

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月二十日

§ 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 2015 年 7 月 15 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	122,856,680.74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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	10,505,204.03
2.本期利润	3,997,835.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0338
4.期末基金资产净值	162,245,142.07
5.期末基金份额净值	1.321

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

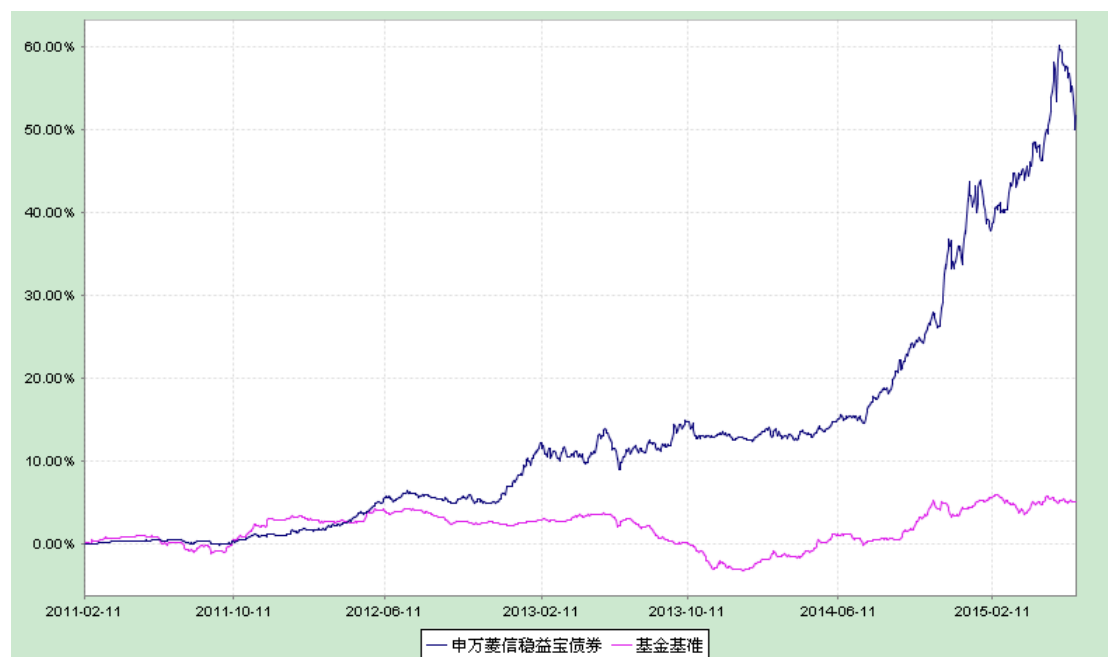
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.26%	0.78%	1.34%	0.14%	3.92%	0.64%

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

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011 年 2 月 11 日至 2015 年 6 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		
古平	本基金基金经理	2011-2-11	-	5年	古平先生，特文特大学硕士。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年加入本公司，历任债券分析师，申万菱信添益宝债券型证券投资基金、申万菱信盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理助理，申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金、申万菱信定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，现任申万菱信稳益宝债券型证券投资

					基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

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

2015 年二季度, 经济增长压力依然巨大, 而包括央行在内的各个机构均加大了维稳的力度; 从货币政策上看, 4 月、5 月连续降息、降准, 6 月份更是历史性的采取双降的措施, 延续宽松的政策意图非常明显; 从财政政策看地方债置换的实质运作已经开始, 多地的地方债得以顺利发行, 一定程度缓解了地方财政的压力, 财政政策积极方向没有发生改变。值得关注的是, 由于经济增长压力较大, 尽管货币政策和财政政策双双发力, 但是效果尚不明显: 2015 年 4 月和 5 月新增人民币贷款重回 1 万亿元规模以下; 5 月末社会融资规模余额依然同比负增长; 价格指数方面, CPI 和 PPI 同比增速低位徘徊, 其中 PPI 指数连续 39 个月负增长。

2015 年二季度, 利率债短端收益率大幅下降, 收益率曲线极度陡峭化。截止二季度末, 1 年期国债收益率收于 1.74%, 较一季度末下行 149BP; 10 年期国债收益率收于 3.60%, 较一季度末小幅下行 5BP; 国债期限利差在二季度大幅扩

大，从 42BP 上行至 186BP；国开债的收益率曲线亦陡峭化上行，其中 1 年期国开债收益率收于 2.78%，较一季度末下行 119BP；10 年期国开债收益率收于 4.09%，较一季度末下行 17BP；国开债的期限利差从 30BP 上行至 131BP，处历史高位。二季度银行间流动性充裕，银行间资金成本快速下行，其中 R001 和 R007 最低分别探至 1.0%和 2.0%左右水平。

信用债市场走势基本跟随利率债，其中短久期品种收益率下行幅度远大于长久期品种。信用利差方面，高等级信用债的利差在二季度呈缩小态势，而低等级信用债的利差则扩大，反映市场对低等级信用品依然谨慎。

今年以来，转债市场存量大幅缩水，二季度中标可转债指数下跌 10.2%，表现弱于权益类指数。

二季度权益市场表现先扬后抑，各类权益指数在二季度末遭遇急速下跌。整个二季度，上证综指上涨 14.1%，深证成指上涨 8.9%，中小板指上涨 15.3%，创业板指上涨 22.4%。

本季度初，组合一度提高了转债和权益类资产的比例，在季度前两个月获得了较好的收益，但是随着指数在 6 月中下旬的快速调整，组合的净值遭受了较大的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金该报告期内的表现为 5.26%，同期业绩比较基准的表现为 1.34%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	14,747,973.68	7.50
	其中：股票	14,747,973.68	7.50
2	固定收益投资	151,678,392.40	77.15
	其中：债券	151,678,392.40	77.15

	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	18,801,682.70	9.56
7	其他资产	11,380,981.51	5.79
8	合计	196,609,030.29	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	2,460,727.68	1.52
C	制造业	3,145,100.00	1.94
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	1,379,200.00	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,752,746.00	2.93
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,010,200.00	1.86
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	-	-
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	14,747,973.68	9.09

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	300349	金卡股份	70,000	3,145,100.00	1.94
2	603993	洛阳钼业	199,088	2,460,727.68	1.52
3	300451	创业软件	12,700	2,412,746.00	1.49
4	300253	卫宁软件	45,000	2,340,000.00	1.44
5	603885	吉祥航空	20,000	1,379,200.00	0.85
6	000024	招商地产	30,000	1,095,000.00	0.67
7	002285	世联行	50,000	1,072,000.00	0.66
8	600067	冠城大通	85,000	843,200.00	0.52

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	12,078,300.00	7.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,616,500.70	28.12
	其中：政策性金融债	45,616,500.70	28.12
4	企业债券	46,048,861.70	28.38
5	企业短期融资券	30,055,000.00	18.52
6	中期票据	10,029,000.00	6.18
7	可转债	7,850,730.00	4.84
8	其他	-	-

9	合计	151,678,392.40	93.49
---	----	----------------	-------

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	150211	15国开11	200,000	20,070,000.00	12.37
2	018001	国开1301	150,810	15,453,500.70	9.52
3	010107	21国债(7)	114,000	12,078,300.00	7.44
4	1480276	14滕州债02	100,000	10,601,000.00	6.53
5	124827	14普国资	100,000	10,469,000.00	6.45

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	139,120.57
2	应收证券清算款	9,603,175.27
3	应收股利	-
4	应收利息	1,530,763.20
5	应收申购款	107,922.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,380,981.51

5.11.4 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	128009	歌尔转债	4,048,890.00	2.50

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	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300349	金卡股份	3,145,100.00	1.94	重大事项
2	603885	吉祥航空	1,379,200.00	0.85	重大事项
3	000024	招商地产	1,095,000.00	0.67	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	107,617,562.35
报告期期间基金总申购份额	68,894,085.34
减：报告期期间基金总赎回份额	53,654,966.95
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	122,856,680.74

§ 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 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：中国上海市中山南路 100 号 11 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。

申万菱信基金管理有限公司

二〇一五年七月二十日