

申万菱信价值精选混合型证券投资基金
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：中国农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。

基金托管人中国农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	申万菱信价值精选混合
基金主代码	011800
基金运作方式	普通开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	48,890,343.46 份
投资目标	本基金基于价值投资的理念，重点投资于未来需求具有较大成长空间、产业景气度持续向上、以及通过企业竞争能够持续保持领先优势的细分行业龙头公司。把握产业升级、消费升级及研发升级带来的投资价值，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金综合宏观、中观、微观三个角度布局投资机会，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。根据经济周期的阶段，进行大类资产配置；根据产业景气

	趋势的比较, 选择重点配置的行业; 根据上市公司基本面、财务和估值指标, 筛选具备性价比的优质标的; 根据市场流动性的状态, 适当调整持股的风格。	
业绩比较基准	70%×中证 800 指数收益率+10%×恒生指数收益率+20%×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。	
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	011800	015158
报告期末下属分级基金的份额总额	48,366,750.72 份	523,592.74 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)	
	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C
1.本期已实现收益	1,175,635.89	12,349.94
2.本期利润	-266,077.33	-3,299.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0055	-0.0063
4.期末基金资产净值	32,299,691.08	346,456.29
5.期末基金份额净值	0.6678	0.6617

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、申万菱信价值精选混合 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	-0.83%	0.95%	-1.21%	0.64%	0.38%	0.31%
过去六个月	-1.85%	1.11%	0.08%	0.80%	-1.93%	0.31%
过去一年	-12.91%	0.92%	-7.78%	0.74%	-5.13%	0.18%
过去三年	-33.97%	1.18%	-24.59%	0.84%	-9.38%	0.34%
自基金合同 生效起至今	-33.22%	1.15%	-22.63%	0.83%	-10.59%	0.32%

2、申万菱信价值精选混合 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	-0.93%	0.95%	-1.21%	0.64%	0.28%	0.31%
过去六个月	-2.04%	1.11%	0.08%	0.80%	-2.12%	0.31%
过去一年	-13.28%	0.92%	-7.78%	0.74%	-5.50%	0.18%
自基金合同 生效起至今	-26.71%	1.07%	-12.79%	0.82%	-13.92%	0.25%

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

申万菱信价值精选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

(2021 年 4 月 27 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 申万菱信价值精选混合 A：



2. 申万菱信价值精选混合 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		
苗琦	本基金基金经理	2022-10-21	-	7 年	苗琦女士，硕士研究生。2017 年起从事金融相关工作，曾任职于农银汇理基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司等，2021 年 11 月加入申万菱信基金，现任申万菱信价值精选混合型证券投资基金、申万菱信行业轮动股票型证券投资基金、申万菱信乐成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

二季度市场整体先涨后跌：4 月 12 日“新国九条”问世，4 月末-5 月中下旬楼市政策、大规模设备更新政策等频出，A 股市场反弹明显，同期由于南下政策支持还有海外长线资金流入，港股表现较好。6 月由于经济数据偏弱，人民币汇率压力加大，市场预期谨慎，市场继续调整。风格上，4 月年报和一季报集中披露，季节效应利好价值风格，5 月因为地产政策的出台，地产板块超额显著，6 月海外科技走强叠加国内“大基金三期”等催化，电子、通信等硬科技占优。

二季度本基金收益率-0.83%，同期沪深 300 指数-2.14%，跑赢 1.3%。超额收益主要来自于化工、电力设备、电力、有色、科技，而一些经济复苏的顺周期标的成为本季度组合的主要影响项。化工和有色的超额收益来自于对供需平衡和价格的把握。电力设备和电力的超额收益来自于国内政策端的支持和业绩端的提振。科技的超额收益来自于硬科技的变化带来的预期 eps 提升和估值的提升。同时本产品本季度也收获了港股配置的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为-0.83%,同期业绩基准表现为-1.21%。

本基金 C 类产品报告期内净值表现为-0.93%,同期业绩基准表现为-1.21%。

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六十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，本基金资产净值未恢复至五千万元以上。根据基金合同有关规定，本基金管理人已向监管部门报告并提出后续方案。

§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	28,546,828.85	86.89
	其中：股票	28,546,828.85	86.89
2	固定收益投资	323,281.58	0.98
	其中：债券	323,281.58	0.98
	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	3,453,147.04	10.51
7	其他各项资产	532,403.20	1.62
8	合计	32,855,660.67	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 1,424,173.26元，占期末净值

比例4.36%。

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	4,139,403.00	12.68
C	制造业	15,440,276.21	47.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,226,071.00	16.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	965,054.80	2.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,075.58	0.17
J	金融业	894,195.00	2.74
K	房地产业	403,580.00	1.24
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	27,122,655.59	83.08

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	692,368.18	2.12
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	144,203.44	0.44
金融	258,470.98	0.79

医疗保健	-	-
工业	66,443.10	0.20
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	262,687.56	0.80
房地产	-	-
合计	1,424,173.26	4.36

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	600900	长江电力	77,400.00	2,238,408.00	6.86
2	603993	洛阳钼业	118,400.00	1,006,400.00	3.08
2	03993	洛阳钼业	69,000.00	449,640.93	1.38
3	601857	中国石油	124,700.00	1,286,904.00	3.94
3	00857	中国石油股份	20,000.00	144,203.44	0.44
4	601991	大唐发电	457,000.00	1,375,570.00	4.21
5	601899	紫金矿业	70,700.00	1,242,199.00	3.81
6	603225	新凤鸣	73,600.00	1,147,424.00	3.51
7	000400	许继电气	27,800.00	956,598.00	2.93
8	000792	盐湖股份	46,500.00	811,425.00	2.49
9	000543	皖能电力	87,600.00	775,260.00	2.37
10	600961	株冶集团	79,400.00	749,536.00	2.30

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	323,281.58	0.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	323,281.58	0.99

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	127090	兴瑞转债	2,620.00	323,281.58	0.99

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本期没有受到监管部门立案调查；在报告编制日前一年内没有受到监管部门公开谴责或/及处罚。

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	29,425.18

2	应收证券清算款	473,579.13
3	应收股利	29,092.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	306.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	532,403.20

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	127090	兴瑞转债	323,281.58	0.99

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	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C
本报告期期初基金份额总额	48,758,293.34	529,573.70
报告期期间基金总申购份额	232,493.53	22,081.03
减：报告期期间基金总赎回份额	624,036.15	28,061.99
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	48,366,750.72	523,592.74

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 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。

8.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

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。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二四年七月十九日