

申万菱信双利混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告
2023 年 12 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：二〇二四年一月二十二日

§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 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信双利混合
基金主代码	013634
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 27 日
报告期末基金份额总额	484,036,364.38 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，追求股利和债券利息的双重收益，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	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、可转换债券与可交换债券投资策略、存托凭证投资策略、融资投资策略。

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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	申万菱信双利混合 A	申万菱信双利混合 C
下属分级基金的交易代码	013634	013635
报告期末下属分级基金的份额总额	447,092,094.94 份	36,944,269.44 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	申万菱信双利混合 A	申万菱信双利混合 C
1.本期已实现收益	-5,680,959.62	-495,506.60
2.本期利润	-4,949,550.20	-431,742.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0107	-0.0114
4.期末基金资产净值	404,367,256.16	33,123,424.27
5.期末基金份额净值	0.9044	0.8966

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、申万菱信双利混合 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	-1.13%	0.19%	-0.21%	0.14%	-0.92%	0.05%
过去六个月	-3.87%	0.17%	-0.85%	0.14%	-3.02%	0.03%
过去一年	-4.76%	0.22%	-0.04%	0.14%	-4.72%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-9.56%	0.36%	-2.24%	0.17%	-7.32%	0.19%

2、申万菱信双利混合 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	-1.22%	0.19%	-0.21%	0.14%	-1.01%	0.05%
过去六个月	-4.06%	0.17%	-0.85%	0.14%	-3.21%	0.03%
过去一年	-5.13%	0.22%	-0.04%	0.14%	-5.09%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-10.34%	0.36%	-2.24%	0.17%	-8.10%	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

申万菱信双利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 10 月 27 日至 2023 年 12 月 31 日)

1. 申万菱信双利混合 A：



2. 申万菱信双利混合 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		
唐俊杰	固定收益投资部负责人、本基金基金经理	2021-10-27	-	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负责人，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基金经理。
季鹏	本基金基金经理、投资经理	2023-05-22	-	16 年	季鹏先生，硕士研究生。2007 年起从事金融相关工作，曾任职于光大保德信基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、国泰君安证券资产管理有限公司等，2022 年 10 月加入申万菱信基金，曾任产品经理，现任申万菱信双利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、申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理，兼任投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
季鹏	公募基金	3	1,048,928,435.67	2023.05.22
	私募资产管理计划	1	106,669,403.78	2023.12.29
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,155,597,839.45	

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。

此外，为防范兼任行为潜在利益冲突，本公司制定了《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理办法》，从投资指令、交易行为、交易监测等多方面，对兼任组合进行监控管理和分析评估。本基金基金经理同时兼任私募资产管理计划投资经理。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

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

四季度，我国经济平稳偏弱，通胀水平保持相对低位。2023 年 11 月中国官方制造业 PMI 录得 49.4%，环比下降 0.1pct；官方非制造业 PMI 录得 50.2%，环比-0.4pct；综合 PMI 产出指数 50.4%，环比下降 0.3 个百分点。由于万亿国债增发提振经济预期，11 月制造业、建筑业与服务业 PMI 业务活动预期指数均明显上升。12 月中国采购经理人指数（PMI）显示，制造业 PMI 为 49.0（环比-0.4pct）；非制造业为 50.4（环比+0.2pct）。分结构来看，服务业保持稳定，建筑业是拉动非制造业 PMI 的主要原因；主要拖累来自新订单和生产，分别贡献-0.21pct、-0.13pct。近两月 PMI 数据显示制造业与服务业均有所走弱，制造业 PMI 继续弱于季节性，需求较弱的问题略有加剧，中上游原材料制造业的影响相对突出。主要是由于旅游出行相关价格的超季节性回落以及耐用品价格走弱，显示总需求偏弱以及中游制造行业的供需失衡。四季度“稳地产”的政策继续加码，且重点落在扩大房企融资支持等方面。未来如果政策继续加码，预计房地产市场还是有改善可能性。11 月 CPI 同比-0.5%，市场预期-0.1%，前值-0.2%；核心 CPI 同比 0.6%，前值 0.6%；PPI 同比-3%，市场预期-2.8%，前值-2.6%。通胀水平保持相对低位。

资金面方面，由于特殊再融资债券资金回流偏慢，叠加信贷投放发力，四季度整体呈现偏紧

运行状态。但是在吸取了 10 月底经验之后，加上央行及时投放资金，11 月末和年底资金情绪整体平稳。当前逆回购及 MLF 均处于相对高位，央行依旧延续偏积极的续作思路。货币政策方面，近期政治局会议表态删除“有力”二字，更加强调“灵活、有效”。本次货币政策表态出现变化，或意味着下一阶段货币政策的重心或不在于通过总量型工具“宽货币”，更多采用的是结构性的，针对性的措施，提高资金的有效性，降低空转，体现货币政策“有力”的一面。

报告期内，债券走势方面，四季度债券市场出现显著下行，收益率重回较低水平；权益市场延续小幅调整。本基金管理人密切关注市场相关因素，深入研究和分析，在四季度大幅提高债券仓位，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表现。权益资产方面，2023 年四季度，A 股市场震荡调整。四季度期间，上证指数下跌 4.36%，沪深 300 下跌 7.00%，深证成指下跌 5.79%，创业板综指下跌 2.45%，科创 50 下跌 4.03%。比较而言，中大市值股票跌幅较大，微盘股和红利板块表现相对较好。四季度市场主题热点较多，但热点持续性不强。本基金四季度整体仓位择时提升，四季报仓位相比三季度有明显提高，重仓领域主要集中于上证红利型股票和部分成长板块。目前本基金持仓行业相对分散，个股看重股票质地和估值。对于成长方向，我们相对看好机器人、AR 等方向。我们判断 A 股市场目前已经处于相对低位，中长期机会越来越明显，预计本基金未来投资将保持积极。

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-1.13%，同期业绩基准表现为-0.21%。

本基金 C 类产品报告期内净值表现为-1.22%，同期业绩基准表现为-0.21%。

§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	118,632,987.10	19.79
	其中：股票	118,632,987.10	19.79
2	固定收益投资	459,855,865.12	76.72
	其中：债券	459,855,865.12	76.72

	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	11,298,366.43	1.88
	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	4,267,210.67	0.71
7	其他各项资产	5,374,262.79	0.90
8	合计	599,428,692.11	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	6,416,005.00	1.47
C	制造业	88,665,784.68	20.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,539,392.00	0.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,530,374.00	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	4,027,003.66	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,982,686.00	0.91
J	金融业	10,588,902.00	2.42
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,349.76	0.00
M	科学研究和技术服务业	875,490.00	0.20
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	118,632,987.10	27.12

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	601398	工商银行	2,091,300.00	9,996,414.00	2.28
2	600989	宝丰能源	534,600.00	7,896,042.00	1.80
3	600519	贵州茅台	3,800.00	6,558,800.00	1.50
4	002318	久立特材	300,500.00	5,973,940.00	1.37
5	002050	三花智控	194,100.00	5,706,540.00	1.30
6	603712	七一二	162,200.00	5,110,922.00	1.17
7	300158	振东制药	743,200.00	5,016,600.00	1.15
8	002475	立讯精密	137,730.00	4,744,798.50	1.08
9	688025	杰普特	50,260.00	4,651,563.00	1.06
10	601006	大秦铁路	557,416.00	4,018,969.36	0.92

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	50,737,184.00	11.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,176,741.37	21.07
	其中：政策性金融债	51,595,285.63	11.79
4	企业债券	275,785,641.67	63.04
5	企业短期融资券	30,784,308.49	7.04
6	中期票据	10,371,989.59	2.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	459,855,865.12	105.11

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	175707	21 鲁高 01	400,000.00	41,139,552.88	9.40
2	072310037	23 东北证券 CP003	300,000.00	30,784,308.49	7.04
3	185229	22 中化 G1	300,000.00	30,778,990.69	7.04
4	155482	19 光大 02	300,000.00	30,708,867.95	7.02
5	184040	21 光明一	300,000.00	30,371,648.22	6.94

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，中信银行股份有限公司、东北证券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	173,036.52
2	应收证券清算款	5,199,925.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,301.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,374,262.79

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。

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	申万菱信双利混合A	申万菱信双利混合C
本报告期期初基金份额总额	487,205,988.30	39,181,869.42
报告期期间基金总申购份额	89,150.59	570,332.10
减：报告期期间基金总赎回份额	40,203,043.95	2,807,932.08
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	447,092,094.94	36,944,269.44

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

二〇二四年一月二十二日