

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：二〇一三年一月二十二日

§ 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 2013 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信消费增长股票
基金主代码	310388
交易代码	310388
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月12日
报告期末基金份额总额	455, 246, 774. 12份
投资目标	本基金重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费范畴行业，致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资，分享中国经济持续增长及增长方式变化带来的投资机会。在严格控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超过业绩基准的长期投资收益。
投资策略	本基金禀承基金管理人擅长的双线并行的组合投资策略，‘自上而下’地进行证券品种的大类资产配置和行

	业选择配置，‘自下而上’地精选个股，构建组合。股票类资产与债券类资产的配置主要取决于两类资产未来的风险和收益。预期股票类资产的收益/风险比大于债券类资产的风险/收益比，相应增加股票类资产的投资。本基金管理人通过综合考察当前估值、未来增长、宏观经济政策等判断未来股票、债券的收益率，得到中长期的相对估值，再根据资金市值比等中短期指标确定资产小幅调整比例，制定资产组合调整方案，模拟不同方案的风险收益，最终得到合适的资产组合调整方案。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中信标普国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，属于证券投资基金中的中较高风险、较高收益品种基金。
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-13,323,797.32
2.本期利润	22,491,174.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0490
4.期末基金资产净值	368,831,144.13
5.期末基金份额净值	0.810

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	6.44%	1.21%	8.15%	1.02%	-1.71%	0.19%

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

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

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

（2009 年 6 月 12 日至 2012 年 12 月 31 日）



§ 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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
欧庆铃	本基金基金经理	2012-8-27	-	13年	欧庆铃先生，公司副总经理兼投资总监，北京师范大学理学博士。自1999年开始从事金融工作，曾任职于广州证券研究中心，金鹰基金管理有限公司，万家基金管理有限公司等。2011年8月加入本公司，现任申万菱信新动力、申万菱信消费增长基金经理。

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 年四季度中国的 A 股市场经历了一次过山车式的反弹。市场在经历了 11 月的大幅下跌之后，忽然注意到了经济的宏观指标早已企稳反弹。沪深 300 指数在 12 月，这个传统上流动性非常紧张的一个月，大幅反弹了 18%。

四季度消费类公司的股票表现弱于大盘，这是本基金业绩略低于基准的主要原因。我们在 3 季度末开始的均衡性的策略产生了良好的效果。尽管诸如白酒行业遭遇的黑天鹅事件是出乎绝大多数人的意料之外，但是我们认为这只是行业估值过高，股票自身要求调整的一个导火索。于此同时，基于经济见底的预期，周期类股票（包括金融）总体强于其他行业，作为一个消费基金，我们重点投资了周期类公司中消费属性较强的公司，如银行、汽车等行业，同样取得了较为满意

的成果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内净值表现为 6.44%，同期业绩比较基准表现为 8.15%。

经济筑底企稳成为了市场的一致预期，这将有利于后市的整体表现。我们并不认为 12 月份的反弹是市场反映过度。我们认为恰恰是去年三、四季度市场过度的悲观，导致许多的股票被严重低估导致了 12 月份的报复性反弹。展望 2013 年一季度，我们认为投资者会更加理性地对待市场。过于悲观和乐观的情绪都不会主导市场。经济见底反弹的预期和较弱的年报将使市场形成一个相对平衡的格局。我们仍然认为消费类公司，在 2013 年 1 季度有较好的布局的机会。

§ 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	344,139,885.91	92.35
	其中：股票	344,139,885.91	92.35
2	固定收益投资	9,995,000.00	2.68
	其中：债券	9,995,000.00	2.68
	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	15,058,974.64	4.04
6	其他各项资产	3,471,157.58	0.93
7	合计	372,665,018.13	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	18,691,500.00	5.07
C	制造业	137,582,142.53	37.30
C0	食品、饮料	25,643,926.40	6.95
C1	纺织、服装、皮毛	4,125,000.00	1.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,824,998.64	3.21
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	75,034,564.99	20.34
C8	医药、生物制品	20,953,652.50	5.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,118,479.52	4.64
E	建筑业	13,796,098.68	3.74
F	交通运输、仓储业	17,444,361.34	4.73
G	信息技术业	15,165,833.56	4.11
H	批发和零售贸易	13,817,030.28	3.75
I	金融、保险业	92,092,140.00	24.97
J	房地产业	16,260,300.00	4.41
K	社会服务业	2,172,000.00	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	344,139,885.91	93.31

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	600036	招商银行	1,650,000	22,687,500.00	6.15
2	600000	浦发银行	2,150,087	21,328,863.04	5.78
3	000418	小天鹅 A	2,100,092	19,782,866.64	5.36
4	600009	上海机场	1,400,029	17,444,361.34	4.73
5	601318	中国平安	361,024	16,350,776.96	4.43
6	601628	中国人寿	750,000	16,050,000.00	4.35
7	000002	万 科 A	1,400,000	14,168,000.00	3.84
8	002140	东华科技	627,666	13,796,098.68	3.74
9	600011	华能国际	1,900,000	13,566,000.00	3.68
10	600837	海通证券	1,300,000	13,325,000.00	3.61

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	9,995,000.00	2.71
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,995,000.00	2.71

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	1001037	10央行票据37	100,000	9,995,000.00	2.71
---	---------	----------	---------	--------------	------

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	587,280.95
2	应收证券清算款	2,680,148.23
3	应收股利	-
4	应收利息	181,707.68
5	应收申购款	22,020.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,471,157.58

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科A	14,168,000.00	3.84	重大事项

§ 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	462,925,768.90
本报告期基金总申购份额	6,027,024.84
减：本报告期基金总赎回份额	13,706,019.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	455,246,774.12

§ 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

二〇一三年一月二十二日