

# 申万菱信鑫享稳健混合型发起式证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

### 2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

## §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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	申万菱信鑫享稳健混合型发起式
基金主代码	015295
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额	22,922,059.22 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	沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%+中债综合指数收益率×85%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金如投资于港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	申万菱信鑫享稳健混合型发起式 A	申万菱信鑫享稳健混合型发起式 C
下属分级基金的交易代码	015295	015296
报告期末下属分级基金的份额总额	22,384,849.91 份	537,209.31 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	申万菱信鑫享稳健混合型发起式 A	申万菱信鑫享稳健混合型发起式 C
1.本期已实现收益	128,203.28	2,979.98
2.本期利润	30,491.75	710.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0013	0.0012
4.期末基金资产净值	22,358,426.39	532,402.06
5.期末基金份额净值	0.9988	0.9911

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、申万菱信鑫享稳健混合型发起式 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	0.12%	0.12%	1.07%	0.11%	-0.95%	0.01%
过去六个月	0.97%	0.12%	2.45%	0.14%	-1.48%	-0.02%
过去一年	-0.29%	0.11%	1.57%	0.14%	-1.86%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	-0.12%	0.13%	1.77%	0.16%	-1.89%	-0.03%

##### 2、申万菱信鑫享稳健混合型发起式 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	0.08%	0.12%	1.07%	0.11%	-0.99%	0.01%
过去六个月	0.88%	0.12%	2.45%	0.14%	-1.57%	-0.02%
过去一年	-0.55%	0.11%	1.57%	0.14%	-2.12%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	-0.89%	0.13%	1.77%	0.16%	-2.66%	-0.03%

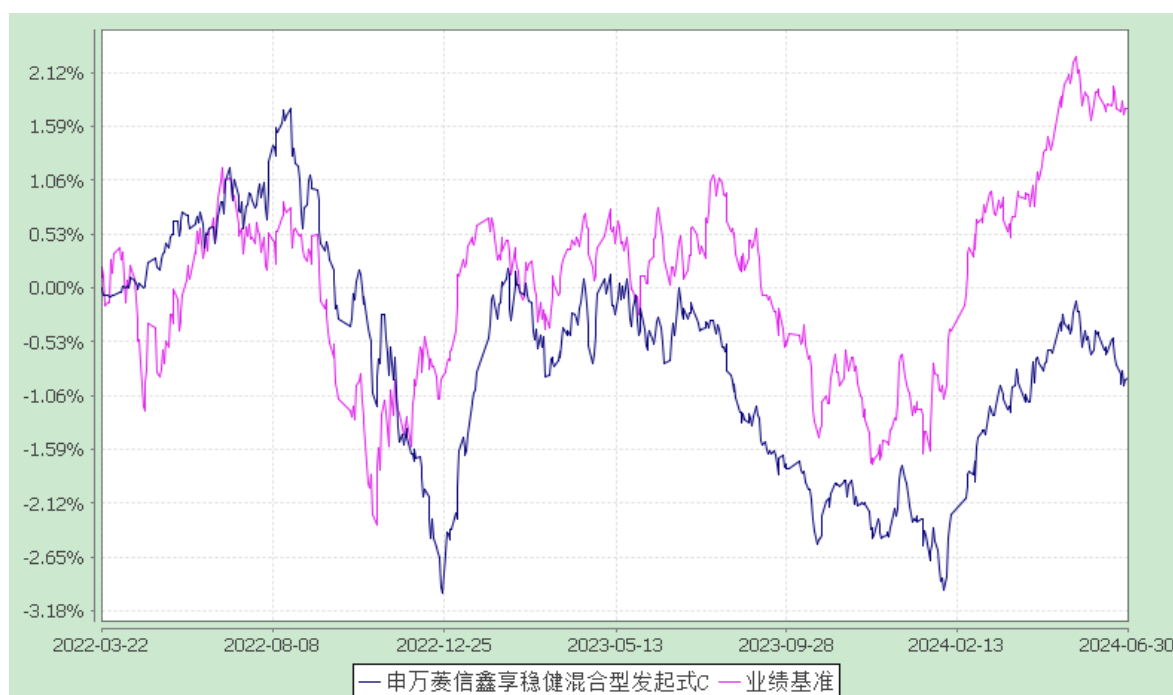
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万菱信鑫享稳健混合型发起式证券投资基金  
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  
(2022 年 3 月 22 日至 2024 年 6 月 30 日)

##### 1. 申万菱信鑫享稳健混合型发起式 A：



## 2. 申万菱信鑫享稳健混合型发起式 C:



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
唐俊杰	固定收益投资部联席总监、本基金基金经理	2023-07-10	-	15 年	唐俊杰先生，硕士研究生。2008 年起从事金融相关工作，曾任金元证券固定收益总部投资经理，万家基金固定收益部基金经理、总监。2017 年 10 月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信安泰丰利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、申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信宜选混合型证券投资基金、申万菱信集利三个月定期开放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基金经理，现任固定收益投资部联席总监，申万菱信安泰惠利纯债债券型证券投资基金、申万菱信安泰广利 63 个月定期开放债券型证券投资基金、申万菱信双利混合型证券投资基金、申万菱信稳鑫 30 天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金、申万菱信鑫享稳健混合型发起式证券投资基金、申万菱信添利六个月持有期混合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关于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合规守信情况的说明

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《公平交易办法》，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《异常交易监控与报告办法》，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，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

2024 年 2 季度,我国经济保持平稳增长态势,债市继续走强。短期内地产依然是主要影响项,消费和出口保持稳定增长态势。4 月中国制造业 PMI 综合指数为 50.4%,前值为 50.8%,4 月制造业扩张放缓,外需与内需增长均出现季节性放缓;而生产有所加快,产成品价格偏弱;而原材料价格偏强。4 月服务业扩张也有所放缓,需求相对不足。5 月中国官方制造业 PMI 录得 49.5%,环比-0.9pct;官方非制造业 PMI 录得 51.1%,环比-0.1pct;综合 PMI 产出指数 51.0%,环比-0.7pct。整体看来,5 月 PMI 回到收缩区间,制造业有所走弱,供需节奏均有放缓、成本压力抬升,需求不足的矛盾再度凸显。6 月官方制造业 PMI 录得 49.5,相较上月持平。6 月制造业整体略有走弱,需求相对不足,产成品库存被动上升,出口和新动能方面继续是产需的主要驱动力,而传统动能方面则是主要影响因素。进出口方面,以美元计价,4 月出口同比增长 1.5%,略超一致预期 1.3%,持平于一季度累计同比 1.5%,前值为-7.5%;4 月进口同比增长 8.4%,大超一致预期 4.7%,前值为 1.9%;5 月出口(以美元计价)同比上升 7.6%,预期 5.7%,较上月大幅上行 6.1 个百分点。除了美国温和补库带来出口回暖的拉动以外,部分对新兴经济体出口也相对偏强,出现较快的增长。近期国港口集装箱吞吐量保持高位,出口集装箱运价持续上行,预计未来一段时间,我国进出口依然有望保持稳步增长。二季度地产方面的数据依然较弱,百强房企前 4 月业绩同比降超 4 成;与此同时 4 月百城二手住宅价格继续下探,房地产的土地购置、销售、开工、施工等环节延续负增长状态,对经济形成较大影响。5 月全月地产成交同比-35.8%,降幅依然较大。地产依然是经济结构中主要的影响项。但是近期地产出现若干需求侧政策的重大调整,包括居民端降首付比、降利率、优化限购政策等,预计对商品房销售产生一定带动作用,未来销售有望出现一定程度的修复。从最新的统计数据来看,六月份 30 大中城市新房日均成交面积环比增长,如果地产的销售好转具有较好的持续性,那么对于未来经济形势来说或将得到较大程度的提振。二季度信贷和社融数据大幅低于预期,一方面反映信贷需求依然较弱,另一方面也跟央行监管加强有关,需要进一步观察。政治局会议强调“坚持乘势而上,避免前紧后松,切实巩固和增强经济回升向好态势”,这意味着未来政策力度或不会减弱。

货币层面,二季度流动性整体相对平稳,并且在季末通过公开市场大幅增加流动性投放,季节性时点基本将资金面保持相对平稳。但是近期汇率出现贬值,汇率方面的压力有所加大,预计央行保持稳定依然是主旋律。值得关注的是,央行在二季度频繁关注长端利率,提示长期国债收益率总体运行在与长期经济增长预期相匹配的合理区间内,会受实际经济增速回升向好的趋势以及未来通胀水平回升的支撑,提示理论上固定利率的长期限债券久期长,对利率波动比较敏感,后续将高度重视利率风险。由于经济基本面相对偏弱,债市做多动能依然较为强劲。



报告期内，债券方面，二季度债券市场震荡下行，收益率重回较低水平。本基金管理人密切关注市场相关因素，深入研究和分析，在二季度保持合理债券仓位，组合重点配置高等级债券资产，在债券资产方面取得了较好的投资收益。权益方面，二季度 A 股市场冲高回落，各指数表现差异较大。本基金积极配置大盘蓝筹、高端制造以及高股息等标的，取得了相对较好的投资业绩。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为 0.12%，同期业绩基准表现为 1.07%。

本基金 C 类产品报告期内净值表现为 0.08%，同期业绩基准表现为 1.07%。

## §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	2,852,403.35	12.44
	其中：股票	2,852,403.35	12.44
2	固定收益投资	13,006,957.08	56.73
	其中：债券	13,006,957.08	56.73
	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	6,000,000.00	26.17
	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	1,031,238.70	4.50
7	其他各项资产	38,042.69	0.17
8	合计	22,928,641.82	100.00

### 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	214,354.00	0.94
C	制造业	1,945,856.35	8.50
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	346,225.00	1.51
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	290,670.00	1.27
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	55,298.00	0.24
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	2,852,403.35	12.46

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-

房地产	-	-
合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	601328	交通银行	29,300.00	218,871.00	0.96
2	601899	紫金矿业	12,200.00	214,354.00	0.94
3	601006	大秦铁路	29,600.00	211,936.00	0.93
4	600887	伊利股份	7,500.00	193,800.00	0.85
5	002371	北方华创	600.00	191,934.00	0.84
6	600096	云天化	9,800.00	190,316.00	0.83
7	300896	爱美客	980.00	168,658.00	0.74
8	688016	心脉医疗	1,623.00	159,135.15	0.70
9	000858	五粮液	1,200.00	153,648.00	0.67
10	000429	粤高速 A	12,900.00	134,289.00	0.59

### 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	4,473,276.55	19.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	144,051.98	0.63
	其中：政策性金融债	144,051.98	0.63
4	企业债券	6,839,156.85	29.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,550,471.70	6.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,006,957.08	56.82

**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	019721	23 国债 18	30,000.00	3,095,097.53	13.52
2	152987	21 广控 01	20,000.00	2,053,919.12	8.97
3	185391	22 浦创 G1	19,000.00	1,925,566.09	8.41
4	152809	21 皖投 01	15,000.00	1,555,748.63	6.80
5	110059	浦发转债	14,060.00	1,550,471.70	6.77

**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。

**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**

本基金本报告期内未投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

本基金本报告期内未投资国债期货。

**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中，其中，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚。

本基金对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	1,389.49
2	应收证券清算款	36,453.30

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,042.69

#### 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	110059	浦发转债	1,550,471.70	6.77

#### 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。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万菱信鑫享稳健混合型发起式A	申万菱信鑫享稳健混合型发起式C
本报告期初基金份额总额	23,323,863.54	599,917.72
报告期期间基金总申购份额	8,686.34	31.11
减：报告期期间基金总赎回份额	947,699.97	62,739.52
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	22,384,849.91	537,209.31

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

## §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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	10,002,450.24	43.64%	10,002,450.24	43.64%	三年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,450.24	43.64%	10,002,450.24	43.64%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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者超过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	20240401—20240630	10,002,450.24	0.00	0.00	10,002,450.24	43.64%
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。							

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

基金合同；  
招募说明书及其更新；  
产品资料概要及其更新；  
发售公告；  
成立公告；  
定期报告；  
其他临时公告。

### 10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

### 10.3 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

二〇二四年七月十九日