

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十四日

§ 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 10 月 19 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 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	1,091,189,376.01 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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-10,098,126.20
2. 本期利润	-14,489,655.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0226
4. 期末基金资产净值	1,389,799,611.77
5. 期末基金份额净值	1.274

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

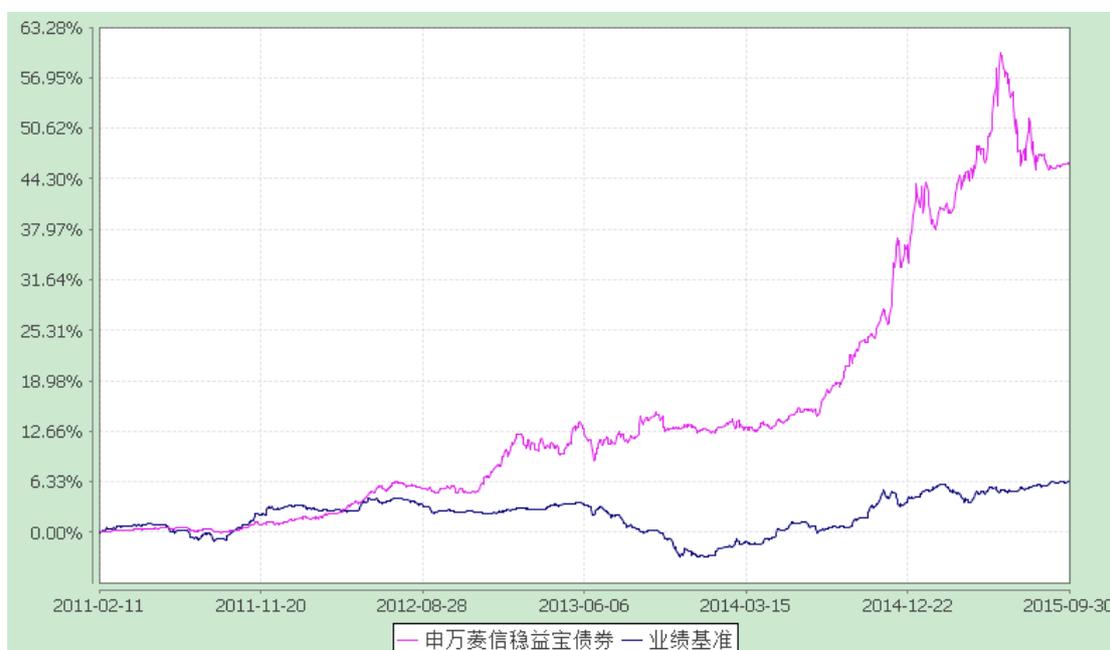
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比较基准	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	--------	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-3.56%	0.55%	1.31%	0.08%	-4.87%	0.47%

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 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		
古平	本基金基金经理	2011-02-11	-	6 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

	金经 理			究中心，太平资产管理有限公司，2008 年加入申万菱信基金管理有限公司，历任债券分析师，基金经理助理，申万菱信沪深 300 指数增强证券投资基金，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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年三季度以来,PPI 数据不出意料的继续保持负值,而与此形成对照,CPI 数据自 6 月以来连续升高并在 8 月份达到了 2.0%;财新 PMI 持续低迷,三季度均值仅为 47.4%,较 2015 年上半年均值下滑 2.2 个百分点,显示了三季度国内制造业生产经营形势并无明显改善。一言蔽之,目前可以观察的各项数据均表明经济下行压力持续上升,三季度 GDP 增速跌破 7.0%的可能性进一步增加,宏观经济政策有必要继续放松,而继上半年持续的、宽松货币政策后,积极的财政政策已经开始发力。

2015 年三季度，银行间总体流动性充裕，但是隔夜资金在季末出现了一定程度的波动。债券方面，利率债长端收益率下降明显，而短端受资金利率波动的影响出现了一定程度的上行。截至三季度末，1 年期国债收益率收于 2.39%，较二季度末上行 65BP；10 年期国债收益率收于 3.60%，较二季度末下行 36BP；国开债的收益率曲线亦步亦趋：1 年期国开债收益率收于 3.23%，较二季度末下行 36BP；10 年期国开债收益率收于 3.70%，较二季度末下行 39BP。

信用债市场走势基本跟随利率债，但是交投和一级市场方面，中短期尤其是 3 年以内的品种明显更受到投资者的青睐，这也显示了在总体利率处于历史低位的背景下，投资者出现了一定程度的谨慎避险情绪。具体品种上，由于交易所资金利率较银行间的资金利率具有明显的优势，公司债在交易所的融资优势使得其发行在三季度受到了各类资金的追捧，同一发行主体发行的、相同期限的公司债和中票的利差大约在 40-50 个基点，而公司债中房地产行业的占比权重较大，也受到了投资者的欢迎，部分高等级的房地产公司债的一级市场发行利率已经非常贴近同期限的利率债。

三季度权益市场表现呈现大幅下滑态势，各类权益指数在三季度遭遇了急速下跌。整个三季度，上证综指下跌 25.57%，深证成指下跌 30.34%，中小板指下跌 26.57%，创业板指下跌 27.14%。

本季度初，本基金组合在债券上持续增持了中短久期的信用债，权益投资上维持了较高的转债和权益类资产的比例，在本季度权益市场出现超预期的下跌的情况下，适时对仓位进行了调整，但是组合的净值依然遭受了较大的损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金该报告期内的表现为-3.56%，同期业绩比较基准的表现为 1.31%。

4.6 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	17,832,750.00	1.18
	其中：股票	17,832,750.00	1.18
2	固定收益投资	1,478,613,502.00	97.76
	其中：债券	1,478,613,502.00	97.76
	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	3,351,009.06	0.22
7	其他各项资产	12,700,258.13	0.84
8	合计	1,512,497,519.19	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	12,788,750.00	0.92
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	5,044,000.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	17,832,750.00	1.28

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	601727	上海电气	500,000.00	5,615,000.00	0.40
2	603885	吉祥航空	100,000.00	5,044,000.00	0.36
3	002152	广电运通	160,000.00	4,176,000.00	0.30
4	600688	上海石化	350,000.00	2,233,000.00	0.16
5	300349	金卡股份	25,000.00	764,750.00	0.06

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	5,866,850.00	0.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,617,000.00	13.00
	其中：政策性金融债	180,617,000.00	13.00
4	企业债券	314,847,052.00	22.65
5	企业短期融资券	789,819,000.00	56.83
6	中期票据	184,878,000.00	13.30
7	可转债	2,585,600.00	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,478,613,502.00	106.39

5.5 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	122366	14 武钢债	720,000.00	73,332,000.00	5.28
2	150211	15 国开 11	700,000.00	70,217,000.00	5.05
3	150212	15 国开 12	600,000.00	60,420,000.00	4.35
4	041569028	15 昆交产 CP001	600,000.00	60,078,000.00	4.32
5	011561003	15 五矿股 SCP003	600,000.00	59,970,000.00	4.32

5.6 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序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 本期国债期货投资政策

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 本期国债期货投资评价

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	166,920.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,519,584.74
5	应收申购款	13,752.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,700,258.13

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	2,585,600.00	0.19

5.11.5 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	122,856,680.74
报告期基金总申购份额	1,014,560,417.73
减：报告期基金总赎回份额	46,227,722.46
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,091,189,376.01

§ 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

二〇一五年十月二十四日