

# 申万菱信竞争优势混合型证券投资基金

## 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 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：二〇一六年四月二十一日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 申万菱信竞争优势混合  |
| 基金主代码      | 310368  |
| 交易代码       | 310368  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2008 年 7 月 4 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 37,759,547.89 份   |
| 投资目标       | 本基金通过系统的宏观分析、行业（板块）比较分析和公司的基本面与竞争优势的综合比较分析，主要投资具有综合竞争优势的高成长性和合理估值的行业板块和上市公司股票，为投资者获得短中期局部最优收益和较稳定的丰厚的中长期投资回报。通过采用积极主动的分散化投资策略，在严格控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超过业 |

|        |   |
|--------|---|
|        | 绩基准的长期投资收益。   |
| 投资策略   | 本基金继续秉承基金管理人擅长的双线并行的组合投资策略，‘自上而下’地进行证券品种的一级资产配置和行业选择及行业投资比例配置，‘自下而上’地精选个股。基于基础性宏观研究，根据宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金供给条件等数据信息，由投资总监和基金经理首先提出初步的一级资产配置，即分配在股票、衍生工具、债券及现金类证券的投资比例；同时，根据自主开发的主动式资产配置模型—AAAM（Active Asset Allocation Model）提示的一级资产配置建议方案，在进行综合的对比分析和评估后作出一级资产配置方案。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 股票指数收益率×80%+中债总指数（全价）收益率×20%。  |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，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  | 中国农业银行股份有限公司  |

### § 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                              |
|------------|----------------------------------|
|            | (2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益 | -7,909,938.85                    |
| 2. 本期利润    | -11,902,694.61                   |

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.3886       |
| 4. 期末基金资产净值     | 53,320,776.85 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4121        |

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的各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

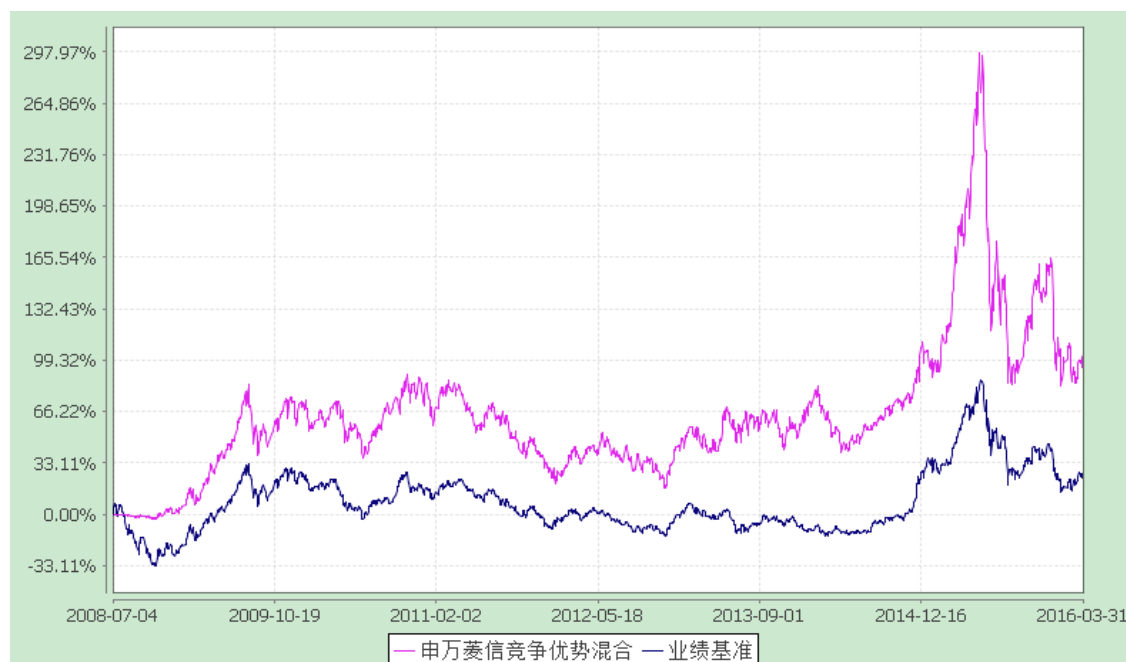
### 3.2 基金净值表现

#### 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

| 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 | -21.94% | 3.02%     | -10.86%    | 1.94%         | -11.08% | 1.08% |

#### 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

申万菱信竞争优势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历史走势对比图  
 (2008 年 7 月 4 日至 2016 年 3 月 31 日)



## § 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<br>期限 |      | 证券<br>从业<br>年限 | 说明   |
|----|---------------------------------|-----------------|------|----------------|--|
|    |                                 | 任职日期            | 离任日期 |                |  |
| 孙琳 | 本<br>基<br>金<br>基<br>金<br>经<br>理 | 2014-01-28      | -    | 9 年            | 孙琳女士，经济学学士。2004年开始从事证券相关工作，曾先后任职于浙江中都控股集团、任职于中信金通证券研究所，2009年5月加入申万菱信基金管理有限公司，历任行业研究员，基金经理助理，申万菱信新动力股票型证券投资基金基金经理，现任申万菱信新经济混合型证券投资基金、申万菱信竞争优势混合型证券投资基金、申万菱信消费增长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《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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度走势，开年即出现因熔断机制试行带来的断崖式下跌，之后市场反复寻找方向。经济情况来看，房地产市场的快速回暖和增速维持高位的基建投资使得稳增长压力暂时得到缓解，但是由于房地产行业景气度回落趋势短期难以改善，且过度上涨的房价将带来房地产行业政策环境不友好，财政收入增速持续回落对基建投资的影响也日渐显著，因此经济长期上涨的压力并未消除。

报告期内，管理人增加了消费、房地产产业链周期品种的配置比例，降低了计算机、传媒等板块的配置比例；此外保持了相对偏低的仓位，已防范市场系统性风险带来的净值波动。管理人认为，尽管短期市场风格切换频繁，但产业空间较大的成长方向依旧是我们的坚持选择，将择机继续买入优质成长个股。对于传统周期型公司，管理人将适当把握其经营拐点，选择适当投资时机加以配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为-21.94%，同期业绩比较基准表现为-10.86%。

#### 4.6 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              | 39,894,185.83 | 71.60        |
|    | 其中：股票             | 39,894,185.83 | 71.60        |
| 2  | 固定收益投资            | -             | -            |
|    | 其中：债券             | -             | -            |
|    | 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      | 5,592,334.35  | 10.04        |
| 7  | 其他各项资产            | 10,231,968.56 | 18.36        |
| 8  | 合计                | 55,718,488.74 | 100.00       |

注：本基金未开通沪港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

| 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         | 3,084,700.00  | 5.79         |
| B  | 采矿业              | 1,179,200.00  | 2.21         |
| C  | 制造业              | 23,109,659.88 | 43.34        |
| 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           | 1,886,800.00  | 3.54         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 816,600.00    | 1.53         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |



|   |                 |               |       |
|---|-----------------|---------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,863,800.00  | 5.37  |
| J | 金融业             | -             | -     |
| K | 房地产业            | 2,884,528.00  | 5.41  |
| L | 租赁和商务服务业        | 1,724,800.00  | 3.23  |
| 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       | 2,344,097.95  | 4.40  |
| S | 综合              | -             | -     |
|   | 合计              | 39,894,185.83 | 74.82 |

### 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  | 002074 | 国轩高科 | 59,936.00  | 2,201,449.28 | 4.13         |
| 2  | 603338 | 浙江鼎力 | 46,000.00  | 1,820,680.00 | 3.41         |
| 3  | 000796 | 凯撒旅游 | 80,000.00  | 1,724,800.00 | 3.23         |
| 4  | 300310 | 宜通世纪 | 40,000.00  | 1,598,800.00 | 3.00         |
| 5  | 002456 | 欧菲光  | 60,000.00  | 1,592,400.00 | 2.99         |
| 6  | 002582 | 好想你  | 50,000.00  | 1,584,000.00 | 2.97         |
| 7  | 000568 | 泸州老窖 | 60,000.00  | 1,479,000.00 | 2.77         |
| 8  | 000596 | 古井贡酒 | 40,000.00  | 1,476,800.00 | 2.77         |
| 9  | 300294 | 博雅生物 | 30,000.00  | 1,410,600.00 | 2.65         |
| 10 | 002092 | 中泰化学 | 180,000.00 | 1,407,600.00 | 2.64         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 133,337.65    |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 1,749.23      |
| 5  | 应收申购款   | 10,096,881.68 |
| 6  | 其他应收款   | -             |

|   |      |               |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | -             |
| 8 | 其他   | -             |
| 9 | 合计   | 10,231,968.56 |

#### 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

| 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  | 000796 | 凯撒旅游 | 1,724,800.00   | 3.23         | 重大事项     |

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|              |               |
|--------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 30,117,556.57 |
| 报告期基金总申购份额   | 8,994,998.02  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,353,006.70  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -             |
| 本报告期期末基金份额总额 | 37,759,547.89 |

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 6,407,151.10 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -            |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -            |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 6,407,151.10 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 16.97        |

#### 7.2 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

二〇一六年四月二十一日