

申万菱信深证成指分级证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 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：二〇一四年一月二十一日

§ 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 1 月 17 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 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	7, 215, 147, 681. 57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 $\times$ 95% + 银行同业存款利率 $\times$ 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	589,391,235.57份	3,312,878,223份	3,312,878,223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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-167,200,968.80
2.本期利润	-202,909,916.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0262
4.期末基金资产净值	3,977,216,312.10
5.期末基金份额净值	0.5512

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/申购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认/申购或交易基金的各项费用后，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

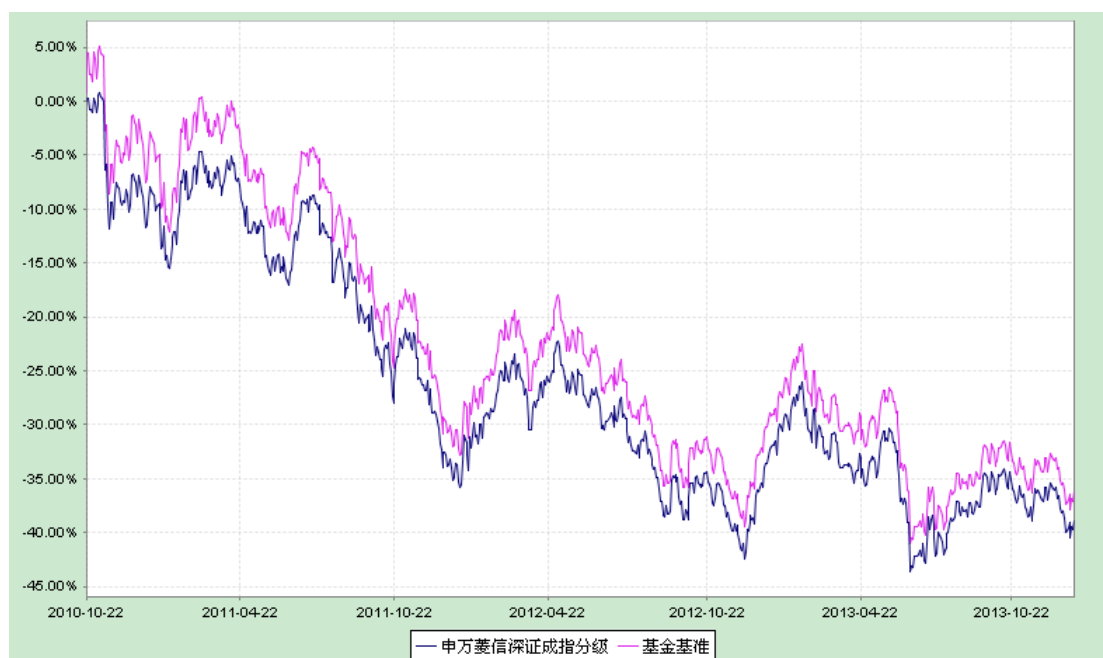
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.70%	1.11%	-4.36%	1.12%	-0.34%	-0.01%

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

申万菱信深证成指分级证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2010 年 10 月 22 日至 2013 年 12 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		
张少华	本基金基金经理	2010-10-22	-	14年	张少华先生，复旦大学数量经济学硕士。曾任职于申银万国证券，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，后正式加入本公司，历任风险管理总部高级风险分析师、副总监、总监，投资管理总部副总监，申万菱信量化小盘基金经理，现任申万菱信沪深300价值指数、申万菱信深证成指分级、申万菱信中小板指数分级基金经理。

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 年四季度，沪深 A 股市场整体呈现出震荡格局，最终 A 股市场小幅下跌。上证综指最高至 2260 点，最低至 2068 点，收盘 2116 点，下跌了 2.70%。深证成分指数下跌了 4.61%，沪深 300 指数下跌 3.28%，中小板成指下跌 4.86%，创业板指数下跌 4.64%。从一个季度指数表现来看，市场整体呈现普跌格局。

操作上，基金运作主要着眼于控制每日跟踪误差和净值表现、业绩基准的偏

差幅度。从实际运作效果来看，应该说很好地控制了基金收益率和业绩基准收益率的差。今年以来年化跟踪误差控制在 1.77% 左右，达到契约年化跟踪误差小于 4% 的要求。实际运作结果观察，贡献跟踪误差主要源于权重较大的成分股长期停牌后变更估值方法，而申购赎回、成分股分红、成分股调整是贡献基金跟踪误差的其它主要因素。本基金于 2013 年 1 月 10 日起，基金净值公布精度调整至小数点后四位。

本基金产品在深成指数基金份额的基础上，设计了深成收益和深成进取两个品种。目前来看，深成进取是目前市场上同类产品理论杠杆最高的股票分级产品之一，虽然二级市场该品种交易的溢价幅度较大，其实际杠杆也一直高于 2 倍。而深成收益则是同类产品中折价幅度最高的品种。从整体折溢价水平来看，整个季度大部分时间波动范围在 -1% 至 1% 之间。

作为被动投资的基金产品，深圳成分指数分级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出分级端两个产品的折溢价状况。

根据本产品基金合同及深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定，本基金将在极端情况发生日及之后采用极端情况发生情况下基金份额净值计算原则对申万收益份额与申万进取份额的基金份额净值进行计算。在报告期内，由于本基金跟踪的深证成指剧烈波动，本基金多次发生合同约定的极端情景，本运作期间，申万菱信基金管理有限公司多次发布了关于申万收益份额和申万进取份额发生极端情况的风险提示公告、极端情况下申万收益份额和申万进取份额净值计算方法的公告、以及恢复正常情况后申万收益份额和申万进取份额净值计算方法的公告。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年四季度深圳成分指数期间表现为 -4.61%，基金业绩基准表现为 -4.36%，申万菱信深圳成分指数分级基金净值期间表现为 -4.70%，和业绩基准的差约 0.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，市场出现了震荡走势。经济数据在三季度回稳之后，四季度变化不大。虽然月度数据有些小幅低于预期，但是整体来看，对市场影响不大。而十八届三中全会、新股宣布重启、创业板大幅震荡、年底资金面格局等大事件成为了

影响四季度走势的关键因素。

展望 2014 年，应当说年初一段时间还是相当纠结的。一方面短期经济增速及企业盈利增速仍在下滑，改革的阵痛将可能出现，潜在的信用风险和流动性压力仍然存在，流动性因素和无风险利率水平将成为短期制约估值的核心因素。尤其是一季度，资金利率居高不下，新股重启之后疯狂的 IPO 和老股减持需求就在眼前。另一方面新一届领导层已经给出了明确的经济增长方向和预期，我们期待改革释放红利。如果未来一段时间资金利率出现了明显的重心下移，会对市场估值出现正面积积极的影响。

§ 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	3,776,015,967.68	93.88
	其中：股票	3,776,015,967.68	93.88
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	234,114,667.26	5.82
6	其他资产	12,256,279.63	0.30
7	合计	4,022,386,914.57	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	106,685,359.28	2.68
C	制造业	2,309,614,396.32	58.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	54,687,119.20	1.38
F	批发和零售业	162,499,997.10	4.09
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	-	-
J	金融业	558,973,636.50	14.05
K	房地产业	424,538,836.19	10.67
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	159,016,623.09	4.00
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	3,776,015,967.68	94.94

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	000651	格力电器	10,078,938	329,178,115.08	8.28
2	000002	万 科 A	37,778,849	303,364,157.47	7.63
3	000001	平安银行	18,330,214	224,545,121.50	5.65
4	002024	苏宁云商	17,995,570	162,499,997.10	4.09
5	000333	美的集团	3,218,570	160,928,500.00	4.05

6	000776	广发证券	12,838,912	160,229,621.76	4.03
7	002415	海康威视	5,798,432	133,247,967.36	3.35
8	000895	双汇发展	2,757,611	129,828,325.88	3.26
9	000858	五 粮 液	7,818,393	122,436,034.38	3.08
10	000538	云南白药	1,197,734	122,156,890.66	3.07

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 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	461,494.28
2	应收证券清算款	11,740,416.82
3	应收股利	-
4	应收利息	53,374.49
5	应收申购款	994.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,256,279.63

5.10.4 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。

5.10.5 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	810,570,847.16	3,646,847,696.00	3,646,847,696.00
本报告期基金总申购份额	485,183,998.98	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	1,374,302,556.57	-	-
本报告期基金拆分变动份额	667,938,946.00	-333,969,473.00	-333,969,473.00
本报告期期末基金份额总额	589,391,235.57	3,312,878,223.00	3,312,878,223.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

四季度，由于本基金跟踪的深证成指剧烈波动，本基金申万进取份额的基金份额净值多次在发生极端情况时的阈值上下波动，本基金多次发生《基金合同》约定的极端情景。本基金管理人多次发布相关风险提示，并于发生极端情况期间采用极端情况下的基金份额净值计算原则对申万收益份额与申万进取份额的基金份额净值进行计算。

根据《基金合同》及深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定，本基金可能将在 2014 年 1 月 2 日办理定期份额折算业务。针对可能办理的定期份额折算方法及相关事宜，本公司已分别发布相关提示公告。根据深圳证券交易所《关于分级基金份额折算后次日前收盘价调整的通知》，由于申万收益份额折算前可能存在折溢价交易情形，2014 年 1 月 6 日申万收益份额复牌当日可能出现交易价格大幅波动的情形，本公司已发布提示性公告，提醒投资者关注可能出现的投资风险。详见本基金管理人于 2013 年 12 月 27 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

二〇一四年一月二十一日