

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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 | 申万菱信稳益宝债券 |
| 基金主代码 | 310508 |
| 交易代码 | 310508 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年2月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 83,927,537.29份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上,通过重点投资于债券等固定收益类品种,并兼顾部分权益类资产,力争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配置,是指确定各债券类属资产(即普通债券、信用债券、可转换债券等债券)比例和品种的配置;第三个 |

| | |
|--------|---|
| | 层次是指权益类资产投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数（全价） |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，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。 |
| 基金管理人 | 申万菱信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 华夏银行股份有限公司 |

§ 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 | 632,988.56 |
| 2.本期利润 | 2,071,696.65 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0219 |
| 4.期末基金资产净值 | 90,590,814.22 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.079 |

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 | 2.27% | 0.19% | -0.29% | 0.04% | 2.56% | 0.15% |

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

申万菱信稳益宝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 2 月 11 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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|---------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 古平 | 本基金基金经理 | 2011-2-11 | - | 4年 | 古平先生，特文特大学硕士。自2004年起从事金融工作，曾任职于上海红顶金融工程研究中心，太平资产管理有限公司。2008年11月加入本公司，历任债券分析师，申万菱信添益宝基金经理助理，申万菱信盛利强化配置基金经理助理，现任申万菱信盛利强化配置、申万菱信稳益宝基金经理。 |

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，市场波动比较明显。从债券市场来说，资金是整个四季度的主旋律，虽然资金紧张出现的时点晚于预期，但是资金紧张的预期还是使得收益率出现了明显的上行，这一点尤其体现在部分中长期的中低评级的信用债上。权益市场本季度走势波动较大，总体上市场逐步通过持续的经济数据得到了经济复苏的验证和信心。

本基金组合在本季度继续减少了利率债和信用债的持仓，持续增加了股性更强的转债类的配置权重；在权益部分，由于货币政策的力度和经济数据体现出来的结果逐步验证了经济复苏的预期，采用了较季度初更为积极的策略对组合采取了增仓的策略，总体上组合在债券和权益上获得了较为明显的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该基金在本报告期内的净值表现为 2.27%，同期业绩比较基准表现为-0.29%。

展望 2013 年第一季度，美国财政悬崖问题在“悬崖”边际得到缓解后，使得市场对于海外市场经济的继续复苏充满了期望，中国经济的外部环境积极的因素显得更加突出；从国内的情况看，持续的经济数据基本显示“见底回升”的事实。从政策面而言，货币政策的走向短期还不会发生实质性的根本转变，进一步宽松的可能性还不大，但是财政政策可能因为配套“城镇化”等大方向而保持比较宽松的基调，总体而言，对于经济的走势我们可以更加乐观一些，2013 年一

季度需要关注的是经济复苏的速度的快慢。

具体到资本市场上，在经济复苏的总体基调下，债券市场的投资要开始逐步转向对于通胀的关注，通胀如果出现明显反弹，则对于债券组合的久期还需要再一步缩短。在通胀保持稳定的前提下，并在资金紧张状况得到缓解的情况下，部分品种可能会出现一些短线的交易机会。总体判断，利率债和信用债一季度机会还有待观察，而转债虽然整体在经历了 2012 年年底的明显上升后还伴随一定的机会。权益市场看，总体应该更加乐观些。

§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 | 7,578,528.27 | 7.57 |
| | 其中：股票 | 7,578,528.27 | 7.57 |
| 2 | 固定收益投资 | 81,017,032.50 | 80.94 |
| | 其中：债券 | 81,017,032.50 | 80.94 |
| | 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 | 6,184,607.02 | 6.18 |
| 6 | 其他各项资产 | 5,320,789.49 | 5.32 |
| 7 | 合计 | 100,100,957.28 | 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 | 1,675,300.00 | 1.85 |
| C | 制造业 | 1,916,950.00 | 2.12 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| 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 | 1,492,950.00 | 1.65 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 424,000.00 | 0.47 |
| 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 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| 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 | 131,070.00 | 0.14 |
| J | 房地产业 | 2,358,542.41 | 2.60 |
| K | 社会服务业 | 1,496,665.86 | 1.65 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 7,578,528.27 | 8.37 |

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 | 601888 | 中国国旅 | 54,583 | 1,496,665.86 | 1.65 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 600028 | 中国石化 | 170,000 | 1,176,400.00 | 1.30 |
| 3 | 600585 | 海螺水泥 | 45,000 | 830,250.00 | 0.92 |
| 4 | 600383 | 金地集团 | 100,000 | 702,000.00 | 0.77 |
| 5 | 600048 | 保利地产 | 50,000 | 680,000.00 | 0.75 |
| 6 | 300337 | 银邦股份 | 30,000 | 662,700.00 | 0.73 |
| 7 | 000002 | 万科 A | 50,000 | 506,000.00 | 0.56 |
| 8 | 600489 | 中金黄金 | 30,000 | 498,900.00 | 0.55 |
| 9 | 000718 | 苏宁环球 | 59,337 | 470,542.41 | 0.52 |
| 10 | 002638 | 勤上光电 | 40,000 | 424,000.00 | 0.47 |

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 | 10,141,000.00 | 11.19 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 45,514,236.10 | 50.24 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 25,361,796.40 | 28.00 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 81,017,032.50 | 89.43 |

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 | 122838 | 11吉利债 | 139,800 | 14,469,300.00 | 15.97 |
| 2 | 1180170 | 11新光债 | 100,000 | 10,411,000.00 | 11.49 |

| | | | | | |
|---|---------|--------|---------|---------------|-------|
| 3 | 1101081 | 11央票81 | 100,000 | 10,141,000.00 | 11.19 |
| 4 | 113002 | 工行转债 | 66,970 | 7,338,572.60 | 8.10 |
| 5 | 110015 | 石化转债 | 50,000 | 5,145,500.00 | 5.68 |

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 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,000,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,068,507.42 |
| 5 | 应收申购款 | 2,282.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,320,789.49 |

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 | 113002 | 工行转债 | 7,338,572.60 | 8.10 |

| | | | | |
|---|--------|------|--------------|------|
| 2 | 110015 | 石化转债 | 5,145,500.00 | 5.68 |
| 3 | 110018 | 国电转债 | 3,977,318.40 | 4.39 |
| 4 | 110016 | 川投转债 | 3,833,790.00 | 4.23 |
| 5 | 110019 | 恒丰转债 | 69,539.40 | 0.08 |

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 | 506,000.00 | 0.56 | 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 | 104,631,698.67 |
| 本报告期基金总申购份额 | 121,191.37 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 20,825,352.75 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 83,927,537.29 |

§ 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