

**申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金**  
**2016 年第 3 季度报告**  
**2016 年 9 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十六日

## §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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	申万菱信安鑫回报灵活配置混合
基金主代码	001201
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	876,683,095.44 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，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	本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策）、流动性水平（包括资金面供求情况、证券市场估值水平）的深入研究分析以及市场情绪的合理判断，紧密追踪股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之

	间的投资比例进行动态调整，谋求基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率 + 50%×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	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	申万菱信安鑫回报灵活配置混合 A	申万菱信安鑫回报灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001201	001727
报告期末下属分级基金的份额总额	524,259,886.18 份	352,423,209.26 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 (2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)	
	申万菱信安鑫回报灵活配置混合 A	申万菱信安鑫回报灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	8,078,711.65	1,965,683.64
2.本期利润	13,026,077.01	1,056,065.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0238	0.0057
4.期末基金资产净值	567,381,356.49	381,224,916.81
5.期末基金份额净值	1.082	1.082

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、申万菱信安鑫回报灵活配置混合 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	2.17%	0.07%	2.61%	0.41%	-0.44%	-0.34%

#### 2、申万菱信安鑫回报灵活配置混合C:

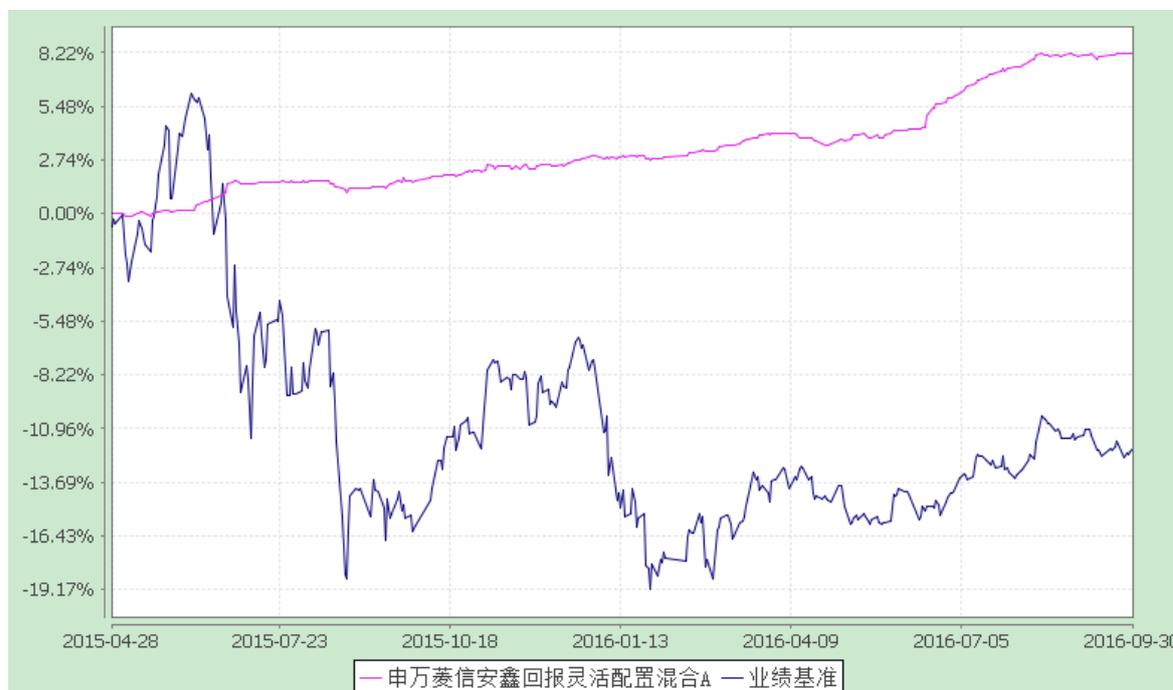
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.17%	0.07%	2.61%	0.41%	-0.44%	-0.34%

### 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

申万菱信安鑫回报灵活配置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

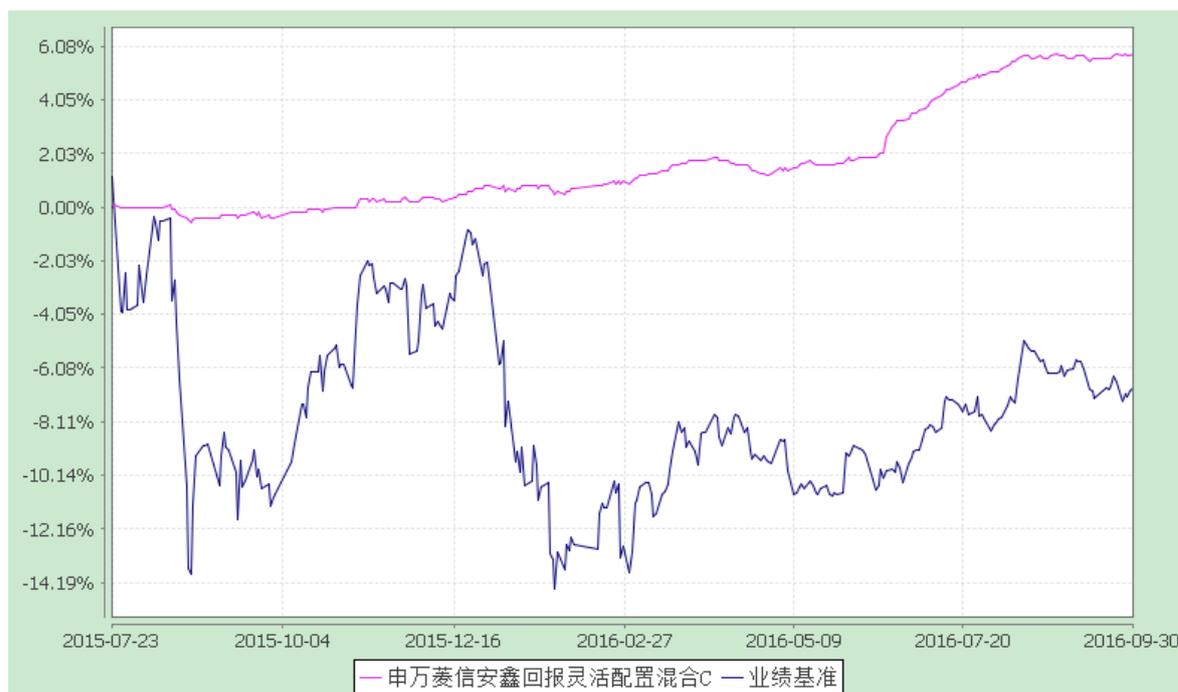
#### 1. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合 A:

(2015 年 4 月 28 日至 2016 年 9 月 30 日)



#### 2. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合 C:

(分级起始日 2015 年 7 月 23 日至 2016 年 9 月 30 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		
陈国辉	本基金基金经理	2015-11-04	-	9年	陈国辉先生，硕士研究生。曾任职于中国邮政储蓄银行、中银基金管理有限公司，先后担任固定收益研究员、基金经理助理、基金经理。2015年加入申万菱信基金管理有限公司，现任固定收益投资总部总监，申万菱信稳益宝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、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
丁杰科	本基金基金经理	2016-03-16	-	8年	丁杰科女士，硕士研究生。曾任职于交银施罗德基金管理有限公司、中国农业银行金融市场部。2015年12月加入申万菱信基金管理有限公司，现任申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信稳益宝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和申万菱信多策略灵活配置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

2016 年三季度，前两个月的经济数据呈现先抑后扬的走势，2016 年 7 月投资数据弱于预期，固定资产投资中基建和房地产投资的单月同比增速都跌至年内低点，但在 2016 年 8 月这两项数据双双反弹。2016 年三季度，PPI 继续延续第二季度的走势，跌幅逐步缩窄，工业增加值保持稳中有升。从信贷数据来看，居民中长期贷款（主要是房贷）继续显著增长，在新增贷款中的占比明显超过了企业中长期贷款的占比。物价方面，2016 年 7、8 月份 CPI 逐步回落，9 月份预计小幅回升。资金面方面，2016 年 7 月下旬资金面一度紧张，央行加大了公开市场净投放。2016 年 8 月中旬资金面再度趋紧，央行于下旬重启 14 天期限逆回购，同时加大净投放规模。2016 年 9 月，资金面始终处于紧平衡，且重启了 28 天期限的逆回购操作，通过净投放平稳度过季末。

2016 年三季度债券市场尤其是利率债走势呈现震荡下行走势。从各期限国债收益率走势看，2016 年 7 月初至 8 月中旬各期限利率延续二季度下降趋势，随着央行重启 14 天和 28 天逆回购，导致市场对货币政策进一步宽松的预期发生变化，2016 年 8 月中旬以来收益率有所反弹。期限利差方面，截至 2016 年 9 月 30 日，5 年期国债相对 1 年期国债期限利差较 2016 年二季度末扩大 9bp，10 年期国债相对 1 年期国债期限利差扩大 11bp。信用债方面，2016 年 3 季度基本面略有改善，过剩行业悲观预期修复，信用债阶段性供不应求，使得信用债走势强劲。但随着乐观情绪释放，收益率、信用利差已到历史低位水平。

权益市场 2016 年三季度走势出现分化，上证综指上涨 2.56%，深证成指上涨 0.74%，创业板指下跌 3.5%；一级市场新股发行平稳有序；转债市场自 2016 年 6 月中至 9 月初出现一波反弹行情，部分中小盘个券表现非常抢眼。

管理人本报告期内根据市场走势灵活调整资产配置结构，把握债券交易性机会；积极参与新股 IPO 和新发转债的申购，同时把握二级市场交易机会，力求获得稳定的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内表现为 2.17%，同期业绩比较基准表现为 2.61%。

本基金 C 类产品报告期内表现为 2.17%，同期业绩比较基准表现为 2.61%。

#### 4.5 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	45,307,635.24	3.70
	其中：股票	45,307,635.24	3.70
2	固定收益投资	997,096,913.30	81.32
	其中：债券	997,096,913.30	81.32
	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	160,000,480.00	13.05
	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	10,659,325.08	0.87
7	其他各项资产	13,117,890.10	1.07
8	合计	1,226,182,243.72	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

#### 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	1,968,609.50	0.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	33,120,801.76	3.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,473,600.00	0.16

E	建筑业	97,056.30	0.01
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	8,129,859.09	0.86
K	房地产业	-	-
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	292,491.12	0.03
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	192,669.84	0.02
S	综合	-	-
	合计	45,307,635.24	4.78

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金未开通沪港通交易机制投资于港股。

### 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	600309	万华化学	292,108.00	6,005,740.48	0.63
2	002001	新 和 成	230,000.00	5,156,600.00	0.54
3	000858	五 粮 液	150,000.00	5,004,000.00	0.53
4	002206	海 利 得	261,421.00	4,501,669.62	0.47
5	600566	济川药业	150,000.00	4,483,500.00	0.47
6	601166	兴业银行	250,000.00	3,992,500.00	0.42
7	002142	宁波银行	250,000.00	3,912,500.00	0.41
8	000513	丽珠集团	54,000.00	2,932,740.00	0.31
9	002299	圣农发展	78,650.00	1,968,609.50	0.21
10	600597	光明乳业	140,000.00	1,967,000.00	0.21

### 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	26,392,196.10	2.78
2	央行票据	-	-

3	金融债券	190,916,000.00	20.13
	其中：政策性金融债	190,916,000.00	20.13
4	企业债券	678,603,493.00	71.54
5	企业短期融资券	100,109,000.00	10.55
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,076,224.20	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	997,096,913.30	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	160210	16 国开 10	1,400,000.00	140,546,000.00	14.82
2	136038	15 兴杭 01	600,000.00	61,746,000.00	6.51
3	136367	16 国君 G1	604,720.00	60,502,236.00	6.38
4	150408	15 农发 08	500,000.00	50,370,000.00	5.31
5	122395	15 富力债	470,200.00	49,371,000.00	5.20

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 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的情形。本基金投资的前十名证券除 16 国君 G1（136367.SH）的发行主体国泰君安（601211.SH）外，在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

国泰君安证券股份有限公司于 2016 年 2 月 1 日发布了“关于受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司纪律处分的公告”。2016 年 1 月 29 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司就 2015 年 12 月 31 日国泰君安证券股份有限公司在新三板做市业务中的异常报价行为给予公开谴责，并对公司相关人员进行公开谴责或通报批评。

本基金管理人认为上述公开谴责不会对国泰君安证券股份有限公司的信用资质构成影响，因此不会影响 16 国君 G1 的投资价值。

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	235,337.25
2	应收证券清算款	156,353.41
3	应收股利	-
4	应收利息	12,726,199.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,117,890.10

### 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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万菱信安鑫回报灵活配置 混合A	申万菱信安鑫回报灵活配置混 合C
本报告期期初基金份额总额	578,107,556.81	2,857.14
报告期基金总申购份额	1,059,539.98	398,759,555.08
减：报告期基金总赎回份额	54,907,210.61	46,339,202.96
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	524,259,886.18	352,423,209.26

## §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 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

二〇一六年十月二十六日