

# 申万菱信消费增长混合型证券投资基金

## [2015] 第四季度报告

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:二〇一六年一月二十二日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事及董事会对本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真性、准确性、完整性和及时性负责。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2016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，保证复核结果不存在虚假记载、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2015年10月1日起至12月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信消费增长
基金代码	310388
交易代码	310388
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月12日
报告期末基金资产总额	189,699,096.00
报告期末基金份额总额	294,074,156.00
单位:人民币元	100.00

注:本基金占总资产比例在扣除股指期货合约后在所有受限制的消费行业股票、致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值且估值相对优势的上市公司进行投资，在严格控制投资风险的前提下，保持良好的流动性，为投资者提供超越业绩基准的长期回报收益。

投资目标

本基金在充分考虑基金经理的长期行为组合的基础上选择消费类股票，“自上而下”地进行行业配置和个股选择，通过深入研究和分析，挖掘出具有持续竞争优势的上市公司股票，有效分享中国社会消费品零售总额持续增长的红利，从而实现超越业绩基准的长期回报。

投资策略

本基金在充分考虑基金经理的长期行为组合的基础上选择消费类股票，“自上而下”地进行行业配置和个股选择，通过深入研究和分析，挖掘出具有持续竞争优势的上市公司股票，有效分享中国社会消费品零售总额持续增长的红利，从而实现超越业绩基准的长期回报。

业绩比较基准

沪深300指数收益率×80%+中债国债(全价)×20%

风险收益特征

本基金为混合型证券投资基金，其风险收益特征将表现为中高风险、中高收益。

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

单位:人民币元

主要财务指标

(2015年10月1日-2015年12月31日)

1.本期已实现收益 330,370.97

2.本期利润 49,170,938.66

3.加权平均基金份额本期利润 0.2648

4.期末基金份额净值 290,400.46174

5.期末基金份额净值 1.531

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.上述基金业绩指标不扣除基金管理费、托管费各项交易费用，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)，认申购或交易基金份额时，实际收益水平要低于所列数字。

3.基金净值表现

3.22自基金合同生效以来基金累计净值增长率变化与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:本基金在扣除基金管理费后的净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2009年6月12日至2015年12月31日)

5.4 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
孙琳	本基金基金经理	2015-06-04	-	孙琳女士,经济学硕士,2004年开始从事证券和期货工作,曾任职于国泰君安证券,2009年6月加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,现任申万菱信消费增长基金经理,同时兼任基金经理,持有基金从业资格证书。
高鹏	本基金基金经理	2015-07-01	-	高鹏先生,经济学硕士,2010年加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,现任基金经理,持有基金从业资格证书。

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担任,则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义从行业协会《证券从业人员资格管理暂行办法》的相关规定。

3.管账户对报告期内本基金运作合规性情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理法》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、勤勉尽责的原则和运用基金资产,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负债率严格区分,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,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《证券投资基金法》、《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(包括研究报告、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证投资组合投资决策相对独立性的前提,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价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,确保各投资组合共享公平的投资决策机会,建立公平的交易环境。

在交易执行方面,本公司投资和研究部门能严格执行公平交易制度,公平对待各组合,通过实行集中交易制度和公平的交易分配机制,事前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,本报告期未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 相同交易时段内不同基金之间的公平交易情况

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确规定了在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,落实了日常交易的日常监控,识别以及事后分析的预警流程。

本公司在日常监控和定期分析的基础上,对不同基金的交易量、持仓量、买卖金额、买卖频率、买卖对手、买卖时间等进行综合分析,识别是否存在不公平交易和利益输送的异常交易。

所以四季的行情判断,为大市所青睐的股票,如TMT板块的有:IP网络、锂电池、VR、量子通信、无人驾驶、云计算等;传媒板块的有:游戏、影视、动漫等;金融板块的有:银行、保险、券商等;周期板块的有:有色、煤炭、钢铁等;消费板块的有:家电、食品饮料、医药生物、休闲服务等;资源股板块的有:有色、煤炭、钢铁等;军工板块的有:航天、航空、兵器等。

2016年,我们认为以盈利预期驱动的可能较小,而无风险利率和风险溢价下降的空间很弱

2015年,我们对2016年的收益预期相对较低,可操作性较差,选股的因素包括流动性的适时调整,同时应把握是否出现市场上的基本面,如基本面、政策面、主题等,类似2015年上半年上证综指,就2016年初而言,管理人保持较为中性的仓位,并希望通过个股别来提高超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,出现违反公平交易制度的情况。

5.4 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
孙琳	本基金基金经理	2015-06-04	-	孙琳女士,经济学硕士,2004年开始从事证券和期货工作,曾任职于国泰君安证券,2009年6月加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,现任基金经理,持有基金从业资格证书。
高鹏	本基金基金经理	2015-07-01	-	高鹏先生,经济学硕士,2010年加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,现任基金经理,持有基金从业资格证书。

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担任,则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义从行业协会《证券从业人员资格管理暂行办法》的相关规定。

3.管账户对报告期内本基金运作合规性情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理法》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、勤勉尽责的原则和运用基金资产,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负债率严格区分,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,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《证券投资基金法》、《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(包括研究报告、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前提,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价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,确保各投资组合共享公平的投资决策机会,建立公平的交易环境。

在交易执行方面,本公司投资和研究部门能严格执行公平交易制度,公平对待各组合,通过实行集中交易制度和公平的交易分配机制,事前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,本报告期未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 相同交易时段内不同基金之间的公平交易情况

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确规定了在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,落实了日常交易的日常监控,识别以及事后分析的预警流程。

本公司在日常监控和定期分析的基础上,对不同基金的交易量、持仓量、买卖金额、买卖频率、买卖对手、买卖时间等进行综合分析,识别是否存在不公平交易和利益输送的异常交易。

所以四季的行情判断,为大市所青睐的股票,如TMT板块的有:IP网络、锂电池、VR、量子通信、无人驾驶、云计算等;传媒板块的有:游戏、影视、动漫等;金融板块的有:银行、保险、券商等;周期板块的有:有色、煤炭、钢铁等;消费板块的有:家电、食品饮料、医药生物、休闲服务等;资源股板块的有:有色、煤炭、钢铁等;军工板块的有:航天、航空、兵器等。

2016年,我们认为以盈利预期驱动的可能较小,而无风险利率和风险溢价下降的空间很弱

2015年,我们对2016年的收益预期相对较低,可操作性较差,选股的因素包括流动性的适时调整,同时应把握是否出现市场上的基本面,如基本面、政策面、主题等,类似2015年上半年上证综指,就2016年初而言,管理人保持较为中性的仓位,并希望通过个股别来提高超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,出现违反公平交易制度的情况。

5.4 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
孙琳	本基金基金经理	2015-06-04	-	孙琳女士,经济学硕士,2004年开始从事证券和期货工作,曾任职于国泰君安证券,2009年6月加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,现任基金经理,持有基金从业资格证书。
高鹏	本基金基金经理	2015-07-01	-	高鹏先生,经济学硕士,2010年加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,现任基金经理,持有基金从业资格证书。

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担任,则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义从行业协会《证券从业人员资格管理暂行办法》的相关规定。

3.管账户对报告期内本基金运作合规性情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理法》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、勤勉尽责的原则和运用基金资产,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负债率严格区分,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,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《证券投资基金法》、《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(包括研究报告、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前提,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价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,确保各投资组合共享公平的投资决策机会,建立公平的交易环境。

在交易执行方面,本公司投资和研究部门能严格执行公平交易制度,公平对待各组合,通过实行集中交易制度和公平的交易分配机制,事前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,本报告期未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 相同交易时段内不同基金之间的公平交易情况

本公司制定了《异常交易监控报告制度》,明确规定了在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