

申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 2 季度报告
2017 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月二十一日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 18 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信安鑫回报灵活配置混合
基金主代码	001201
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	318,572,527.22 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策）、流动性水平（包括资金面供求情况、证券市场估值水平）的深入研究分析以及市场情绪的合理判断，紧密追踪股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、

	现金之间的投资比例进行动态调整，谋求基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率 + 50%×中证综合债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	申万菱信安鑫回报灵活配置混合 A	申万菱信安鑫回报灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001201	001727
报告期末下属分级基金的 份额总额	117,475,416.97 份	201,097,110.25 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 (2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)	
	申万菱信安鑫回报灵活 配置混合 A	申万菱信安鑫回报灵活配置 混合 C
1.本期已实现收益	530,121.07	-77,032.66
2.本期利润	5,926,172.87	6,525,558.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0401
4.期末基金资产净值	131,408,247.33	224,219,697.70
5.期末基金份额净值	1.119	1.115

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、申万菱信安鑫回报灵活配置混合 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	3.61%	0.19%	3.16%	0.32%	0.45%	-0.13%

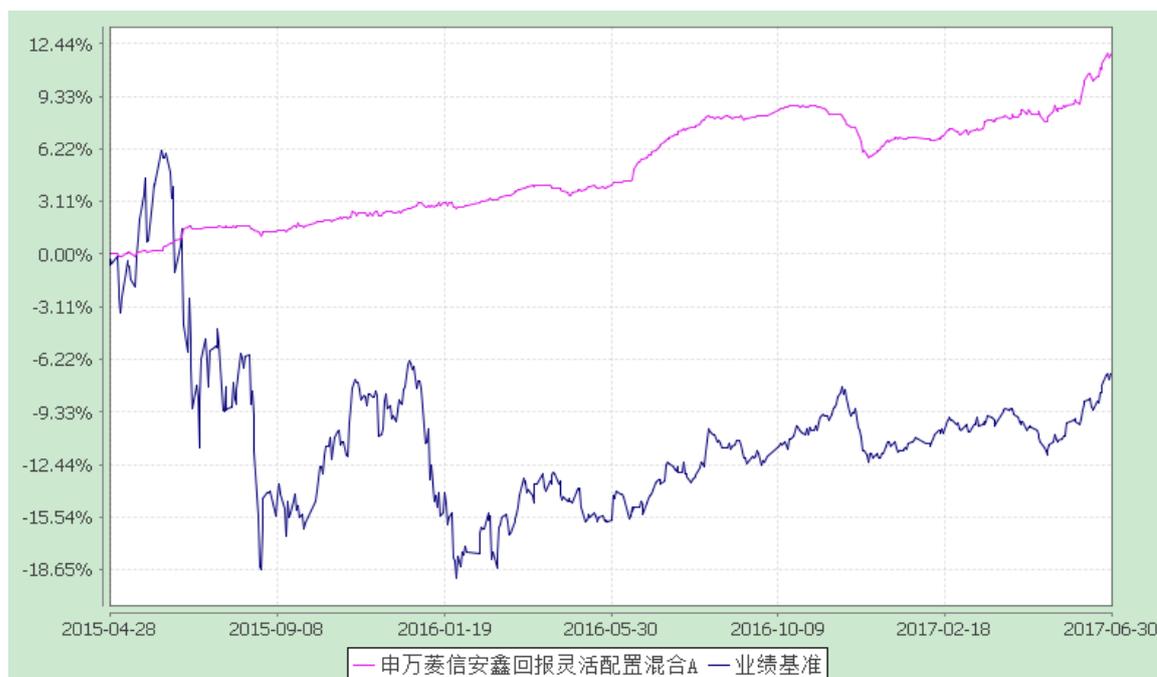
2、申万菱信安鑫回报灵活配置混合 C：

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	3.34%	0.20%	3.16%	0.32%	0.18%	-0.12%

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

申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金
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
(2015 年 4 月 28 日至 2017 年 6 月 30 日)

1. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合 A：



2. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合 C：



§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		
陈国辉	固定收益投资总部总监，本基金基金经理	2015-11-04	-	10年	陈国辉先生，硕士研究生。曾任职于中国邮政储蓄银行、中银基金管理有限公司，先后担任固定收益研究员、基金经理助理、基金经理。2015年加入申万菱信基金管理有限公司，现任固定收益投资总部总监，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。
丁杰科	本基金基金经理	2016-03-16	-	8年	丁杰科女士，硕士研究生。2008年开始从事金融相关工作，曾任职于交银施罗德基金管理有限公司、中国农业银行金融市场部。2015年12月加入申万菱信基金管理有限公司，现任申万菱信收益宝货币市场

					基金、申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信臻选 6 个月定期开放混合型证券投资基金、申万菱信智选一年期定期开放混合型证券投资基金、申万菱信安泰添利纯债一年定期开放债券型证券投资基金、申万菱信安泰增利纯债一年定期开放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 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。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有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% 的情况有一次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

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

2017 年第二季度，国内工业和投资增速回落、地产需求低迷、消费增速稳中趋降，经济总体处于盘整状态。2017 年 4-5 月份的 CPI 同比增速较 2017 年 2-3 月份略有所抬升，但总体仍在低位徘徊。汇率方面，美元走势疲软，人民币表现抢眼。2017 年 6 月份美国实行年内第二次加息，但我国央行并未调整公开市场逆回购及相关货币政策工具的利率，保持了国内利率的稳定。2017 年 6 月份，央行为保持季度末资金面的稳定，通过公开市场逆回购和 MLF 操作，向市场提供流动性，维持资金面的稳定，平稳度过季末。

2017 年二季度债券市场延续调整态势，收益率先上后下，整体市场跌幅较一季度有所缩窄。具体来看，2017 年 4-5 月份，受 3 月份经济增长数据超预期、货币政策紧缩预期浓重以及金融监管重重施压等因素影响，债市调整幅度较大；进入 2017 年 6 月后，为维持季末资金面稳定，央行持续提供流动性，并在美国加息后 omo 利率按兵不动，监管力度有缓和迹象，加之 5 月份经济数据表现不佳，在此情况下，市场出现回暖，信用债和长久期利率债收益率迅速出现较大幅

度的回落。纵观 2017 年二季度，以国开债为例，2017 年二季度 1 年期和 10 年期品种分别上行 38BP 和 9BP，收益率曲线继续变平。与 2017 年一季度相比，2017 年二季度信用利差上行的幅度缩窄，高等级品种信用利差基本无变化。

2017 年二季度，权益市场先跌后涨，个股风格表现分化，整个二季度，上证综指下跌 0.93%，深证成指上涨 0.97%，创业板指表现不佳、下跌 4.68%。

报告期内，管理人根据市场走势灵活调整资产配置结构，债券方面，采取低杠杆、短久期的策略，择机适度参与中长期利率债的波段交易；权益投资方面，积极参与新股 IPO 和新发转债的申购，同时精选个股，把握二级市场交易机会，力求获得稳定的收益。

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 3.61%，同期业绩比较基准表现为 3.16%。

本基金 C 类产品报告期内表现为 3.34%，同期业绩比较基准表现为 3.16%。

4.5 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	73,080,563.47	20.42
	其中：股票	73,080,563.47	20.42
2	固定收益投资	171,552,791.50	47.93
	其中：债券	171,552,791.50	47.93
	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	101,900,000.00	28.47
	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	7,788,175.23	2.18

7	其他各项资产	3,610,904.55	1.01
8	合计	357,932,434.75	100.00

注：本基金未开通港股通交易机制投资于港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	60,209,803.85	16.93
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	2,216,620.00	0.62
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	7,639.62	0.00
J	金融业	10,646,500.00	2.99
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	73,080,563.47	20.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未开通沪港通交易机制投资于港股。

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	000858	五 粮 液	225,000.00	12,523,500.00	3.52
2	000513	丽珠集团	154,000.00	10,487,400.00	2.95
3	002142	宁波银行	430,000.00	8,299,000.00	2.33
4	000538	云南白药	80,000.00	7,508,000.00	2.11
5	000651	格力电器	170,000.00	6,998,900.00	1.97
6	000333	美的集团	150,000.00	6,456,000.00	1.82
7	002206	海 利 得	603,552.00	4,484,391.36	1.26
8	002422	科伦药业	240,000.00	3,964,800.00	1.11
9	002035	华帝股份	128,000.00	3,097,600.00	0.87
10	000895	双汇发展	100,000.00	2,375,000.00	0.67

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,703,000.00	13.98
	其中：政策性金融债	49,703,000.00	13.98
4	企业债券	81,629,006.90	22.95
5	企业短期融资券	40,179,000.00	11.30
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	41,784.60	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,552,791.50	48.24

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	170204	17 国开 04	400,000.00	39,828,000.00	11.20
2	011698585	16 渤海金投	300,000.00	30,126,000.00	8.47

		SCP001			
3	1480398	14 登封债	200,000.00	20,926,000.00	5.88
4	136442	16 国盛 01	200,000.00	19,740,000.00	5.55
5	1480386	14 冀渤海债	200,000.00	15,394,000.00	4.33

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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，或在报告编辑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	174,899.59
2	应收证券清算款	7,622.96
3	应收股利	-
4	应收利息	3,427,384.79
5	应收申购款	997.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,610,904.55

5.11.4 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。

5.11.5 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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万菱信安鑫回报灵活 配置混合A	申万菱信安鑫回报灵活 配置混合C
本报告期期初基金份额总额	519,495,410.09	71,934,248.15
报告期基金总申购份额	34,044.91	147,562,126.13
减：报告期基金总赎回份额	402,054,038.03	18,399,264.03
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	117,475,416.97	201,097,110.25

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170401-20170503	399,999,500.00	-	399,999,500.00	0.00	0.00%
	2	20170504-20170630	92,591,666.67	-	-	92,591,666.67	29.06%
	3	20170504-20170630	-	64,635,272.39	-	64,635,272.39	20.29%
	4	20170504-20170630	-	64,635,272.39	-	64,635,272.39	20.29%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给基金带来流动性冲击。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，保护持有人利益。							

§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：中国上海市中山南路 100 号 11 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

二〇一七年七月二十一日