

# 申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

## 2014年第4季度报告

2014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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 15 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 申万菱信量化小盘股票(LOF)  |
| 场内简称       | 申万量化   |
| 基金主代码      | 163110   |
| 交易代码       | 163110   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2011年6月16日   |
| 报告期末基金份额总额 | 120,209,384.74份  |
| 投资目标       | 本基金采用数量化的投资方法精选个股，严格按照纪律执行，力争获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。   |
| 投资策略       | 本基金坚持数量化的投资策略，专注于小盘股的投资。基金管理人基于对国内股票市场的大量实证研究，专门开发了适合小盘股投资的数量化投资模型（简称“量化小盘投资模型”），作为本基金投资的核心。本基金的 |

|        |  |
|--------|--|
|        | 股票选择行为，都是基于该投资模型而定。这种完全基于模型的数量化投资方法能够更加客观、公正而理性的去分析和筛选股票，并且不受外部分析师的影响，极大的减少了投资者情绪的影响，从而能够保持投资策略的一致性与有效性。 |
| 业绩比较基准 | 90%×中证500 指数收益率+10%×银行同业存款收益率（税后）  |
| 风险收益特征 | 本基金是一只量化股票型基金，属于较高预期风险和较高预期收益的证券投资品种，其风险收益特征从长期平均来看高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。                                 |
| 基金管理人  | 申万菱信基金管理有限公司   |
| 基金托管人  | 中国工商银行股份有限公司   |

### § 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(2014年10月1日-2014年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 22,477,284.04               |
| 2.本期利润         | 9,648,022.91                |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0782                      |
| 4.期末基金资产净值     | 163,196,667.32              |
| 5.期末基金份额净值     | 1.358                       |

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

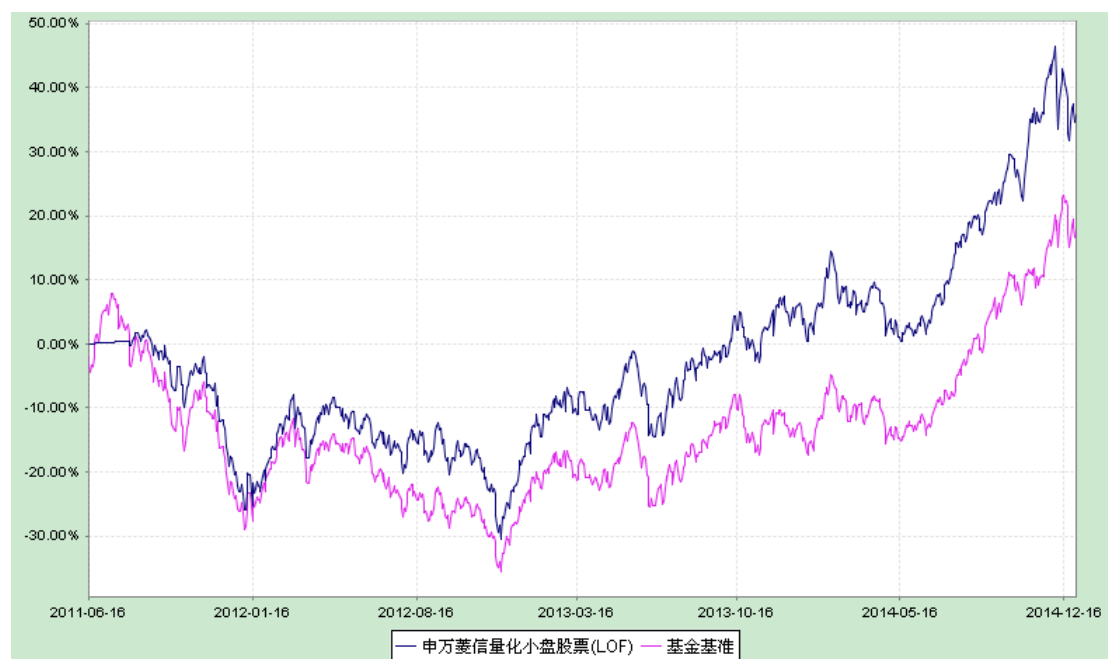
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 6.59%  | 1.47%     | 7.49%      | 1.30%         | -0.90% | 0.17% |

### 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

申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年6月16日至2014年12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期限 |      | 证券从业年限 | 说明  |
|-----|---------|-------------|------|--------|---|
|     |         | 任职日期        | 离任日期 |        |   |
| 刘忠勋 | 本基金基金经理 | 2011-8-16   | -    | 8年     | 刘忠勋先生，上海大学经济学硕士，曾任职于华泰证券股份有限公司，2008年加入本公司，历任金融工程师，产品与金融工程总部 |

|  |   |  |  |  |   |
|--|---|--|--|--|---|
|  | 理 |  |  |  | 总监助理，副总监(主持工作)。曾任申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金基金经理，现任申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)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

四季度, 市场呈单边上涨走势, 期间上证综指上涨 36.84%, 深证成指上涨 36.31%, 沪深 300 指数上涨 44.17%, 中证 500 指数上涨 8.27%, 创业板综指下跌 5.56%, 大盘股表现极其强势, 风格差异明显。

本基金为一只主要投资于小盘股的量化基金, 谨守小盘股风格不漂移是本基金的重要特征, 获取超额收益的能力取决于模型的有效性; 提高模型对复杂多变市场的适应性是基金管理人的重要工作。报告期内, 基金收益表现欠佳, 主要源于报告期内市场风格进行了快速剧烈的切换, 大盘股风格的强势致使小盘模型的有效性阶段性下降; 在风格轮换模型的应用上, 未能及时把握市场风格的变化, 致使基金业绩在 12 月份大幅落后。后续运作中, 基金管理人将在前期运作经验上对模型进行优化, 致力于提高基金的收益水平与超额收益能力。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年四季度中证500指数期间表现为上涨8.27%，基金业绩基准表现为7.49%，申万菱信量化小盘基金净值期间表现为6.59%，落后业绩基准0.90%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济转型是一个长期过程，短期经济将维持探底的趋势；股市赚钱效应、无风险利率下行以及市场低估值水平对市场形成较强的支撑，看好低估值蓝筹股以及优质小盘股的投资机会；短期市场上涨的幅度较大，市场存在下调的风险，对市场后续走势持谨慎乐观看法。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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              | 142,216,051.94 | 84.28        |
|    | 其中：股票             | 142,216,051.94 | 84.28        |
| 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      | 25,155,873.56  | 14.91        |
| 7  | 其他资产              | 1,377,913.67   | 0.82         |
| 8  | 合计                | 168,749,839.17 | 100.00       |

## 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         | -              | -            |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 96,586,719.88  | 59.18        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 9,461,808.02   | 5.80         |
| E  | 建筑业              | 2,070,346.65   | 1.27         |
| F  | 批发和零售业           | 6,582,639.93   | 4.03         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 9,021,519.23   | 5.53         |
| 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              | 60,960.00      | 0.04         |
| K  | 房地产业             | 12,485,273.88  | 7.65         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 2,503,979.29   | 1.53         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 3,442,805.06   | 2.11         |
| 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               | 142,216,051.94 | 87.14        |

## 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  | 000609 | 绵世股份 | 225,200 | 3,805,880.00 | 2.33         |



|    |        |       |         |              |      |
|----|--------|-------|---------|--------------|------|
| 2  | 600449 | 宁夏建材  | 292,000 | 3,626,640.00 | 2.22 |
| 3  | 000672 | 上峰水泥  | 387,054 | 3,498,968.16 | 2.14 |
| 4  | 600697 | 欧亚集团  | 133,433 | 3,435,899.75 | 2.11 |
| 5  | 002068 | 黑猫股份  | 393,397 | 3,426,487.87 | 2.10 |
| 6  | 000429 | 粤高速 A | 665,400 | 3,287,076.00 | 2.01 |
| 7  | 000582 | 北部湾港  | 173,713 | 3,250,170.23 | 1.99 |
| 8  | 000404 | 华意压缩  | 401,100 | 3,240,888.00 | 1.99 |
| 9  | 002496 | 辉丰股份  | 147,190 | 3,208,742.00 | 1.97 |
| 10 | 600461 | 洪城水业  | 267,151 | 3,114,980.66 | 1.91 |

#### 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名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名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名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 本基金投资国债期货的投资政策

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 本基金投资国债期货的投资评价**

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   | 161,942.35   |
| 2  | 应收证券清算款 | 491,784.71   |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 6,170.63     |
| 5  | 应收申购款   | 718,015.98   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,377,913.67 |

**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  | 002068 | 黑猫股份 | 3,426,487.87   | 2.10         | 重大事项     |
| 2  | 000609 | 绵世股份 | 3,805,880.00   | 2.33         | 重大事项     |

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

|                |                |
|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 118,151,520.76 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 95,786,574.09  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 93,728,710.11  |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -              |
| 报告期期末基金份额总额    | 120,209,384.74 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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号金外滩国际广场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

二〇一五年一月二十日