

# 申万菱信可转换债券债券型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十四日

## § 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 10 月 19 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信可转债债券
基金主代码	310518
交易代码	310518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月9日
报告期末基金份额总额	112,327,467.84份
投资目标	本基金重点投资于可转换债券品种,通过利用其兼具债券和股票的特性,力争实现在控制基金资产下跌风险和保证投资组合流动性的基础上,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投资策略,主要是确定基金投资与可转债和普通债的券种

	和比例；第三个层次是指权益类资产投资策略。
业绩比较基准	天相转债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×10%+中债总指数（全价）收益率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中风险较低的品种，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。但由于本基金重点投资于可转换债券，故属于债券基金中风险较高的品种。
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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	646,477.85
2.本期利润	-4,359,775.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4.期末基金资产净值	111,888,787.71
5.期末基金份额净值	0.996

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

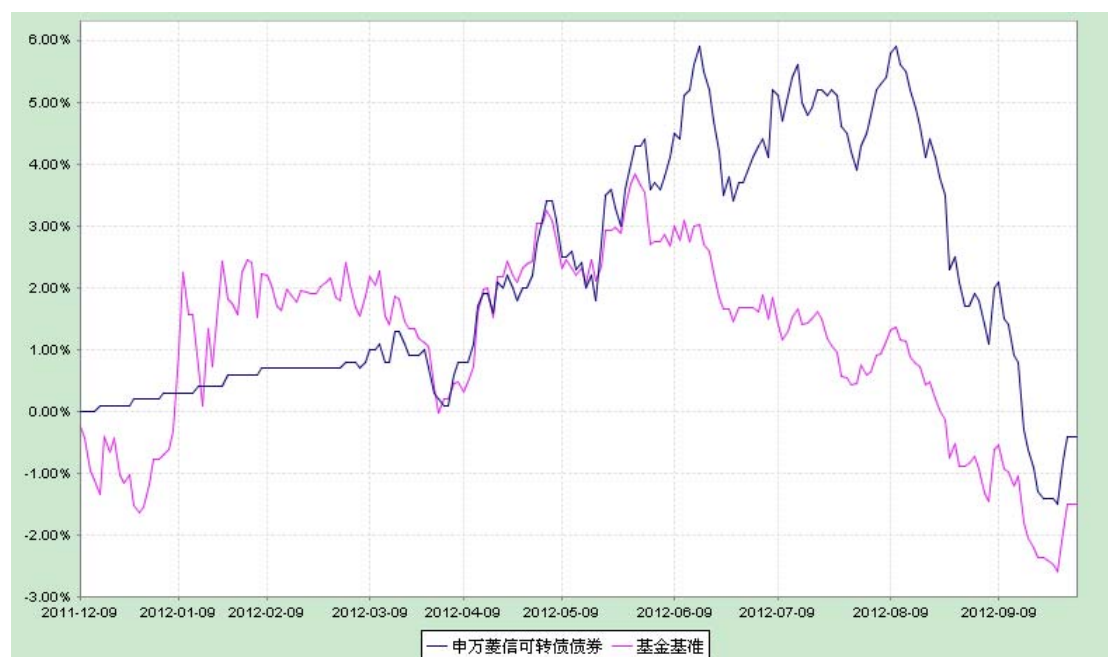
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.95%	0.38%	-3.12%	0.27%	-0.83%	0.11%

### 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

申万菱信可转换债券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 12 月 9 日至 2012 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。本基金投资的固定收益类证券主要包括国债、央行票据、公司债、企业债、资产支持证券、短期融资券、政府机构债、金融债、可转换债券（包含可分离交易可转债）、回购等；本基金可参与一级市场新股申购或增发新股，也可在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、因所持股股票派发以及因投资可分离债券而产生的权证等。本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%，其中对可转换债券（包含可分离交易可转债）

的投资比例不低于基金固定收益类证券资产的 80%；投资于股票和权证等非固定收益类证券的比例不高于基金资产的 20%；投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金已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		
周鸣	本基金基金经理	2011-12-12	-	11 年	周鸣女士，清华大学工商管理硕士。曾任职于天相投资顾问公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司等。2009 年加入本公司，现任申万菱信收益宝、申万菱信添益宝及申万菱信可转债基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年三季度，虽然通胀符合市场预期同比出现回落，但是资金面主导了市场，货币政策只是在季度初下调了基准利率，但是数量化政策没有出现预期的例如下调存款准备金率的措施，而是采用了更为灵活、谨慎的公开操作，使得市场对于货币政策的取向出现了怀疑，市场资金在整个三季度显得比较紧张，在此带动下，债券市场出现了比较明显的调整，利率产品和信用品收益率曲线出现了明显的上行，而权益市场方面，由于年初以来的宽松的货币政策和宽松的财政政策没有体现出效果，包括 PMI 在内的各项数据均反映了经济是否见底还难以确定，市场观望的情绪非常浓厚，大盘出现了接近单边下跌的行情。

本基金组合在本季度观察到了经济数据低于预期对股市的影响，持续减轻了权益部分的配置权重，适度增加了部分债底保护明显的转债配置；但是由于市场整体调整的幅度超出了预期，组合净值还是遭受了较为明显的损失。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金报告期内净值表现为-3.95%，同期业绩比较基准表现为-3.12%。

展望 2012 年第四季度，国际宏观经济形势有望在美国 QE3 推出的背景下使得市场对其持续经济数据的好转有一个乐观的预期；从国内的情况看，经济“见底”的确认也还是需要一个过程。具体而言，“见底”需要取决于两个方面的推动力，一方面是货币政策的走向，即货币政策包括存款准备金率和基准利率虽然都还有进一步调整的可能，但是现在尚难以判断央行是否会持续第三季度的操作模式；另外一方面，前期各地公布的投资计划需要最终得到落实，从而实质性的提振经济。

具体到资本市场上，债券市场上在三季度末资金的紧张局面过去后短期存在一定的机会，这样的机会可能主要还是在利率债和部分高票息的信用债。从可转债的投资看，转债整体在经历了 3 季度的明显调整后也出现了长期配置的较好时机。权益市场看，市场短期可能面临一定的反弹，而是否能够持续则还是要看前述的两个方面推动力的力度。

## § 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	10,235,822.82	5.77
	其中：股票	10,235,822.82	5.77
2	固定收益投资	159,164,011.13	89.76
	其中：债券	159,164,011.13	89.76
	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	6,038,382.33	3.41
6	其他各项资产	1,884,747.12	1.06
7	合计	177,322,963.40	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	383,200.00	0.34
B	采掘业	-	-
C	制造业	6,090,732.82	5.44
C0	食品、饮料	614,500.00	0.55
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	4,102,382.82	3.67
C8	医药、生物制品	1,373,850.00	1.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	936,000.00	0.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	353,700.00	0.32
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,472,190.00	2.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,235,822.82	9.15

### 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	300190	维尔利	43,000	1,059,090.00	0.95
2	002638	勤上光电	66,000	972,180.00	0.87
3	002140	东华科技	40,000	936,000.00	0.84
4	600079	人福医药	40,000	861,600.00	0.77
5	002672	东江环保	15,000	846,900.00	0.76
6	600066	宇通客车	33,000	718,410.00	0.64
7	002508	老板电器	41,006	718,015.06	0.64
8	300105	龙源技术	32,972	662,077.76	0.59
9	600519	贵州茅台	2,500	614,500.00	0.55
10	600261	阳光照明	70,000	604,100.00	0.54

**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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	31,540,955.00	28.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	127,623,056.13	114.06
8	其他	-	-
9	合计	159,164,011.13	142.25

**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	110015	石化转债	440,000	42,812,000.00	38.26
2	113001	中行转债	384,000	36,925,440.00	33.00
3	122732	12九江债	199,990	20,898,955.00	18.68
4	110018	国电转债	123,820	12,981,288.80	11.60
5	110013	国投转债	117,080	12,155,245.60	10.86

**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	258,712.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,621,921.82
5	应收申购款	4,112.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,884,747.12

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	110015	石化转债	42,812,000.00	38.26
2	113001	中行转债	36,925,440.00	33.00
3	110018	国电转债	12,981,288.80	11.60
4	110013	国投转债	12,155,245.60	10.86
5	110016	川投转债	8,366,191.20	7.48
6	110007	博汇转债	5,862,640.00	5.24
7	125709	唐钢转债	3,614,055.93	3.23
8	110012	海运转债	2,169,640.00	1.94
9	110011	歌华转债	928,100.00	0.83

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	147,822,952.89
本报告期基金总申购份额	702,630.15
减：本报告期基金总赎回份额	36,198,115.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	112,327,467.84

## § 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

二〇一二年十月二十四日