

# 申万菱信添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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	申万菱信添益宝债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月4日
报告期末基金份额总额	53,745,227.60份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求稳定的当期收入和总回报。
投资策略	在大类资产的配置上，本基金主要根据宏观经济与市场运行趋势的综合分析，决定在转债、债券、IPO/转债申购和现金资产上的资金分配。本基金的债券投资研究依托公司整体的债券研究平台，通过自上而下的宏观基本面和资金技术面分析，确定一个阶段对债券市场整体的把握，并确定投资组合的期限和策略。本基金主要利用信用分析对信用产品进行投资选择，信用分析包括信用评级体系和信用环境分析。在一级市场申购策略方面，本基金将研究首次发行股票及发行转债公司的基本面，估计上市后的合理价格，判断是否参与新股及转债的一级市场申购。

业绩比较基准	中债总指数（全价）	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券B
下属分级基金的交易代码	310378	310379
报告期末下属分级基金的份额总额	11,375,061.20份	42,370,166.40份

### § 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)	
	申万菱信添益宝债券A	申万菱信添益宝债券B
1. 本期已实现收益	1,509,612.81	1,408,378.91
2. 本期利润	1,274,387.02	189,819.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0713	0.0099
4. 期末基金资产净值	13,210,799.86	49,489,021.60
5. 期末基金份额净值	1.161	1.168

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

###### 1、申万菱信添益宝债券 A:

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	6.42%	0.63%	1.34%	0.14%	5.08%	0.49%

**2、申万菱信添益宝债券 B:**

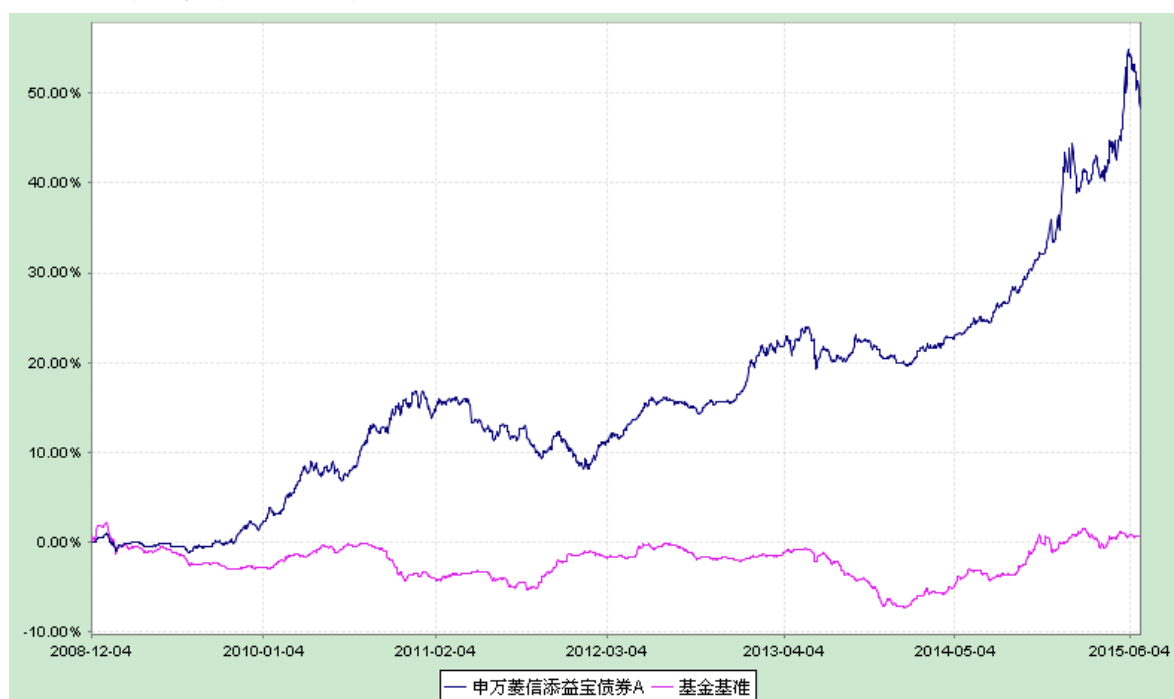
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.38%	0.63%	1.34%	0.14%	5.04%	0.49%

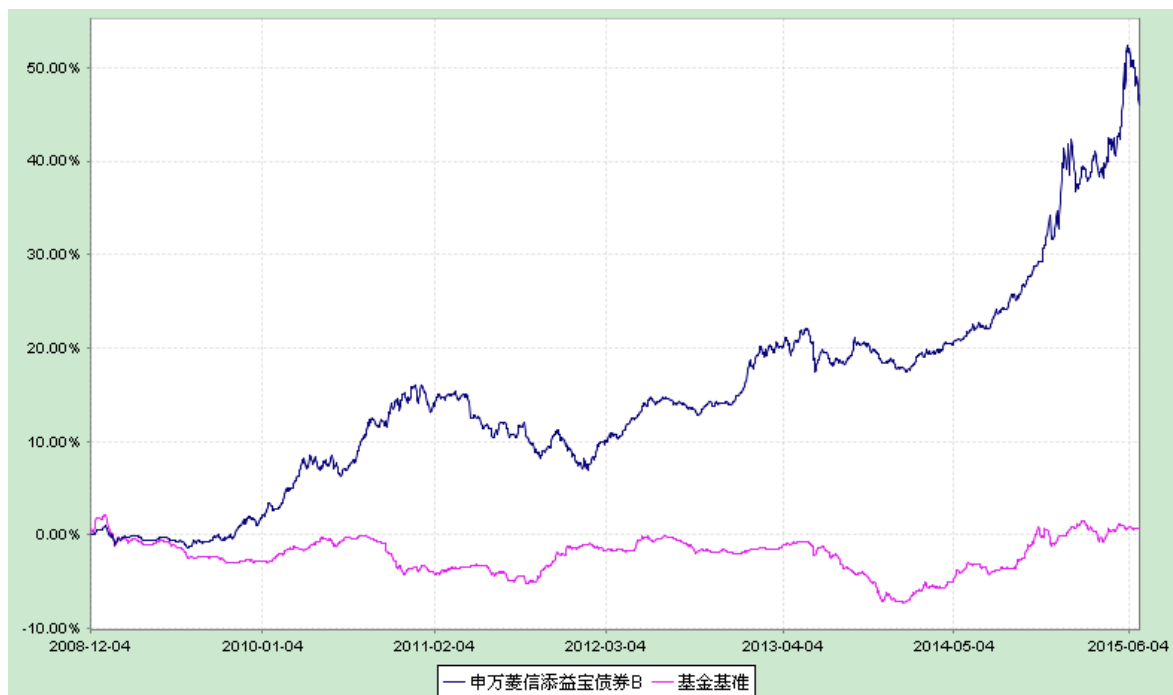
**3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较**

申万菱信添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的历史走势对比图

(2008 年 12 月 4 日至 2015 年 6 月 30 日)

**1. 申万菱信添益宝债券 A:****2. 申万菱信添益宝债券 B:**



## § 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		
叶瑜珍	本基金基金经理	2013-7-30	-	10年	叶瑜珍女士，法国格尔诺布勒第二大学硕士，2005年加入申万菱信基金管理有限公司（原申万巴黎基金管理有限公司），先后担任风险分析师、信用分析师，基金经理助理等职务，2013年7月起任申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信添益宝债券型证券投资基金、申万菱信可转换债券债券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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 年上半年全球经济增长不平衡，经济复苏进程持续分化。美国经济复苏放缓，欧洲经济在温和复苏的同时，日本经济仍在较低水平徘徊；新兴经济体也呈现明显的分化格局。回顾国内经济，由于二季度政府推出了一系列稳增长措施，对冲了部分经济下行风险，部分经济指标在二季度略有好转，但经济回升的基础仍不牢固。从实体经济的同步指标来看，今年前 5 月固定资产投资累计增速仅 11.4%，创历史新低，房地产业投资和制造业投资是拖累整体投资的原因；同时工业增加值同比增速未见起色，继续走低。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。由于 CPI 增速较低，导致实际利率依然维持在高位，对投资产生一定的抑制作用。

2015 年二季度，宽松货币政策基调未变，央行在 4 月、5 月连续降准、降息，在 6 月底更是定向降准与降息双管齐下。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。债券市场短端收益率大幅下降，期限利差扩大，收益率曲线陡峭化。信用债市场走势基本跟随利率债。二季度关键期限主要等级品种的信用债收益率不同程度下行，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，转债逐渐成为市场非主流投资品种。截止二季度末，转债市场债券余额仅 155 亿元，转债数量仅余 7 只（不包括可交换债）。二季度转债个券波动较大，先涨后跌，截止二季度末，中标可转债指数下跌 10.2%，表现弱于权益类指数。

本基金在本季度灵活调整资产配置结构，在收益率曲线变陡的市场背景下，利用套息策略力求获得稳定的票息收益；同时积极把握转债波段投资机会，适时降低

类权益资产仓位，一定程度规避季末权益市场调整风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内表现为 6.42%，同期业绩比较基准表现为 1.34%。

本基金 A 类产品报告期内表现为 6.38%，同期业绩比较基准表现为 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

本基金在本报告期内出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。截至本报告期末，本基金的资产净值已恢复至五千万元以上。

## § 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	3,458,098.12	5.15
	其中：股票	3,458,098.12	5.15
2	固定收益投资	59,353,649.40	88.34
	其中：债券	59,353,649.40	88.34
	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	2,740,334.07	4.08
7	其他资产	1,639,137.08	2.44
8	合计	67,191,218.67	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	835,200.00	1.33
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	610,823.28	0.97
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	858,478.04	1.37
K	房地产业	1,153,596.80	1.84
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	3,458,098.12	5.52

### 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	600067	冠城大通	116,290	1,153,596.80	1.84
2	600016	民生银行	86,366	858,478.04	1.37
3	002521	齐峰新材	60,000	835,200.00	1.33
4	000089	深圳机场	54,151	610,823.28	0.97

### 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	5,297,500.00	8.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,776,990.00	18.78
	其中：政策性金融债	11,776,990.00	18.78
4	企业债券	30,260,239.60	48.26
5	企业短期融资券	10,104,000.00	16.11
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,914,919.80	3.05

8	其他	-	-
9	合计	59,353,649.40	94.66

### 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	124827	14普国资	99,990	10,467,953.10	16.70
2	041472013	14日照港CP002	100,000	10,104,000.00	16.11
3	150211	15国开11	100,000	10,035,000.00	16.00
4	122776	11新光债	55,000	5,528,050.00	8.82
5	010107	21国债(7)	50,000	5,297,500.00	8.45

### 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,829.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,147,833.73
5	应收申购款	479,474.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,639,137.08

## 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	819,304.80	1.31
2	110030	格力转债	537,964.00	0.86

## 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

项目	申万菱信添益宝债券 A	申万菱信添益宝债券 B
报告期期初基金份额总额	27,037,352.70	16,142,325.54
报告期期间基金总申购份额	5,836,657.73	31,869,676.39
减：报告期期间基金总赎回份额	21,498,949.23	5,641,835.53
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	11,375,061.20	42,370,166.40

## § 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](http://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