

申万菱信可转换债券债券型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 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：二〇一三年四月十九日

§ 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 4 月 16 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 2013 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	47,844,041.38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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	5,943,715.69
2.本期利润	6,631,275.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1229
4.期末基金资产净值	54,634,206.97
5.期末基金份额净值	1.142

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

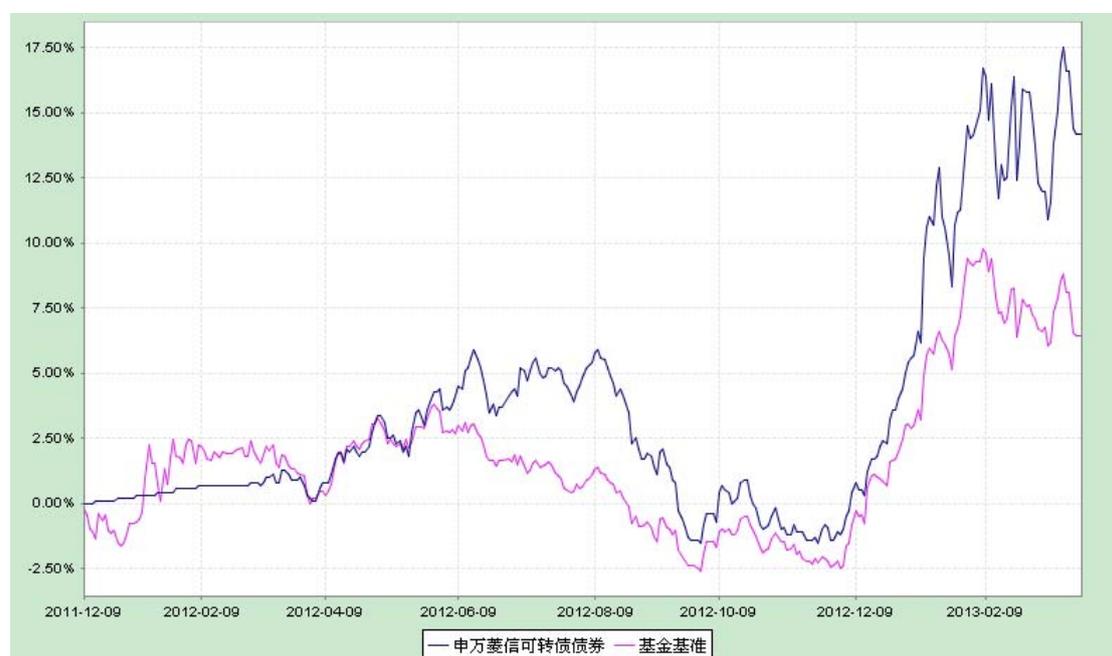
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.39%	1.22%	3.89%	0.63%	5.50%	0.59%

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 2013 年 3 月 31 日)



注：本基金基金合同约定建仓期为基金合同生效之日起 6 个月。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	2011-12-9	-	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

	理				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

2013 年一季度，经济整体维持弱复苏格局，基建和房地产投资拉动下投资有所改善，在外围弱复苏的带动下出口也表现较好，领先指数 PMI 连续 6 个月维持在 50% 以上也显示经济整体呈现复苏格局未变；但另一方面，经济强度有限，复苏动能相对不足，需求尚未实质性改善，企业补库存动力不足，生产资料价格持续回落。通胀方面，CPI 反弹幅度有限，整体压力不大，一季度 CPI 均值在 2.5% 左右。在央行逆回购回归常态、SLO 工具影响以及外汇占款大幅增加的带动下，资金面整体呈现相对宽松的态势。春节前资金价格持续回落，节后受央行重启正回购以及 SLO 工具未果影响，2 月末资金价格小幅冲高至 4.4%，但在外汇占款大幅增加的带动下 3 月再次下行至 2.5% 的低位，一季度银行间市场 7 天回购利率均值在 3.18%，显著低于去年同期水平。在经济弱复苏以及通胀压力不大的背景下，利率产品收益率波动幅度较小，银行间短融中票收益率下行 30-50BP，大部分品种信用利差已处于历史均值略偏下水平。权益市场方面一季度冲高回落，上证综指全季度以下跌 1.43% 报收，转债市场跟随股市走势，但年初至今中信标普

转债指数上涨 5.63%，表现好于正股及信用债。

本基金在 1 季度初期适度提高股性较强转债品种的配置比例，在随后转债市场上涨过程中适时降低仓位，兑现部分转债投资收益。权益投资方面，依托公司投研平台，优选医药、环保、TMT 等成长型标的，同时增加地产、水泥、银行等低估值品种配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

该报告期内，本基金表现为 9.39%，同期业绩比较基准表现为 3.89%。

展望二季度，经济将继续维持弱复苏格局，这体现在一季度货币的投放、基建投资拉动以及外围经济的边际改善带动出口增速的相对稳定影响下，二季度经济大概率继续复苏；而另一方面，短期内银监会 8 号文、房地产调整控政策的出台以及货币政策的中性回归对经济复苏有一定的抑制作用；从中长期看，在经济结构转型、资源环境约束以及政府债务压力背景下，在新的经济增长驱动力出现前，经济难以出现大幅反弹。从通胀形势看，二季度整体通胀继续呈现小幅反弹的态势，CPI 同比超过 3% 的概率较低，但下半年通胀压力将有所上升。在经济弱复苏和通胀压力整体不大的背景下，货币政策将大概率维持当前中性基调，整体资金面仍会保持相对宽松的态势。总体来看，二季度基本面仍对债市不构成压力，债券市场风险不大，但不存在明显的交易性机会，波段操作难度较大。二季度后期流动性与供需关系可能成为影响债市，尤其是信用产品的主要矛盾，而这将给债市带来调整压力。权益投资方面，投资者短期观望情绪浓厚，诸多不确定性余音未了，经济弱复苏面临诸多考验，预计股市短期仍将在震荡中煎熬。转债方面，近期民生转债的上市、平安转债的发行预期使得转债市场的平均转股溢价率处于历史较低位。转债个券上涨还需依赖股市表现，预计股市二季度难有明显趋势性上涨机会，转债操作策略以波段与配置并重为宜。

本基金下阶段将进一步优化资产配置和持仓结构，在合规范围内，控制转债持仓比例，把握波段投资机会，同时依托研究平台精选权益类投资标的。

§ 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
----	----	-------	--------

			产的比例(%)
1	权益投资	8,922,952.50	10.53
	其中：股票	8,922,952.50	10.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	59,836,673.90	70.65
	其中：债券	59,836,673.90	70.65
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	15,067,240.16	17.79
7	其他各项资产	871,332.38	1.03
8	合计	84,698,198.94	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	495,900.00	0.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,919,182.00	7.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	318,500.00	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,734,170.00	3.17
J	金融业	250,640.00	0.46

K	房地产业	1,700,560.50	3.11
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	504,000.00	0.92
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,922,952.50	16.33

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	600585	海螺水泥	70,000	1,193,500.00	2.18
2	002305	南国置业	170,950	1,126,560.50	2.06
3	002230	科大讯飞	17,000	613,190.00	1.12
4	600048	保利地产	50,000	574,000.00	1.05
5	002672	东江环保	8,000	504,000.00	0.92
6	002234	民和股份	58,000	495,900.00	0.91
7	300299	富春通信	30,000	478,500.00	0.88
8	600436	片仔癀	3,600	454,932.00	0.83
9	600079	人福医药	16,000	419,840.00	0.77
10	300113	顺网科技	12,000	358,680.00	0.66

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	5,423,000.00	9.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	54,413,673.90	99.60
8	其他	-	-
9	合计	59,836,673.90	109.52

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	123,000	13,780,920.00	25.22
2	110016	川投转债	99,290	11,863,169.20	21.71
3	110018	国电转债	66,000	8,202,480.00	15.01
4	113003	重工转债	57,310	6,627,901.50	12.13
5	122732	12九江债	50,000	5,423,000.00	9.93

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,984.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	175,214.18
5	应收申购款	678,133.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	871,332.38

5.9.4 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	13,780,920.00	25.22
2	110016	川投转债	11,863,169.20	21.71
3	110018	国电转债	8,202,480.00	15.01
4	113003	重工转债	6,627,901.50	12.13
5	110013	国投转债	4,703,300.00	8.61
6	113001	中行转债	2,036,800.00	3.73
7	110017	中海转债	1,867,600.00	3.42

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 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	88,643,286.73
本报告期基金总申购份额	14,614,696.33
减：本报告期基金总赎回份额	55,413,941.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	47,844,041.38

§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

二〇一三年四月十九日