

# 申万菱信深证成指分级证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 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：二〇一二年一月二十日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 13 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信深证成指分级
基金主代码	163109
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月22日
报告期末基金份额总额	3,301,839,180.73份
投资目标	本基金采取指数化投资方式，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对深证成指的有效跟踪。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的

	投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近标的指数的表现。		
业绩比较基准	深证成指收益率 × 95% + 银行同业存款利率 × 5%		
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		
下属三级基金的基金简称	申万深成	申万收益	申万进取
下属三级基金的交易代码	163109	150022	150023
报告期末下属三级基金的份额总额	969,190,244.73份	1,166,324,468份	1,166,324,468份
下属三级基金的风险收益特征	申万深成份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。	申万收益份额风险和预期收益与债券型基金相近。	申万进取份额由于具有杠杆特性，具有高风险高收益的特征，其风险和预期收益要高于一般的股票型指数基金。

### § 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-58,837,054.48
2.本期利润	-294,695,291.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0953
4.期末基金资产净值	2,177,509,618.03
5.期末基金份额净值	0.659

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

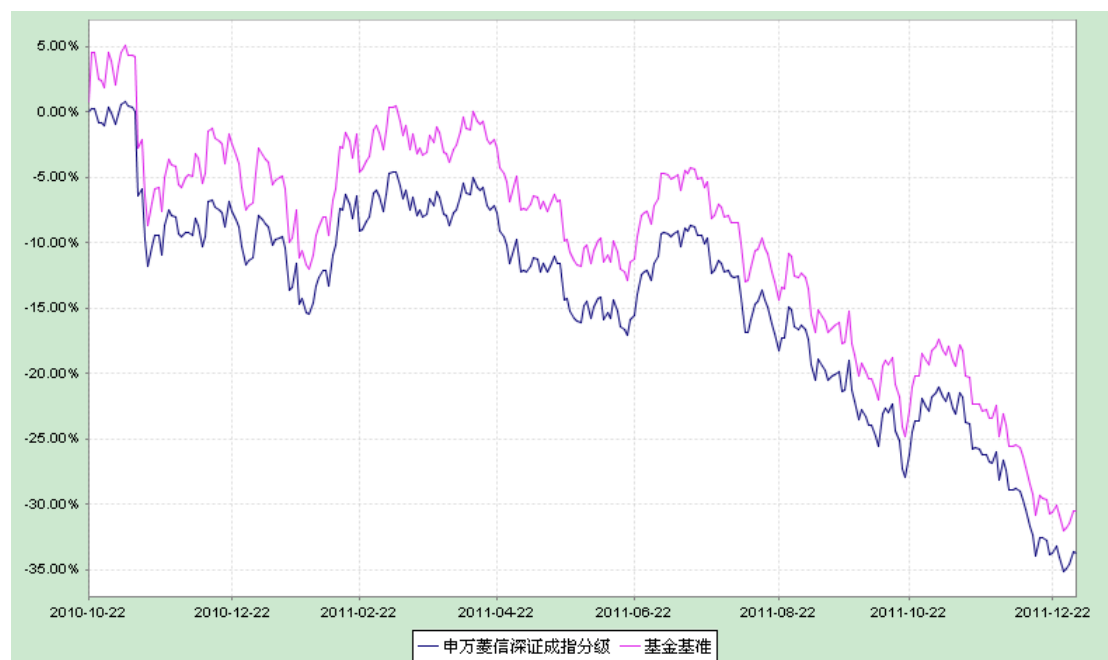
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.83%	1.40%	-12.69%	1.42%	-0.14%	-0.02%

### 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

申万菱信深证成指分级证券投资基金

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

（2010 年 10 月 22 日至 2011 年 12 月 31 日）



注：根据本基金基金合同，本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括深证成指成份股、备选成份股、新股（首次公开发行或增发）、现金或者到期日

在一年以内的政府债券等。其中，深证成指成份股及其备选成份股的投资比例不低于基金资产净值的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。在本基金合同生效日起 3 个月内，已达到上述比例限制。

## § 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		
张少华	本基金基金经理	2010-10-22	-	12年	复旦大学数量经济学硕士。自1999年起从事金融工作，1999年7月至2003年1月在申银万国证券股份有限公司任职，2003年1月加入申万巴黎基金管理有限公司(现名申万菱信)筹备组。2004年2月加盟申万菱信基金管理有限公司，历任风险管理总部高级风险分析师、风险管理总部副总监，2009年3月起任风险管理总部总监，2010年2月起任投资管理总部副总监，申万菱信沪深300价值指数型证券投资基金基金经理，2010年10月起同时任申万菱信深证成指分级证券投资基金基金经理。2011年6月起同时任申万菱信量化小盘股票型证券投资基金基金经理。

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 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

2011 年四季度，国内 A 股市场继续出现调整，上证指数不断创出年内新低，日成交金额日益萎缩。十月份，中央政府预调微调的表态鼓舞了市场，两市暂时守住了前期 2307 的低点，出现了一轮 200 点级别的反弹。然而“政策底”、“市场底”、“经济底”孰先孰后，情景复杂。十二月的重庆啤酒事件大大打击了市场信心。题材概念股、中小板、创业板股纷纷出现大幅调整。虽然以银行为首的低估值品种本季度表现平稳，然而在市场流动性低迷之时，有中国特色的小市值品种高溢价的现象一旦回归，仍然对市场产生较大冲击。

操作上，本基金主要着眼于控制净值和业绩基准的偏差幅度。从实际运作效果来看，本季度基金收益率和业绩基准收益率的差控制在较小的区间。今年以来三位小数位净值计算的年化跟踪误差控制在 1%左右，达到契约的要求。实际运作结果观察，本报告期内基金净值小数位 3 位的计算方法、申购赎回是贡献基金跟踪误差的主要来源。

本基金产品在深成份额的基础上，设计了深成收益和深成进取部分。目前来看，由于深成进取是目前市场上同类产品杠杆最高的分级基金产品，在市场下跌过程当中，溢价幅度越来越高。而深成收益则是同类产品中折价最高的品种。从整体折溢价水平来看，大部分时间波动范围在-1%至+0.5%之间，10 月份时基金一度出现了上市以来的最高溢价，达到过+3.5%的水平。

作为被动投资的基金产品，深圳成分指数基金将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化，使得投资者可以清晰地计算分级端两个产品的状况。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年四季度深圳成分指数期间收益率为-13.35%，基金业绩基准收益率为

-12.69%，基金净值期间收益率为-12.83%，和业绩基准相差约 0.14%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A 股整体估值水平已然较为合理，市场已然处于底部区域，然而市场参与者对未来的信心尚待修复。目前来看经济数据的平稳束缚了政策的可变性、结构性的资金面紧张依旧、国内物价水平仍然处于较高位置、民间资金价格居高不下等均制约了行情的发展。行情企稳回升仍然需要重点观察以下几点：经济回落一定时间和幅度后何时能够企稳回升，其持续性和力度有多大；通胀会否出现反复；流动性会否出现实质性的改善；高企的市场利率能否出现回落等。

### § 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	2,053,554,902.41	94.15
	其中：股票	2,053,554,902.41	94.15
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	126,432,091.35	5.80
6	其他各项资产	1,074,192.39	0.05
7	合计	2,181,061,186.15	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	采掘业	152,953,581.38	7.02
C	制造业	1,220,033,532.54	56.03
C0	食品、饮料	382,790,044.45	17.58
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,809,260.86	2.43
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	262,749,271.00	12.07
C7	机械、设备、仪表	388,462,775.72	17.84
C8	医药、生物制品	133,222,180.51	6.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	85,158,728.20	3.91
H	批发和零售贸易	98,496,395.16	4.52
I	金融、保险业	233,790,202.38	10.74
J	房地产业	213,805,149.39	9.82
K	社会服务业	49,317,313.36	2.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,053,554,902.41	94.31

### 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	000002	万科A	23,385,172	174,687,234.84	8.02

2	000858	五 粮 液	4,849,389	159,059,959.20	7.30
3	000001	深发展 A	7,105,955	110,781,838.45	5.09
4	002024	苏宁电器	11,670,189	98,496,395.16	4.52
5	000651	格力电器	5,580,205	96,481,744.45	4.43
6	000157	中联重科	11,109,894	85,435,084.86	3.92
7	000063	中兴通讯	5,038,978	85,158,728.20	3.91
8	000568	泸州老窖	1,879,194	70,093,936.20	3.22
9	002304	洋河股份	524,445	67,637,671.65	3.11
10	000338	潍柴动力	2,010,210	63,321,615.00	2.91

#### 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 投资组合报告附注

5.8.1 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的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外，在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

五粮液是本基金的业绩基准“深证成分指数”的前十大成分股。因为本基金是一只采用完全复制方式被动跟踪标的指数的基金产品，所以五粮液受到的公开处罚不会影响本基金的投资决策。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	1,025,420.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,822.90
5	应收申购款	20,948.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,074,192.39

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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

项目	申万深成	申万收益	申万进取
本报告期期初基金份额总额	871,536,615.36	820,976,082.00	820,976,082.00
本报告期基金总申购份额	944,839,757.82	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	156,489,356.45	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-690,696,772.00	345,348,386.00	345,348,386.00
本报告期期末基金份额总额	969,190,244.73	1,166,324,468.00	1,166,324,468.00

## § 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](http://www.swsmu.com)。

申万菱信基金管理有限公司

二〇一二年一月二十日