

# 申万菱信可转换债券债券型证券投资基金

## 2013 年第 3 季度报告

2013 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：二〇一三年十月二十五日

## § 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 10 月 23 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 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	114, 713, 261. 96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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-437,313.28
2.本期利润	2,371,856.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0181
4.期末基金资产净值	115,563,085.38
5.期末基金份额净值	1.007

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	1.72%	0.63%	1.75%	0.50%	-0.03%	0.13%

### 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 9 月 30 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		
叶瑜珍	本基金基金经理	2013-7-30	-	8年	叶瑜珍女士，法国格尔诺布勒第二大学硕士，2005年加入申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理有限公司），先后担任风险分析师、信用分析师，基金经理助理等职务，2013年7月起任申万菱信收益宝货

					币、申万菱信添益宝及申万菱信可转换债券基金经理。
周鸣	本基金原基金经理	2011-12-9	2013-7-31	12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-2013年任职于本公司，历任申万菱信收益宝、申万菱信添益宝及申万菱信可转债基金经理。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 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

2013 年三季度中国经济呈现稳中有升的态势，PMI 连续数月保持回升的势头，尤其 7、8 月份淡季不淡，经济出现较明显边际改善的迹象。通胀方面，CPI 主要受食品价格影响而有所扰动，三季度通胀水平整体呈现温和上升的态势。在调结构、稳增长和控风险多重目标指引下，三季度央行货币政策基调未出现明显转变，通过公开市场操作 7 天、14 天逆回购与 3 年期央票续发相结合的“放短收长”策略组合，央行一方面释放短期流动性，稳定市场资金价格，另一方面也体现了其对中长期流动性的谨慎态度。9 月季末虽然未有钱荒再现，但三季度市场资金面总体处于紧平衡状态，资金价格中枢有所上移，银行间 7 天回购利率在 3.5%-4% 之间波动。

在基本面和资金面均对债市不利的情况下，债券市场在三季度出现了较大幅度调整，尤其利率债在供给压力较大情况下，一级市场带动二级市场，调整更为显著，收益率曲线陡峭化上移，10 年国债收益率最高上行至 4.15% 附近，超过了 2011 年 3 季度的高点。信用债方面，一方面需求收缩比较明显，另一方面在部分制度因素的影响下供给也出现收缩，信用债呈现成交缩减，供需两不旺的局面。从信用利差的绝对水平来看，目前低于历史平均水平；而评级间利差也处于被压缩的状态。相对而言，受益于宏观经济在三季度短期企稳反弹，权益市场表现较好，创业板指数屡创新高，转债个券亦跟随大盘震荡上行，截至 9 月 30 日中信标普转债指数单季度上行 0.5%。

本基金在本季度提高了转债和股票投资比例，同时注重优化持仓结构，在市场上涨过程中适时卖出部分表现强势的个券，兑现投资收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为 1.72%，同期业绩比较基准表现为 1.75%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济总体去产能、去杠杆延续过程中，三季度以来出现的经济边际改善的持续性有待观察，从目前宏观高频数据来看，发电量和投资品价格的回落显示经济后续的动能在减弱，四季度经济再次小幅回落的概率较大。目前被严格控制的货币信贷将一定程度抑制通胀水平的上升，通胀因素在四季度对债市影响有限，相对而言，四季度资金面的情况仍将是影响市场表现的关键。预计四季度货币政策仍是为稳中偏紧，但新增外汇占款的反弹和财政存款投放将使得资金面有所改善。总体而言，四季度基本面和资金面对债市的影响均要好于三季度，债市收益率将呈现区间震荡的格局，利率债和短融都可能出现波段交易机会。相对而言，中长期信用债信用利差明显低于历史中位数水平，如果出现利率债的行情和信用债的成交再度活跃，弹性亦可能弱于利率债，投资收益将以票息收入为主。权益市场方面，由于四季度经济反弹动能减弱，对市场表现缺乏明显的支持，唯有流动性可能略好。总体转债投资机会有限，转债操作策略仍以波段与配置并重为宜。

本基金下一阶段将在控制风险和提高组合流动性的基础上，进一步优化资产配置和持仓结构，把握转债波段投资机会，同时继续依托公司研究平台精选权益类投资标的，提高组合收益。

## § 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	19,909,928.70	13.05
	其中：股票	19,909,928.70	13.05
2	固定收益投资	127,015,646.80	83.24
	其中：债券	127,015,646.80	83.24
	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	4,522,645.50	2.96
6	其他各项资产	1,135,125.01	0.74
7	合计	152,583,346.01	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	采矿业	-	-
C	制造业	8,044,468.70	6.96
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	-	-
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	4,117,000.00	3.56



J	金融业	-	-
K	房地产业	3,847,060.00	3.33
L	租赁和商务服务业	1,472,000.00	1.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	2,429,400.00	2.10
S	综合	-	-
	合计	19,909,928.70	17.23

### 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	300133	华策影视	60,000	2,429,400.00	2.10
2	600637	百视通	40,000	2,094,000.00	1.81
3	002305	南国置业	232,000	2,048,560.00	1.77
4	600406	国电南瑞	140,000	2,023,000.00	1.75
5	300005	探路者	130,000	1,943,500.00	1.68
6	300224	正海磁材	90,000	1,554,300.00	1.34
7	000061	农产品	200,000	1,472,000.00	1.27
8	000831	五矿稀土	50,000	1,299,500.00	1.12
9	000024	招商地产	50,000	1,200,000.00	1.04
10	300066	三川股份	100,000	1,148,000.00	0.99

### 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	9,981,000.00	8.64
	其中：政策性金融债	9,981,000.00	8.64
4	企业债券	5,475,000.00	4.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	111,559,646.80	96.54
8	其他	-	-
9	合计	127,015,646.80	109.91

#### 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	110023	民生转债	245,000	25,923,450.00	22.43
2	110015	石化转债	262,810	25,726,470.90	22.26
3	110016	川投转债	160,000	20,259,200.00	17.53
4	113001	中行转债	154,150	15,419,624.50	13.34
5	120419	12农发19	100,000	9,981,000.00	8.64

#### 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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

### 5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,853.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,033,725.45
5	应收申购款	58,545.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,135,125.01

### 5.10.4 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	110023	民生转债	25,923,450.00	22.43
2	110015	石化转债	25,726,470.90	22.26
3	110016	川投转债	20,259,200.00	17.53
4	113001	中行转债	15,419,624.50	13.34

5	110020	南山转债	9,057,793.00	7.84
6	110018	国电转债	9,035,380.00	7.82
7	113003	重工转债	6,014,993.40	5.20

#### 5.10.5 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	141,745,472.65
本报告期基金总申购份额	4,686,829.54
减：本报告期基金总赎回份额	31,719,040.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	114,713,261.96

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 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。

#### 8.2 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。

### 8.3 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

二〇一三年十月二十五日