

申万菱信消费增长股票型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 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：二〇一四年四月十九日

§ 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 2014 年 4 月 11 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 2014 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	355,096,878.73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	本基金秉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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	12,515,069.62
2.本期利润	-12,153,447.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0361
4.期末基金资产净值	310,428,254.24
5.期末基金份额净值	0.874

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	-3.85%	1.60%	-5.99%	0.95%	2.14%	0.65%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009 年 6 月 12 日至 2014 年 3 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		

徐爽	本基金基金经理	2014-2-13	-	8年	徐爽女士，复旦大学经济学硕士。曾任职于上海融昌资产管理公司。2005年加入本公司，历任申万菱信盛利精选基金经理，现任申万菱信新经济、申万菱信消费增长基金经理。
欧庆铃	本基金原基金经理、公司副总经理、公司投资总监	2012-8-27	2014-1-7	14年	欧庆铃先生，北京师范大学理学博士。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年加入本公司，曾任申万菱信消费增长基金经理，现任公司副总经理、投资总监、申万菱信新动力基金经理。
单黎鸣	本基金原基金经理	2013-1-4	2014-2-13	16年	单黎鸣先生，上海交通大学工商管理硕士，自 1997年从事金融工作，曾任职于申银万国证券股份有限公司，国信证券股份有限公司，西京投资管理有限公司等。2010年加入本公司，曾任申万菱信消费增长基金经理，现任专户投资经理。

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合规守信情况的说明

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

一季度沪深 300 代表的大盘股下跌 7.89%，创业板微涨 1.51%，结构性行情

特征突出，尤其是一季度初，以医疗器械服务、新能源汽车、移动互联网为代表的成长股快速上涨，经济表现不佳的情况下，成长股成为避风港。但在 3 月份两会结束之后政策预期发生变化，移动支付纳入监管，优先股、IPO 制度、创业板再融资的讨论，汇率波动加大，显示出在今年金融改革是重要议题，股市作为投融资的重要载体面临不确定性，地产为代表的周期股在季末表现抢眼，阶段性风格转化发生。本基金一季度做了较大幅度的股票调整，超配医疗服务器械、新能源汽车、电子烟等板块在一季度表现抢眼，但也承受了阶段性的快速下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内表现为-3.85%，同期业绩比较基准表现为-5.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入二季度，改革带来的不确定性因素增加，IPO 重启是大概率事件，刚性兑付风险有控制地暴露可能性也在加大，汇率波动对流动性的影响在观察过程中，这些因素导致股市环境不如一季度。对这些风险因素的判断已经超出能力范围，因此我们的应对方式就是密切观察、并尽量回避相关股票，用更加审慎的原则买入符合长期发展趋势的股票以此穿越周期。

我们仍然看好消费的长期机会，例如医疗器械板块、新能源汽车板块等，并用精选个股集中持有的方式谨慎操作。

§ 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	235,222,000.17	75.46
	其中：股票	235,222,000.17	75.46
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-

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	76,269,709.51	24.47
7	其他资产	238,569.41	0.08
8	合计	311,730,279.09	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	3,103,235.66	1.00
B	采矿业	15,405,190.92	4.96
C	制造业	195,904,842.07	63.11
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	6,400,000.00	2.06
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	4,103,500.00	1.32
J	金融业	7,446,342.82	2.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,858,888.70	0.92
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	-	-

S	综合	-	-
	合计	235,222,000.17	75.77

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	002214	大立科技	991,988	18,004,582.20	5.80
2	300030	阳普医疗	689,921	17,289,420.26	5.57
3	300084	海默科技	774,909	15,405,190.92	4.96
4	600699	均胜电子	667,111	14,089,384.32	4.54
5	300006	莱美药业	487,454	13,502,475.80	4.35
6	002191	劲嘉股份	828,811	12,829,994.28	4.13
7	002390	信邦制药	259,397	12,476,995.70	4.02
8	002219	恒康医疗	499,923	12,318,102.72	3.97
9	600594	益佰制药	299,946	12,282,788.70	3.96
10	002022	科华生物	545,500	12,159,195.00	3.92

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	175,168.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,328.43
5	应收申购款	48,072.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	238,569.41

5.11.4 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。

5.11.5 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	占基金资产净	流通受限情
----	------	------	---------	--------	-------

			公允价值(元)	值比例(%)	况说明
1	300084	海默科技	15,405,190.92	4.96	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	334,782,209.43
报告期基金总申购份额	51,994,730.15
减：报告期基金总赎回份额	31,680,060.85
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	355,096,878.73

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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 影响投资者决策的其他重要信息

鉴于上海申银万国证券研究所有限公司的申万二级行业分类标准--申万二级行业分类标准自 2014 年 1 月 1 日起按照《申银万国行业分类标准 2014 版》做出新的调整，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等相关法律法规的规定，本基金管理人结合申万二级行业分类标准中关于对消费范畴行业与非消费范畴行业的定义，自 2014 年 1 月 2 日起对《申万菱信消费增长股票型证券投资基金基金合同》中的行业分类内容做相应修改。上述修改已取得基金托管人中国工商银行股份有限公司的同意，并已报中国证监会备案。详见本基金管理人于 2014 年 1 月 2 日发布的公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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

二〇一四年四月十九日