784,644.03	2.40
30	600995	文山电力	4,742,402.47	2.38
31	002127	新民科技	4,740,786.92	2.38
32	600693	东百集团	4,702,637.94	2.36
33	002050	三花股份	4,680,834.29	2.35
34	600469	风神股份	4,615,661.30	2.31
35	600983	合肥三洋	4,607,265.37	2.31
36	002185	华天科技	4,594,926.14	2.30
37	002082	栋梁新材	4,578,265.23	2.29
38	600620	天宸股份	4,574,932.42	2.29
39	600386	北巴传媒	4,547,352.43	2.28
40	600841	上柴股份	4,538,084.65	2.27
41	002283	天润曲轴	4,535,986.30	2.27
42	000582	北海港	4,533,999.26	2.27
43	600403	大有能源	4,515,848.82	2.26
44	002159	三特索道	4,498,474.62	2.25
45	002197	证通电子	4,489,477.87	2.25
46	600667	太极实业	4,488,219.57	2.25
47	000419	通程控股	4,484,776.38	2.25
48	600552	方兴科技	4,480,676.67	2.25
49	600152	维科精华	4,476,025.02	2.24
50	002014	永新股份	4,474,620.61	2.24
51	600665	天地源	4,469,594.20	2.24
52	000978	桂林旅游	4,469,250.92	2.24
53	600398	凯诺科技	4,464,786.33	2.24
54	002066	瑞泰科技	4,457,512.29	2.23
55	000715	中兴商业	4,457,449.49	2.23

56	601007	金陵饭店	4,454,898.29	2.23
57	000880	潍柴重机	4,447,191.40	2.23
58	002144	宏达高科	4,444,893.17	2.23
59	000679	大连友谊	4,443,974.59	2.23
60	600262	北方股份	4,414,884.22	2.21
61	600621	上海金陵	4,409,773.58	2.21
62	002031	巨轮股份	4,408,038.59	2.21
63	600039	四川路桥	4,403,164.13	2.21
64	600051	宁波联合	4,398,660.10	2.20
65	002258	利尔化学	4,395,291.65	2.20
66	600172	黄河旋风	4,394,896.58	2.20
67	600873	梅花集团	4,386,585.64	2.20
68	600814	杭州解百	4,351,378.63	2.18
69	000043	中航地产	4,285,711.09	2.15
70	000429	粤高速A	4,261,721.90	2.14
71	600173	卧龙地产	4,260,932.08	2.14
72	000833	贵糖股份	4,248,780.55	2.13
73	600033	福建高速	4,228,274.42	2.12
74	000548	湖南投资	4,204,904.58	2.11
75	000666	经纬纺机	4,184,393.90	2.10
76	002217	联合化工	4,167,957.20	2.09
77	600035	楚天高速	4,163,541.02	2.09
78	601008	连云港	4,160,852.78	2.09
79	002040	南京港	4,142,210.09	2.08
80	000919	金陵药业	4,127,976.10	2.07
81	002054	德美化工	4,105,509.31	2.06
82	000507	珠海港	4,038,517.66	2.02

## 8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600386	北巴传媒	6,004,990.92	3.01
2	600784	鲁银投资	5,472,134.88	2.74
3	002034	美欣达	5,241,814.67	2.63
4	002126	银轮股份	5,087,250.83	2.55
5	002117	东港股份	4,791,134.33	2.40
6	002054	德美化工	4,594,531.38	2.30
7	002042	华孚色纺	4,557,647.37	2.28
8	000679	大连友谊	4,556,821.75	2.28
9	000919	金陵药业	4,486,524.27	2.25

10	002082	栋梁新材	4,475,837.88	2.24
11	600620	天宸股份	4,355,380.30	2.18
12	002127	新民科技	4,327,152.58	2.17
13	002050	三花股份	4,281,434.56	2.15
14	600983	合肥三洋	4,278,036.05	2.14
15	600693	东百集团	4,264,972.87	2.14
16	000883	湖北能源	4,223,515.23	2.12
17	600621	上海金陵	4,204,756.10	2.11
18	002258	利尔化学	4,144,817.84	2.08
19	600684	珠江实业	4,079,694.05	2.04
20	002217	联合化工	4,071,856.43	2.04
21	000666	经纬纺机	4,067,060.73	2.04
22	002014	永新股份	4,050,309.55	2.03
23	600814	杭州解百	4,028,009.26	2.02

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	459,014,835.13
卖出股票的收入（成交）总额	218,381,794.95

注：“买入金额”、“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 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。

#### 8.6 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。

#### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

#### 8.8 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。

## 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 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。

**8.9.2** 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。

### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	636,639.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,641.56
5	应收申购款	4,940.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	645,222.09

### 8.9.4 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。

### 8.9.5 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。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
6,385	40,023.28	13,774,317.45	5.39%	241,774,315.76	94.61%

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	兵器财务有限责任公司	2,000,194.00	0.78%

2	甘肃宝信电力投资担保有限公司	1,000,083.00	0.39%
3	杨孝馆	296,050.00	0.12%
4	吴璇	200,063.00	0.08%
5	上海福新来实业发展有限公司	200,016.00	0.08%
6	龚定全	108,783.00	0.04%
7	曾令先	100,033.00	0.04%
8	邵建雄	100,027.00	0.04%
9	忻忠宇	100,023.00	0.04%
10	朱一鸣	100,022.00	0.04%

注：以上数据由中国证券登记结算有限责任公司提供。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	213,750.01	0.08%

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年6月16日)基金份额总额	512,987,683.05
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,159,490.32
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	260,598,540.16
基金合同生效日起至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	255,548,633.21

注：本基金基金合同于 2011 年 06 月 16 日生效。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、根据本基金管理人 2011 年度股东会相关会议决议，选举姜国芳、杜平、刘郎、宫永宪一、陈志成为申万菱信第一届董事会之董事，选举冯根福、张军建、阎小平、李秀仑为申万菱信第一届董事会之独立董事，任期三(3)年。鉴于原任董事任期届满，毛剑鸣、陆文清、Max Diulus 不再担任申万菱

信董事职务,毛应樑、王大东、袁恩楨、赵霄洛不再担任申万菱信独立董事职务。具体内容请参考本基金管理人于2011年5月18日发布的《申万菱信基金管理有限公司关于董事变更的公告》及2011年6月29日发布的《申万菱信基金管理有限公司关于独立董事变更的公告》。

2、经本基金管理人第一届董事会2011年第一次会议审议通过,同意免去毛剑鸣先生公司总经理职务,由姜国芳先生代为履行总经理职务,代为履行期限不超过90日。具体内容请参考本基金管理人于2011年5月4日发布的《申万菱信基金管理有限公司关于由姜国芳先生代为履行公司总经理职务的公告》。

3、经本基金管理人股东会2011年第三次会议审议通过,同意外方股东提名的监事由塚原健二先生变更为正冈利之先生。

4、经本基金管理人第一届董事会2011年第二次会议审议通过,聘任于东升先生担任公司总经理职务。具体内容请参考本基金管理人于2011年11月30日发布的《申万菱信基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

5、经本基金管理人第一届董事会2011年第二次会议审议通过,聘任欧庆铃先生担任公司副总经理职务。具体内容请参考本基金管理人于2011年12月24日发布的《申万菱信基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

6、报告期内本基金基金托管人无重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略,未发生显著的改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金聘用普华永道中天会计师事务所有限公司负责基金审计事务,未发生改聘会计师事务所事宜。自本基金合同生效以来,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务时间为1年。报告期内本基金应支付普华永道中天会计师事务所有限公司审计费60000元。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国	2	444,104,064.64	65.63%	366,198.38	65.34%	新增
西部证券	1	108,763,344.49	16.07%	92,448.56	16.50%	新增
招商证券	1	77,482,005.20	11.45%	62,954.41	11.23%	新增
红塔证券	2	18,641,305.14	2.75%	15,845.00	2.83%	新增
华创证券	1	9,882,827.06	1.46%	8,400.47	1.50%	新增
中信证券	1	7,278,661.73	1.08%	5,913.93	1.06%	新增
国信证券	1	6,877,624.00	1.02%	5,588.17	1.00%	新增
长江证券	1	2,133,853.02	0.32%	1,813.80	0.32%	新增
国泰君安	2	780,088.80	0.12%	663.06	0.12%	新增
中金公司	1	744,871.00	0.11%	605.19	0.11%	新增
中信建投	1	-	-	-	-	新增
国金证券	1	-	-	-	-	新增
海通证券	2	-	-	-	-	新增
北京高华	1	-	-	-	-	新增
五矿证券	1	-	-	-	-	新增
瑞银证券	1	-	-	-	-	新增
平安证券	1	-	-	-	-	新增
长城证券	1	-	-	-	-	新增
光大证券	1	-	-	-	-	新增
华泰联合	1	-	-	-	-	新增
银河证券	1	-	-	-	-	新增
中投证券	1	-	-	-	-	新增

注：交易单元选择的标准：1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；2、公司财务状况良好；3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

## 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于旗下开放式基金 2010 年度最后一个交易日基金资产净值和基金份额净值的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-01-04
2	关于开通中国工商银行网上直销交易并实施申购费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-02-10
3	关于旗下开放式基金新增安信证券股份有限公司为代销机构并实施网上交易申购费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-02-25
4	关于股权变更及公司更名的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-03-04
5	关于旗下开放式基金参加光大证券股份有限公司开展的网上定期定额申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-03-07
6	关于提请投资者及时更新客户身份基本信息及更新已过期身份证明文件的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-03-07
7	关于旗下开放式基金新增中国民族证券有限责任公司为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-03-09
8	关于开通汇付天下“天天盈”网上直销交易并实施申购费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-03-11
9	关于变更直销中心银行账户信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-04-01
10	关于旗下开放式基金继续参加中国工商银行股份有限公司开展的个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-04-01
11	基金管理公司名称、基金名称变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-04-06
12	关于参加“华夏银行·盈基金 2011”网上银行基金申购优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-04-06
13	关于基金管理公司名称、基金名称变更公告的内容更正公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-04-19
14	关于由姜国芳先生代为履行公司总经理职务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-05-04
15	关于旗下开放式基金新增中信证券股份有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-05-09
16	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)招募说明书(全文)	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-05-11
17	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同(摘要)	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-05-11
18	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金份额发售公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-05-11
19	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-05-16

	(LOF) 上网发售提示性公告		
20	关于董事变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-05-18
21	关于旗下申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)新增中信银行股份有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-05-30
22	关于延续中国工商银行网上直销交易申购、定期定额投资等费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-06-03
23	关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行开展的“2011倾心回馈”基金定投优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-06-17
24	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同生效公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-06-18
25	关于旗下部分开放式基金继续参加交通银行股份有限公司开展的网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-06-29
26	关于独立董事变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-06-29
27	关于旗下开放式基金 2011 年半年度最后一个交易日基金资产净值和基金份额净值的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-07-01
28	关于旗下开放式基金参加中信银行股份有限公司开展的个人网银、移动银行申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-07-02
29	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)上市交易公告书	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-07-27
30	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)开放日常申购(赎回)业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-07-27
31	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金开放日常转换、定期定额投资、跨系统转托管业务及参加部分代销机构费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-07-27
32	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)上市交易提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-08-01
33	关于申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)在国信证券股份有限公司开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-08-03
34	关于增聘申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)基金经理的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-08-18
35	关于旗下开放式基金新增东吴证券股份有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-09-16
36	关于旗下基金对长期停牌的股票变更估值方法的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、 《证券时报》、《证券日报》	2011-09-29

37	关于恢复对旗下基金持有的南岭民爆股票进行市价估值的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-10-21
38	申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)2011年第三季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011-10-25
39	关于基金行业高级管理人员变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-11-30
40	关于停止办理开放式基金账户类分红方式业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-07
41	关于旗下开放式基金新增中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-14
42	关于基金行业高级管理人员变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-24
43	关于旗下部分开放式基金继续参加华夏银行开展的基金网银和定投申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-29
44	关于旗下部分开放式基金继续参加深圳发展银行开展的基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-29
45	关于旗下部分开放式基金继续参加中国农业银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-29
46	关于旗下基金对长期停牌的股票变更估值方法的提示性公告-华帝股份	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-29
47	关于旗下部分开放式基金继续参加中国工商银行开展的“2012倾心回馈”基金定投优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2011-12-30

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人已于2011年3月4日发布《申万巴黎基金管理有限公司关于股权变更及公司更名的公告》，原公司外方股东法国巴黎资产管理有限公司将所持有的申万巴黎基金管理有限公司全部33%的股权转给三菱UFJ信托银行株式会社。变更后的股东及持股比例分别为：申银万国证券股份有限公司：67%；三菱UFJ信托银行株式会社：33%。同时公司名称由“申万巴黎基金管理有限公司”变更为“申万菱信基金管理有限公司”。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 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。

### 13.2 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。

### 13.3 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  
二〇一二年三月二十六日