

申万巴黎添益宝债券型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：申万巴黎基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§ 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 2010 年 7 月 12 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	申万巴黎添益宝债券
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	377,261,567.52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	申万巴黎基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	申万巴黎添益宝债券A	申万巴黎添益宝债券B
下属两级基金的交易代码	310378	310379
报告期末下属两级基金的份额总额	159,908,152.77份	217,353,414.75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(2010年4月1日-2010年6月30日)	
	申万巴黎添益宝债券A	申万巴黎添益宝债券B
1. 本期已实现收益	2,915,629.66	3,493,794.89
2. 本期利润	-413,677.27	-1,534,247.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0025	-0.0072
4. 期末基金资产净值	170,359,837.69	230,452,220.93
5. 期末基金份额净值	1.065	1.060

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、申万巴黎添益宝债券 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	-0.28%	0.28%	0.64%	0.09%	-0.92%	0.19%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

2、申万巴黎添益宝债券 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	-0.28%	0.28%	0.64%	0.09%	-0.92%	0.19%

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

申万巴黎添益宝债券型证券投资基金

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

(2008 年 12 月 4 日至 2010 年 6 月 30 日)

1. 申万巴黎添益宝债券 A:



2. 申万巴黎添益宝债券 B:



注：根据本基金基金合同，本基金的投资比例为：债券类资产投资比例为基金资产的 80%-100%；股票等权益类资产的投资比例为基金资产的 0-15%；现金及到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%；股票限于新股申购、可转债转股获得，不在二级市场主动买入股票及权证。上述投资比例限制自基金合同生效 6 个月起生效。

§ 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		
周鸣	本基金基金经理	2009-6-25	-	10年	清华大学工商管理硕士。自 2001 年起从事金融工作，先后就职于天相投资顾问公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司等，从事基金投资、企业年金投资等工作。2009 年 5 月加盟申万巴黎基金管理有限公司投资管理总部，2009 年 6 月起任申万巴黎收益宝货币市场基金基金

					经理及申万巴黎添益宝债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------

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

我司于 2004 年年底管理两只开放式基金开始，就着手讨论多基金公平交易问题。2004 年年底就颁布了关于旗下基金交易情况的内部管理规定，包括《关于基金投资交叉交易行为的管理规则》、《关于基金投资公平交易行为的管理规则》，《标准交易指引》等，并且多次予以修订。原则上我司在日内禁止多基金之间的反向交易，要求严格执行多基金日内的公平交易。

依据中国证监会 2008 年 3 月 20 日颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》指引的精神，我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订，并建立了系统来有效执行相关内容（包括建立了多组合同向交易和反向交易价差分析模块，并不断完善异常交易检查模块）。

依据要求，本期我司对于旗下多个组合进行了两两之间的公平交易检查，未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

为确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严格禁止并切实防范利益输送行为，我司一方面不断优化投资决策和研究流程，强化内部风险控制，另一方面强化日常对投资人员行为规范和职业操守的教育培训，并加强投资人员个人投资行为的申报管理。

我司建立并实施了严格的投资授权制度，投资备选库管理制度和集中交易制度，来切实规范基金经理投资决策行为。首先，基金经理只能在授权的范围内，依据投资策略会议决定的投资策略，结合投资决策委员会及分析师的资产及行业或板块配置的建议进行操作，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；第二，基金经理只能

投资纳入其管理基金的股票备选库中的股票，而且对于我司内部严格定义的重大投资决策，必须经投资决策委员会讨论备案后方可实施；第三，所有的投资指令必须通过集中交易室执行，集中交易室与投资部门相隔离。交易部必须确保日内公平交易的合规执行，执行结果须于当日报风险管理部独立检查。在上述基础上，我司内部控制部门（风险管理部和监察稽核部）还将通过对投资组合各项合规性指标的的日常风险提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实以上制度的措施，并促进投资运作的规范性。

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

根据投资风格划分，我司旗下没有与本基金相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

二季度初，国内地产调控和欧洲主权债务危机爆发，市场对国内经济产生忧虑。从近期一系列宏观政策足见政府深化结构调整和促进经济转型的决心坚定。二季度中前期由于贷款的再次管制和房地产调控政策对债市资金面的利好，以及股债跷跷板效应，债券收益率震荡下行至前期低位水平。由于季末银行考核压力、超储率较低、外汇占款增速下降及大盘股、大盘转债发行等诸多因素积累效应，市场资金面在二季度后期日益趋紧，由此带动利率及信用市场出现一波调整，收益率曲线呈现平坦化走势，前期流动性较好的券种收益率有所上行。转债市场方面，股指震荡下行，转债 IPO 在 5 月重启，双良、中行、美丰转债陆续发行上市，转债市场系统性估值压力较大，个券缺乏明显交易性机会。

结合对市场的预判，本基金进一步优化了债券持仓结构，合理控制组合久期；适时兑现部分新股收益，降低股票仓位，部分规避股市调整的系统性风险。此外，基金坚持谨慎择优参与新债、新股申购，控制风险，增厚组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2 季度收益率 A 类份额为-0.28%，B 类份额为-0.28%，业绩基准为 0.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，国际上欧债危机和国内经济放缓值得关注，但经济“二次探底”的

可能性较小。CPI 预计在三季度冲高回落，财政政策和货币政策基调不会调整，加息预期有所减弱。流动性预计会从二季度末极度紧张的状况有所缓解，但难以回到第二季度前半期的年内最宽松状态。今年以来债券市场的上涨主要由资金面主导推动，从估值角度目前交易所债市的整体交易性机会已日益有限，预计信用债收益率继续低位震荡，未来票息收入成为持券的主要收入，资本利得收入将弱化，拟将关注行业景气向好、收益率相对较高的信用品种的配置性机会。

本基金管理人下一阶段将加强流动性和现金管理，优化组合持仓结构，把握收益率上行之后的配置性机会，充分利用组合的融资功能谨慎参与优质新股、新债申购。

§ 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	32,511,819.68	7.49
	其中：股票	32,511,819.68	7.49
2	固定收益投资	336,955,588.55	77.66
	其中：债券	336,955,588.55	77.66
	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	58,025,518.30	13.37
6	其他各项资产	6,404,840.72	1.48
7	合计	433,897,767.25	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	1,573,000.00	0.39

C	制造业	17,612,922.42	4.39
C0	食品、饮料	1,176,500.00	0.29
C1	纺织、服装、皮毛	971,173.89	0.24
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,125,595.60	1.53
C5	电子	2,850,151.25	0.71
C6	金属、非金属	1,882,856.20	0.47
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	4,606,645.48	1.15
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	368,500.00	0.09
G	信息技术业	5,286,639.08	1.32
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	7,670,758.18	1.91
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	32,511,819.68	8.11

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	300055	万邦达	50,000	3,450,000.00	0.86
2	002437	誉衡药业	40,103	2,478,365.40	0.62
3	300077	国民技术	19,595	2,287,716.25	0.57
4	300070	碧水源	22,021	2,052,357.20	0.51
5	300052	中青宝	80,590	1,638,394.70	0.41
6	300082	奥克股份	23,968	1,619,038.40	0.40
7	002353	杰瑞股份	20,000	1,573,000.00	0.39

8	300086	康芝药业	29,754	1,562,680.08	0.39
9	300037	新宙邦	35,000	1,476,650.00	0.37
10	002411	九九久	41,854	1,381,182.00	0.34

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	17,571,972.50	4.38
2	央行票据	119,644,000.00	29.85
3	金融债券	19,871,000.00	4.96
	其中：政策性金融债	19,871,000.00	4.96
4	企业债券	157,355,686.05	39.26
5	企业短期融资券	20,035,000.00	5.00
6	可转债	2,477,930.00	0.62
7	其他	-	-
8	合计	336,955,588.55	84.07

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	0801023	08央票23	500,000	50,735,000.00	12.66
2	126012	08上港债	329,770	32,525,215.10	8.11
3	0901036	09央票36	300,000	29,451,000.00	7.35
4	122964	09龙湖债	191,790	20,387,277.00	5.09
5	122020	09复地债	191,850	20,240,175.00	5.05

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，或在

报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	142,857.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,167,962.33
5	应收申购款	94,021.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,404,840.72

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

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	002437	誉衡药业	2,478,365.40	0.62	网下申购锁定
2	300077	国民技术	2,287,716.25	0.57	网下申购锁定
3	300070	碧水源	2,052,357.20	0.51	网下申购锁定
4	300082	奥克股份	1,619,038.40	0.40	网下申购锁定
5	300086	康芝药业	1,562,680.08	0.39	网下申购锁定
6	002411	九九久	1,381,182.00	0.34	网下申购锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万巴黎添益宝债券 A	申万巴黎添益宝债券 B
报告期期初基金份额总额	148,858,244.41	132,723,348.47
报告期期间基金总申购份额	29,736,554.78	120,524,232.80
报告期期间基金总赎回份额	18,686,646.42	35,894,166.52
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少）	-	-

以“-”填列)		
报告期期末基金份额总额	159,908,152.77	217,353,414.75

§ 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.swbnpp.com。

申万巴黎基金管理有限公司

二〇一〇年七月十九日