

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

2012年第1季度报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日

§ 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4月17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1月1日起至3月31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	246,154,343.99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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-28,845,708.17
2.本期利润	10,533,027.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0421
4.期末基金资产净值	202,165,247.08
5.期末基金份额净值	0.821

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	5.12%	1.77%	4.25%	1.74%	0.87%	0.03%

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2012年3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。

§ 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	-	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	2011-8-18	-	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：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，未发生本基金与我司旗下其他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

一季度，市场先扬后抑，整体呈小幅上涨走势。期间上证综指上涨2.88%，深证成指上涨5.51%，沪深300上涨4.65%，上证50上涨5.44%，中证500上涨4.59%。各类风格指数涨幅接近，小盘股稍微偏弱。

基于小盘股前期大幅调整估值风险降低以及对后市较为乐观的判断，本基金在一季度以高仓位进行运作，在获得收益的同时也相应承担了较大的波动性；结合前期的运作经验，管理人对模型进行了持续检验与增强，模型的绩效有了一定的提高；管理人将对模型进行持续研究与检验，致力于提高模型的收益性与稳定性，力争在降低风险的同时获得超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年一季度中证500指数期间表现为4.59%，基金业绩基准表现为4.25%，申万菱信量化小盘基金净值期间表现为5.12%，领先业绩基准0.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然目前市场对经济是否见底仍存担忧，但3月份市场下调已较大程度释放市场做空的情绪，未来市场继续大幅调整的概率较小。通胀的回落、经济领先指标的向好以及流动性的改善，为市场走势提供良好支撑，对后市市场走势持较为乐观看法。

§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	189,882,465.44	92.07
	其中：股票	189,882,465.44	92.07
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	1,000,000.00	0.48
	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	14,786,679.87	7.17
6	其他各项资产	565,382.02	0.27
7	合计	206,234,527.33	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	93,791,169.25	46.39
C0	食品、饮料	4,092,908.04	2.02
C1	纺织、服装、皮毛	6,888,682.03	3.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,555,894.20	1.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,211,570.88	21.87
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	12,145,623.12	6.01
C7	机械、设备、仪表	23,896,490.98	11.82

C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,501,294.84	3.71
E	建筑业	10,149,058.35	5.02
F	交通运输、仓储业	14,090,639.29	6.97
G	信息技术业	5,260,816.82	2.60
H	批发和零售贸易	23,241,637.85	11.50
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	19,429,346.91	9.61
K	社会服务业	12,996,635.83	6.43
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,421,866.30	1.69
	合计	189,882,465.44	93.92

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	000631	顺发恒业	1,067,388	5,657,156.40	2.80
2	600039	四川路桥	590,923	5,265,123.93	2.60
3	002221	东华能源	510,878	4,950,407.82	2.45
4	002031	巨轮股份	715,264	4,949,626.88	2.45
5	002135	东南网架	504,018	4,883,934.42	2.42
6	000883	湖北能源	837,236	4,881,085.88	2.41
7	000407	胜利股份	1,070,049	4,665,413.64	2.31
8	002053	云南盐化	444,631	4,588,591.92	2.27
9	002209	达意隆	571,814	4,540,203.16	2.25
10	600665	天地源	1,120,033	4,491,332.33	2.22

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的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体除胜利股份(000407)外，在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

2012年2月7日，基于胜利股份未及时披露其参股公司“胜通海岸”向“青岛城投”提供财务资助事项，深圳交易所对胜利股份及相关当事人进行了通报批评的处分。本基金管理人对此公司的投资基于如下考虑作出决定：1、该次批评对该公司管理层起警戒作用，但本管理人判断该事项的发生并不足以改变该公司的基本发展情况；2、本基金是一只基于数量化模型选股的投资基金，该事项的发生也未影响模型选择的结果；因此，本基金将其保留在本基金组合中。

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	546,720.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,850.94
5	应收申购款	14,810.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	565,382.02

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	255,548,633.21
本报告期基金总申购份额	2,838,537.47
减：本报告期基金总赎回份额	12,232,826.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	246,154,343.99

§ 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

二〇一二年四月二十四日