

# 申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)

## 2016年第4季度报告

2016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：二〇一七年一月二十日

## § 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2017年1月17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	988,698,869.60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
	(2016年10月1日-2016年12月31日)
1. 本期已实现收益	94,935,396.27
2. 本期利润	38,050,145.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0413
4. 期末基金资产净值	2,646,036,593.26
5. 期末基金份额净值	2.676

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	2.29%	0.71%	-0.88%	0.74%	3.17%	-0.03%

## 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2016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		
金昉毅	本基金基金经理	2015-05-21	-	5年	金昉毅先生，博士研究生。2008年起开始工作，曾任职于中央财经大学中国金融发展研究院，2011年1月加入申万菱信基金管理有限公司，历任高级研究员、

					基金经理助理，申万菱信沪深 300 价值指数证券投资基金基金经理等，现任投资管理总部总监助理、量化投资部总经理，申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)、申万菱信沪深 300 指数增强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%的情况有两次。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4季度，市场先涨后跌，最终沪深300指数实现单季1.75%的涨幅。从市场结构来看，2016年4季度中证500指数下跌1.02%，大盘蓝筹股相对小盘成长股表现占优。

本基金采用的量化模型仍然秉持小盘价值的主要选股逻辑，除此以外在2016年4季度里模型更加兼顾了行业内相对估值的比较以及企业盈利的改善，从结果来看比较符合2016年4季度的行情特征。本基金以单季度2.29%的收益率取得了超越基准指数的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2016年四季度中证500指数期间表现为-1.02%，基金业绩比较基准表现为-0.88%，申万菱信量化小盘基金净值期间表现为2.29%，领先业绩比较基准3.17%。

### 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	2,181,226,792.32	81.42
	其中：股票	2,181,226,792.32	81.42
2	固定收益投资	80,651,000.00	3.01
	其中：债券	80,651,000.00	3.01
	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	376,412,104.60	14.05
7	其他各项资产	40,653,984.89	1.52
8	合计	2,678,943,881.81	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	53,577,060.44	2.02
B	采矿业	26,661,122.36	1.01
C	制造业	1,296,326,804.32	48.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	154,949,736.38	5.86
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	133,595,573.31	5.05
G	交通运输、仓储和邮政业	127,221,270.71	4.81
H	住宿和餐饮业	16,125,032.52	0.61
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,915,934.97	1.02
J	金融业	42,847,854.84	1.62
K	房地产业	254,133,511.19	9.60

L	租赁和商务服务业	6,276,967.20	0.24
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	42,580,331.85	1.61
S	综合	-	-
	合计	2,181,226,792.32	82.43

### 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	000540	中天城投	3,698,927.00	25,633,564.11	0.97
2	000910	大亚圣象	1,144,839.00	21,866,424.90	0.83
3	000926	福星股份	1,709,351.00	21,777,131.74	0.82
4	002271	东方雨虹	999,803.00	21,685,727.07	0.82
5	000900	现代投资	2,668,637.00	21,535,900.59	0.81
6	002234	民和股份	997,936.00	21,535,458.88	0.81
7	002372	伟星新材	1,394,834.00	21,522,288.62	0.81
8	000789	万年青	2,679,936.00	21,519,886.08	0.81
9	000662	天夏智慧	1,010,302.00	21,509,329.58	0.81
10	600335	国机汽车	1,770,123.00	21,506,994.45	0.81

### 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	80,651,000.00	3.05
	其中：政策性金融债	80,651,000.00	3.05
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,651,000.00	3.05

#### 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	140220	14 国开 20	500,000.00	50,420,000.00	1.91
2	140225	14 国开 25	300,000.00	30,231,000.00	1.14

#### 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

##### 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

##### 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	450,556.30
2	应收证券清算款	4,734,330.18
3	应收股利	-
4	应收利息	1,298,787.27
5	应收申购款	34,170,311.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,653,984.89

#### 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	000540	中天城投	25,633,564.11	0.97	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	795,096,448.43
报告期基金总申购份额	482,033,909.09
减：报告期基金总赎回份额	288,431,487.92

报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	988,698,869.60

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

为维护基金份额持有人利益，提高产品的市场竞争力，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和本基金基金合同的有关规定，本基金在本报告期内以通讯方式、网络方式召开了申万菱信量化小盘股票型证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会，并于2016年12月9日表决通过了《关于修订申万菱信量化小盘股票型证券投资基金（LOF）基金合同的议案》，变更了本基金的投资范围、投资比例、投资策略、投资限制及其他相关事项。对于基金份额持有人大会的相关事宜，详见本基金管理人于2016年9月30日、10月10日、10月11日、12月9日、12月12日发布的公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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。

### 9.2 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。

### 9.3 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

二〇一七年一月二十日