

申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资
产管理计划
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：申万宏源证券资产管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万宏源红利成长
基金主代码	970015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	104,927,082.08 份
投资目标	本集合计划通过把握中国经济增长所带来投资机会，重点投资于高增长、低估值、具备较好分红能力的上市公司，力争实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划的主要投资策略如下：根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析进行资产配置。本集合计划主要投资于中国 A 股市场上高增长高分红能力的上市公司。在个股选择上，本集合计划将采用定量和定性分析相结合的系统方法精选受益于分红能力强、成长性较高且估值合理的股票构建股票组合。本集合计划的投资策略还包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、融资投资策略、现金类资产投资策略等。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型集合资产管理计划，高于债券型基金、债券型集合资产管理计划、货币市场基金及现金管理类集合资产管理计划。
基金管理人	申万宏源证券资产管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

注：本报告所述的“基金”系指按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求完成合同变更后的证券公司大集合资产管理计划申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）。管理人拟向中国证监会申请公募基金管理资格，在取得公募基金管理资格后，管理人将按照相关监管规定将本集合计划注册变更为公募基金。

§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7月1日-2024年9月30日）
1. 本期已实现收益	-107,132.88
2. 本期利润	11,666,364.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1022
4. 期末基金资产净值	104,663,813.47
5. 期末基金份额净值	0.9975

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指本期利息收入、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。

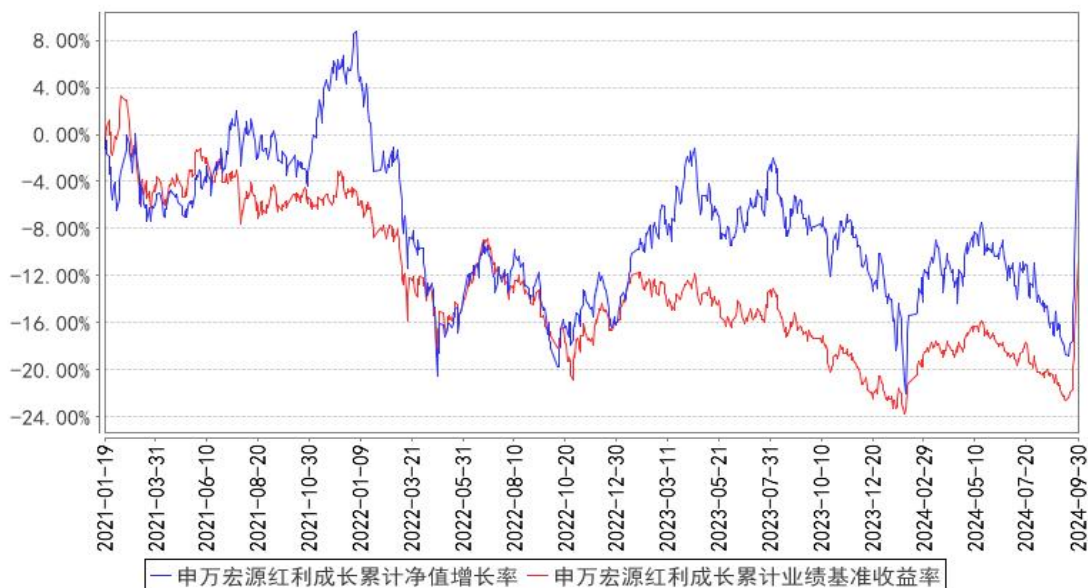
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	13.26%	1.56%	10.14%	0.93%	3.12%	0.63%
过去六个月	13.35%	1.30%	9.60%	0.74%	3.75%	0.56%
过去一年	8.87%	1.19%	8.16%	0.65%	0.71%	0.54%
过去三年	3.18%	1.01%	-4.93%	0.65%	8.11%	0.36%
自基金合同 生效起至今	0.39%	0.99%	-10.53%	0.67%	10.92%	0.32%

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率变动的比较

申万宏源红利成长累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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		
陈旻	本基金的基金经理	2019年4月15日	-	20年	国籍为中国，工商管理硕士，经济师职称。曾任申银万国证券股份有限公司证券投资总部投资经理、客户资产管理总部定向理财投资部投资经理、申万宏源证券有限公司资产管理事业部投资经理，现任申万宏源证券资产管理有限公司公募投资部高级投资经理，拥有丰富的投资运营管理经验，不存在其他兼职情况。已取得投资主办人执业证书，证书编号为：Z0140824030007，并已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000002658，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。
秦庆	本基金的基金经理	2019年4月15日	-	16年	国籍为中国，工学硕士，曾任职于基金公司、泰康资管权益投资部、原宏源证券北京资管分公司权益投资部、申万宏源证券有限公司资产管理事业部，现任申万宏源证券资产管理有限公司公募投资部投资经理。拥有丰富的投资运营管理经验，不

					存在其他兼职情况。已取得投资主办人执业证书，证书编号为：Z0140824030010，并已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000002689，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。
--	--	--	--	--	---

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；鉴于本集合计划由证券公司大集合资产管理计划变更而来，若投资经理在变更生效日（即基金合同生效日）前已担任本集合计划投资经理的，则任职日期为该投资经理首次担任本集合计划投资经理之日。

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，本管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立并健全了有效的公平交易执行体系，同时建立了科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司股票池和债券库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度，A 股市场震荡上行，其中上证指数涨 12.44%，沪深 300 涨 16.07%，中证 500 涨 16.19%，创业板指涨 29.21%。

三季度，国内经济基本面延续弱复苏态势。净出口增速仍保持高韧性，欧美和东盟需求较强。在专项债发行放缓影响下，财政滞后，基建投资增速相对平淡，但 9 月发行提速后有所回升；制造业延续复苏态势，在设备更新和转型升级的推动下，投资增速保持高位。房地产需求端未见改善，投资增速降幅走扩，后续期待政策加码后有所改善。消费表现较为平稳，居民消费意愿仍有提升空间，在汽车、家电等以旧换新政策下有所支撑。货币政策方面，央行在 7 月份超预期下调 7 天逆回购利率 10BP，在 9 月底下调了存款准备金率 50bp，下调 7 天逆回购利率 20bp 至 1.5%，逆周期调节力度较为明显。股票市场本季度整体表现较好，结构上成长风格开始占优，大、中、小盘风格表现相对均衡，行业层面上，非银金融、房地产、商贸零售、社会服务、计算机等行业表现相对较强，而煤炭、石油石化、公用事业、农林牧渔、银行等行业表现相对较弱。

三季度末，相比二季度末，本基金增加了权益类资产的仓位，权益类持仓仍主要聚焦于体现新质生产力方向的泛科技类高端制造板块以及基本面有改善预期的价值蓝筹板块。期间管理人继续使用宏观状态指引下的行业比较体系及多策略综合考量的个股比较体系构成的自上而下策略进行产品的投资运作，以此为依据对持仓结构实行动态优化，逢低增持了大科技类方向中期基本面趋势向好且估值分位数偏低的个股并作了细分行业的配比优化，逢高减持了红利方向性价比偏低的个股。

目前阶段，权益市场大类指数相对前期的底部有一定修复，多部委联合出台了多项稳经济促复苏的政策，市场风险偏好也随之有所增强。当下我们认为，尽管上述政策传导至金融数据、经济数据的恢复需一定时间，但方向上仍是大概率事件，择机逢低增加弹性资产的敞口配置是当下主要的应对策略。结构上，未来一个季度我们相对较为看好军工、工业金属、非银金融、智能化科技等方向，我们将主要在其中寻找错配造成的投资机会。

在操作上，本基金将继续通过精选具有核心竞争力、成长性较高且价值低估的优质公司，赚取这批公司中长期业绩增长的收益，并依靠这些公司出色且持续的成长能力来抵御经济和行业的不确定性，力争使产品获得超越基准的长期回报。在上述总体原则的基础上，管理人会基于国内外宏观数据、行业基本面数据以及估值数据的各类比较系统来进行适度的动态优化，提高组合内资金使用效率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末本基金份额净值为 0.9975 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.26%，业

绩比较基准收益率为 10.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；
- 2、本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	92,889,136.37	84.64
	其中：股票	92,889,136.37	84.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	188,559.01	0.17
	其中：债券	188,559.01	0.17
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,857,488.40	5.34
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,524,022.49	8.68
8	其他资产	1,288,089.43	1.17
9	合计	109,747,295.70	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	2,807,100.00	2.68
C	制造业	58,823,947.03	56.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,009,147.00	1.92
E	建筑业	2,111,237.00	2.02
F	批发和零售业	330,533.50	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	2,862,970.00	2.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,861,924.14	2.73
J	金融业	20,119,136.70	19.22

K	房地产业	370,208.00	0.35
L	租赁和商务服务业	31,615.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	99,218.00	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	461,162.00	0.44
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	938.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	92,889,136.37	88.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600372	中航机载	370,628	4,803,338.88	4.59
2	002475	立讯精密	80,000	3,476,800.00	3.32
3	000725	京东方 A	697,200	3,116,484.00	2.98
4	601688	华泰证券	164,000	2,886,400.00	2.76
5	601318	中国平安	43,400	2,477,706.00	2.37
6	601211	国泰君安	158,200	2,325,540.00	2.22
7	000776	广发证券	138,100	2,306,270.00	2.20
8	600030	中信证券	81,400	2,214,080.00	2.12
9	600038	中直股份	50,600	2,111,032.00	2.02
10	000738	航发控制	90,200	1,979,890.00	1.89

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）	188,559.01	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	188,559.01	0.18

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	110059	浦发转债	1,400	155,133.00	0.15
2	113677	华懋转债	320	33,426.01	0.03

**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**

注：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

注：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

注：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**

注：本报告期本基金无股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的定量化研究，结合股指期货的定价模型寻求合理的估值水平，并与现货资产进行匹配，在法律法规允许的范围内，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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**

无

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本报告期本基金无国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金无国债期货交易。

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是否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

根据证监会公告，本基金投资中信证券（600030.SH）发行主体中信证券股份有限公司（以下简称中信证券）2024年1月12日中信证券因保荐的恒逸石化股份有限公司（发行人）可转债项目，发行人证券发行上市当年即亏损、营业利润比上年下滑50%以上，证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。2024年4月30日中信证券收到证监会的行政处罚决定书，涉及中核钛白实际控制人违反限制性规定转让股票。目前中信证券财务方面一切正常，上述监管措施对该公司生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

根据证监会公告，本基金投资国泰君安（601211.SH）发行主体国泰君安证券股份有限公司（以下简称国泰君安证券）2024年1月8日收到证监会出具的警示函。国泰君安证券作为泰禾集团股份有限公司公司债券受托管理人，在受托管理期间未严格遵守执业行为准则，存在未及时召集持有人会议、未对发行人未披露相关重大债务逾期及诉讼事项保持必要关注等情形，对此证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。目前国泰君安证券财务方面一切正常，上述监管措施对该公司生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,863.76
2	应收证券清算款	1,281,229.67
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,996.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,288,089.43

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	155,133.00	0.15
2	113677	华懋转债	33,426.01	0.03

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	601211	国泰君安	2,325,540.00	2.22	重组停牌

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，投资组合报告中市值占净值比例的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

报告期期初基金份额总额	116,780,670.61
报告期期间基金总申购份额	411,809.92
减：报告期期间基金总赎回份额	12,265,398.45
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	104,927,082.08

§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	16,539,966.14
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,539,966.14
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	15.76

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内该基金无管理人固有资金投资变化。

§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

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议》；
- 3、《申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书》；
- 4、《申万宏源红利成长灵活配置混合型集合资产管理计划基金产品资料概要》；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市徐汇区长乐路 989 号 40 层

9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95523

公司网址：www.swhyzcgl.com

申万宏源证券资产管理有限公司

2024 年 10 月 25 日