申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金

【2016】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:华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏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	732,034,765.55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,并掘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	619,785,393.28份	112,249,372.27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10月1日-2016年12月31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	219,859.61	618,868.16
2.本期利润	-11,500,365.25	-6,048,904.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205	-0.0193
4.期末基金资产净值	659,231,401.41	119,331,506.83
5.期末基金份额净值	1.064	1.063

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	-1.66%	0.13%	0.19%	0.38%	-1.85%	-0.25%

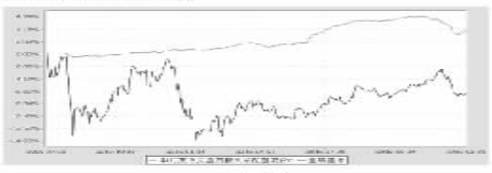
2、申万菱信安鑫回报灵活配置混合C:

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	-1.76%	0.13%	0.19%	0.38%	-1.95%	-0.25%

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
(2015年4月28日至2016年12月31日)

1. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合A:



§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、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进任职,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、价差交易模拟测算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类型,并规定日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运作分析

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,我国经济金融运行总体平稳,2016年前三季度GDP同比增长6.7%,预计全年经济增长6.7%左右,比2015年降低0.2%,经济增长呈现缓中趋稳的几型态势,从经济数据来看,固定资产投资增速呈现企稳迹象,2016年9月至11月,固定资产投资同比增速出现改善。固定资产投资累计同比增速由2016年8月的8.1%提高至11月的8.3%;2016年1-11月份规模以上工业增加值累计同比增加6.0%,连续六个月保持2016年以来的新高点,2016年10月和11月份,规模以上工业增加值环比分别增长0.50%和0.51%,环比增速与2016年二、三季度基本持平。物价方面,2016年四季度CPI回升,但总体温和。货币政策方面,央行灵活运用多种工具"锁短放长"的中性政策,注重松紧适度,维护流动性基本稳定。

在金融去杠杆和中性货币政策环境下,银行表外监管趋严,叠加2016年11月初川普当选美国总统,年末同业资金链、货币流动性以及代持违约等风险暴露事件的影响,债券市场收益率在2016年四季度出现快速大幅上行,国债期货跌停。随后,央行投放流动性,银行提高对非银拆借之后,市场利率已稳,并在2016年年末最后几天收益率有所修复。2016年四季度,1年期和10年期国债分别上行49BP和28BP至2.65%和3.01%水平;1年期和10年期国开债分别上行90BP和63BP至3.18%和3.68%水平。信用债方面,各类品种也跟随利率债收益率出现大幅上行,尤其是短端,受流动性冲击影响,1年期AAA短融估值收益率在2016年四季度上行100BP,其他期限中票上行幅度也超过80BP,此外,企业债收益率曲线也呈现大幅平坦化上行的情形。

2016年四季度,权益市场先涨后跌,10月-11月区间震荡,12月大幅下跌,且各风格指数走势分化。2016年四季度,上证综指上涨3.29%,深证成指下跌3.70%,创业板指下跌8.74%。

本管理人在2016年四季度债券收益率出现大幅上行的情况下,根据市场走势灵活调整资产配置结构,积极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-1.66%,同期业绩比较基准表现为0.19%。

本基金C类产品报告期内表现为-1.76%,同期业绩比较基准表现为0.19%。

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	65,723,552.49	7.82
	其中:股票	65,723,552.49	7.82
2	固定收益投资	742,041,902.30	88.31
	其中:债券	742,041,902.30	88.31
	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	16,448,818.99	1.96
7	其他各项资产	16,094,739.77	1.92
8	合计	840,309,013.55	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	1,668,963.00	0.21
B	采矿业	40,221.20	0.01
C	制造业	46,898,123.44	6.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,235,200.00	0.16
E	建筑业	85,086.99	0.01
F	批发和零售业	-	-
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	45,273.36	0.01
J	金融业	15,306,102.66	1.97
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	280,006.32	0.04
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	164,585.52	0.02
S	综合	-	-
	合计	65,723,552.49	8.44

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	442,108.00	9,518,585.24	1.22
2	000858	五粮液	225,000.00	7,758,000.00	1.00
3	000513	丽珠集团	124,000.00	7,378,000.00	0.95
4	002206	海利得	321,421.00	6,151,997.94	0.79
5	601166	兴业银行	380,000.00	6,133,200.00	0.79
6	002142	宁波银行	350,000.00	5,824,000.00	0.75
7	600566	济川药业	150,000.00	4,689,000.00	0.60
8	600273	嘉化能源	310,000.00	2,979,100.00	0.38
9	600597	光明乳业	220,000.00	2,873,200.00	0.37
10	601009	南京银行	240,000.00	2,601,600.00	0.33

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	50,100,000.00	6.43
	其中:政策性金融债	50,100,000.00	6.43
4	企业债券	632,079,902.30	81.19
5	企业短期融资券	59,862,000.00	7.69
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	742,041,902.30	95.31

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	136367	16国君G1	604,720.00	58,929,964.00	7.57
2	150408	15农发08	500,000.00	50,100,000.00	6.43
3	122450	15齐鲁债	480,000.00	47,952,000.00	6.16
4	122396	15富力债	440,200.00	45,102,892.00	5.79
5	1480259	14安吉债	400,000.00	43,144,000.00	5.54

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。

此外,国泰君安于2016年12月27日发布了"关于收到中国证券监督管理委员会行政监管措施事先告知书的公告"。国泰君安因在督导或推荐相应企业进入全国中小企业股份转让系统挂牌过程中存在多项违规行为,反映出内部控制制度存在一定缺陷。证监会为此拟责令其改正,增加内部合规检查次数并提交合规检查报告。

本基金管理人认为上述公开谴责或处罚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本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	204,361.29
2	应收证券清算款	1,033,750.91
3	应收股利	-
4	应收利息	14,856,627.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,094,739.77

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情况的情况。

§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	524,259,886.18	352,423,209.26
报告期基金总申购份额	102,806,412.42	18,399,264.03
减:报告期基金总赎回份额	7,280,905.32	258,573,101.02
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	619,785,393.28	112,249,372.27

§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。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一七年一月二十日

新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华阿鑫二号保本混合
基金主代码	001814
交易代码	001814
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月19日
报告期末基金份额总额	1,146,566,354.54份
投资目标	综合运用投资组合保险策略,严格控制风险,在为投资人提供投资金额安全保证的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	在投资策略方面,本基金将主要采用恒定比例组合保本策略(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)CPPI策略以数量化的分析模型为基础,主要通过动态地监控和调整基金在固定收益资产与风险资产上的投资比例,确保基金投资组合的风险暴露水平不超过基金可承担的损失限额(又称安全垫),以实现确保保本周期到期时本金安全的目标。而主动承担股票投资风险,通过选择市场时机和精选个股进行投资,还可为基金实现资本增值。
业绩比较基准	(一年期银行定期存款税后收益率+1%)×1.5
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
基金保证人	瀚华担保股份有限公司

§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	8,696,737.29
2.本期利润	6,328,492.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055
4.期末基金资产净值	1,178,455,487.66
5.期末基金份额净值	1.028

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、以上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(例如基金申购费赎回费等),计入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	0.59%	0.11%	0.94%	0.00%	-0.35%	0.11%

注:本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

新华阿鑫二号保本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历史走势对比图
(2015年11月19日至2016年12月31日)

注:本报告期末,本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
姚秋	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监,新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理,新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理,新华鑫回报债券型证券投资基金基金经理,新华鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理,新华丰利债券型证券投资基金基金经理,新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理。	2015-11-19	-	4	经济学博士、注册金融分析师,历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作,中国工商银行资产管理部固定收益投资经理。2014年4月加入新华基金管理股份有限公司,现任新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监,新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理,新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理,新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理,新华鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理,新华丰利债券型证券投资基金基金经理。

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,新华基金管理股份有限公司作为新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金的管理人,按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定,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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订),公司制定了《新华基金管理股份有限公司公平交易管理制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易,投资指令统一由交易部下达,并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度,严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中,对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易,交易部根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议,由交易部报投资总监、督察长、金融工程部和监察稽核部,再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要,可以召开风险管理委员会会议,对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易,固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义同交易部下达投资指令,交易部向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先,价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况,未发现重大异常情况,且不存在投资人参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

回顾2016年,经济短期平稳运行,房地产发力,相关投资恢复明显。基建投资维持高位,托底经济增长。供给侧改革推进,工业企业库存水平逐步降至历史低点,工业企业利润增速稳步回升。

债券市场,前三季度收益率曲线窄幅震荡,四季度在货币政策去杠杆、基本面短期稳企、美国加息、通胀预期升温等多重因素影响下,收益率曲线快速平坦化上移。全年看,1年期国债收益率上升30个基点至2.65%,10年期国债收益率上升14个基点至3.01%。信用债市场,违约事件呈点状分布,信用风险相比情绪没有改善。广义基金配置需求受资金面影响,四季度回调明显,短端1年期AAA评级收益率本年上升101个基点至3.91%。

权益市场,前三季度在年初熔断后维持小幅底部抬升趋势,成交量及波动率显著降低,整体维持热点快速轮动格局。四季度股票市场打破年幅震荡格局大幅上涨,一带一路板块、国企改革板块等主板监筹相对超额收益明显,12月在蓝筹整体涨幅较大的情况下加之监管政策收紧,权益市场出现一定幅度的调整。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.032元,本报告期份额净值增长率为0.58%,同期比较基准的增长率为0.94%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度:本轮库存周期仍在延续,2016年地产热销对投资的滞后拉动尚未结束,汽车行业也将表现出前高后低走势,因此基本面在2017年一季度仍有支持。相应的,2017年物价中枢将高于2016年,CPI总体平稳,由于春节因素Q1将于1月创阶段性高点,而PPI则会趋统升势,并将于一季度创出年内新高。政策层面,防控金融领域系统性风险提升到重要位置,体现在货币政策上表现为稳健中性,将对过去宽松货币预期做一定修正。金融去杠杆仍在途中,过去"资产荒"背景下,银行通过同业科目扩张资产负债表获取利差的业务模式将于一季度面临MPA考核监管。从海外因素来看,1月中下旬美国新任总统宣布就职,正式就职后其表述及行为是对过去观点的强化或修正将扰动资本市场。

综上,一季度面临的通胀预期、金融去杠杆以及海外因素扰动都将制约流动性。与之相反,操作策略上,综合考虑产品的保本性质、债券市场目前的估值水平以及债市环境,债券操作目前仍将以短久期高等级为主,待长端利率债调整到合适位置寻找波段机会。权益市场操作上,考虑到产品已经具有一定的安全垫,在保持仓位稳定操作的基础上,以聚焦价值股为根基,此外还将根据年报寻找估值合理、业绩快速增长的公司中寻找合适投资机会,并逐当操作合适的主题性机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金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或者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	124,168,171.92	10.37
	其中:股票	124,168,171.92	10.37
2	固定收益投资	1,031,682,035.60	86.19
	其中:债券	1,031,682,035.60	86.19
	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	31,675,206.10	2.65
7	其他各项资产	9,441,641.27	0.79
8	合计	1,196,967,054.89	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	9,738,000.00	0.83
C	制造业	5,000,102.00	0.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	118,924.74	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,468.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.02
J	金融业	1,420,180.00	0.12
K	房地产业	105,864,396.64	8.98
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	1,737,600.00	0.15
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	124,168,171.92	10.54

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	601588	北辰实业	11,568,766	48,241,754.22	4.09
2	000797	中国武夷	804,056	14,046,858.32	1.19
3	001979	招商蛇口	814,000	13,341,460.00	1.13
4	600048	保利地产	1,400,000	12,782,000.00	1.08
5	600028	中国石化	1,800,000	9,738,000.00	0.83
6	002146	荣盛发展	800,000	6,280,000.00	0.53
7	002285	世联行	500,000	3,800,000.00	0.32
8	600223	鲁商置业	550,000	2,992,000.00	0.25
9	600376	首开股份	200,000	2,362,000.00	0.20
10	000060	中金岭南	200,000	2,230,000.00	0.19

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	778,463,000.00	66.06
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	197,505.00	0.02
8	同业存单	252,851,000.00	21.46
9	其他	170,530.60	0.01
10	合计	1,031,682,035.60	87.55

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	011698280	16南航股SCP006	1,000,000	100,000,000.00	8.49
2	011698456	16大唐发电SCP006	1,000,000	99,600,000.00	8.45
3	111606002	16交行CD002	1,000,000	96,580,000.00	8.20
4	011698646	16首发SCP001	800,000	79,792,000.00	6.77
5	011698076	16广晟SCP005	600,000	59,976,000.00	5.09

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同尚无股指期货投资政策。

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

本基金合同尚无