

申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合型证券投资基金

2016年年度报告摘要

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:二〇一七年三月三十日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金服务机构均不存在虚假记载、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法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

基金的投资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及更新后的基金合同。本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2016年1月1日起至12月31日止。

1.2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合
基金代码	001166
交易代码	001166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2016年05月17日
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期内基金份额总额	698,212,614.04份
基金合同存续期限	不定期

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金主要投资于新能源汽车主题的上市公司股票,采用积极主动的分化投资策略,在严格控制投资风险的基础上,力求为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金充分借鉴基金管理人的投资研究优势,以科学严谨、规范化的资产配置方法,灵活调整投资于新能源汽车主题的上市公司股票和债券、基金资产的投资比例,力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	50%×中证新能源汽车指数收益率+50%×中证综合指数收益率。
风险收益特征	本基金以新能源汽车行业为主题的投资组合,其风险和预期收益均高于普通债券基金及普通市场基金,低于股票型基金,属于中高风险收益和预期收益的证券投资基金。

2.3 基金管理人和基金托管人			
项目		基金管理人	基金托管人
名称		申万菱信基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
		王群泽	林嵩
信息披露负责人	姓名		
	联系电话	021-22861188	010-66000069
	电子邮箱	service@swsfund.com	txsp@hxbchina.com
客户服务电话		4008808888	95588
传真		021-22861190	010-68128116

2.4 信息披露方式	
信息披露年度报告正文的网址	http://www.swsfund.com
基金年度报告备置地点	申万菱信基金管理有限公司、中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	
3.1 主要会计数据和财务指标	

3.1.1 期间数据和指标	2016年	2015年5月1日至基金合同生效日 至2016年12月31日
本期已实现收益	-44,141,418.06	-56,964,060.84
本期利润	-47,968,728.42	-58,336,927.71
加权平均基金份额本期利润	-0.0676	-0.0487
期末基金份额净值增长率	-0.88%	-3.00%
3.1.2 期末数据和指标	2016年末	2015年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0962	-0.9430
期末基金资产净值	637,642,377.00	944,941,534.23
期末基金份额净值	0.913	0.970

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、托管费和其他各项费用,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 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-1.51%	0.14%	-2.64%	0.05%	1.13%	-0.36%
过去六个月	-4.50%	0.24%	-7.11%	0.07%	2.61%	-0.33%
过去一年	-6.88%	0.44%	-8.09%	1.11%	2.21%	-0.67%
自基金合同生效起	-8.70%	0.60%	3.13%	1.37%	-11.83%	-0.87%

注:本基金的业绩比较基准按照构建公式每日交易日进行计算,计算公式如下:
benchmark(t) = 100%;
benchmark(t) = 50%×(中证新能源汽车指数(t)/中证新能源汽车指数(t-1))+50%×(中证综合指数(t)/中证综合指数(t-1));
benchmark(t) = (1+benchmark(t))×benchmark(t-1);
其中t=1,2,3,...

3.2.2 基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较
申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合型证券投资基金自基金合同生效以来基金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5月17日至2016年12月31日)



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合型证券投资基金自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:2015年数据按基金合同生效当年实际存续期计算,未投一个自然年度计算。
3.3 过去三年基金的利润分配情况
自基金成立至本报告期末,本基金未进行利润分配。

4 基金管理人报告
4.1 基金管理人及基金托管情况
4.1.1 基金管理人及基金托管人的经验
申万菱信基金管理有限公司原名申万巴黎基金管理有限公司,是由国内大型综合类券商申万证券股份有限公司和三盟U信托银行股份有限公司共同发起的一家中外合资基金管理公司。公司成立于2004年4月15日,注册地址在中国上海,注册资本金为1亿元人民币。其中,中国工商银行股份有限公司持有67%的股份,三盟U信托银行股份有限公司持有33%的股份。
公司成立以来业务快速增长,在北京、广州先后建立了分公司,截至2016年12月31日,公司旗下管理了包括股票型、混合型、债券型和货币型在内的27只开放式基金,形成了完整而丰富的产品线。公司旗下基金资产管理规模超过340亿元,客户数超过582万户。

4.1.2 基金治理(或公司治理)及内部控制制度的简介
姓名 职务 任本基金基金经理的期限(自聘任日期起) 任职日期 解聘日期 说明
李树刚 本基金基金经理 2016-07-07 12月 李树刚先生,硕士研究生,2004年开始从事证券相关工作,曾任申万证券股份有限公司,2011年12月加入申万菱信基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理。2016年7月担任本基金基金经理,期间主要负责新能源汽车主题灵活配置混合型证券投资基金,并负责新能源汽车主题灵活配置混合型证券投资基金的日常管理工作。

注:1.任职日期和离任日期一般指聘任和辞聘决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期自基金合同生效之日。
2.职务从公司的名义通过行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 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,基金资产与基金管理人资产之间严格分离,没有发生内幕交易、操纵市场和不正当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金份额持有人利益的行为,并过程稳健经营、规范运作,规范、保护了基金份额持有人的合法权益。

4.3 公平交易制度和内部控制
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跟踪和监督。

在研究分析方面,公司建立了规范、完善的研究管理体系,规范了研究人员投资建议,研究投资决策流程,使各投资组合在获取投资资讯的及时性、准确性及深度等方面得到公平对待。
在投资决策方面,首先,公司建立健全投资决策机制,明确投资决策委员会、投资助理、基金经理等投资决策主体的职责和权限,投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资决策范围内的投资活动进行干预。投资管理人在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的必须经过严格的审批程序;其次,公司建立投资组合投资信息的管理及保密制度,除分管投资副经理及基金经理等因业务需要外,不得因投资经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离;另外,公司建立机制要求公募投资经理与特定客户资产投资经理互相隔离,且不能互相授权投资决策。

在交易执行方面,本公司设立了独立于投资管理部门的交易总控,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

信息披露

平的交易执行机会;此外,本公司对于可能导致涉嫌不公平交易和利益输送的反向交易行为也制定并落实了严格的管理:(1)对于交易所公开竞价的同时向交易,交易总部按照“时间优先、价格优先”的原则,采取“未委托数量比例法”,通过系统的公平交易模块实现公平交易;(2)对于部分债券一级市场申购,非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,集中交易室按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;(3)对于银行间市场的现券交易,交易总部在银行间市场单独独立、公平的询价,并由风险管理部对交易价格的公允性(根据市场公允价格的第三方信息)、交易对手和交易方式进行事前审核,确保交易得到公平和公允的执行。对于由于特殊原因不能参与以上提到的公平交易程序的交易组合,投资经理须提出申请并阐明具体原因,交由交易总监及风险管理总监进行严格的公平性审核;(4)严格禁止同一投资组合或不同投资组合之间在同一交易日内进行反向交易(除完全按照有关指数的构成比例进行比例的组合外)。确因投资组合流动性需要而发生的不同投资组合之间的同日反向交易,相关投资经理须向风险管理委员会提供决策依据并留存记录备查。

在日常监控和事后分析方面,本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况进行整体监控和效果评估,其中日常监控包括了日内不点点对交易系统的抽查监控;对非公开发行股票申购,以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方和分配过程进行审核和监控;以及对银行间交易过程中投资组合与交易对手之间议价交易的交易方式和交易价格的公允性进行审查。事后分析评估上,风险管理总部在每个季度和每年度的《公平交易执行报告》中,对不同组合间同一投资标的、临近交易日的同向和反向交易的合理性开展分析评估。

4.3.2 公平交易制度的执行情况
对于场内同向交易,我们采取了本报告期内公司旗下两两两投资组合在相同时间窗口(日内、3日内和5日内)同时买卖相同证券的证券时,证券时两者买卖均价存在差异(即价差)序列,然后按照两组合归并计算价差率。首先,假设两组合合在本报告期的价差率呈正态分布且平均价差率为0,我们进行了96%的置信度、假设平均价差率为0的T检验,若通过该假设检验,则我们认为该两两组合的交易得到了公平的执行;对于未通过假设检验的情况,我们还将计算了两两组合价差占成交额比例、价差交易模拟绩效、组合收益差异和模拟绩效占比比例收益差异等指标;若综合以上各项指标,认为仍存在一定的嫌疑,则我们将进一步对两两组合合同向特定投资范围内的不同时间窗口内(日内、3日内和5日内)两两组合间交易的价差率、对比市场公允价格和交易对手方,未发现异常的情况。

对于反向交易,我们根据交易价格、交易频率、交易数量等进行了综合分析,未发现异常情况。
综合而言,本公司通过事前、制度规范、事中的监控和事后分析评估,严格执行了公平交易程序,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。

4.3.3 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的公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定了落实了异常交易的日常监控、识别及事后分析流程。
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%的情况有六次。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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2016年新能源汽车行业基本保持平稳增长,行业增长的驱动因素来自国家补贴政策以及技术进步。从时间跨度上来看,2016年上半年,新能源汽车板块的表现较好,主要得益于供给侧和需求侧。2016年下半年,受国家补贴政策的变化影响,板块出现了一定程度的回调。从行业的投资操作层面,2016年初降低了整体仓位,规避了市场的系统性风险,二季度随着行业景气度的提升,提高了投资仓位,但是并没有把整体仓位提到超上限,影响主要于两季度投资;下半年,随着产业链景气度的下降,降低了股票仓位,并调整了投资结构,从上游材料调整到下游整车企业。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
本基金报告期内内表现为-5.88%,同期业绩比较基准表现为-8.09%。

4.5 管理人对于宏观环境、证券市场及行业走势的简要展望
展望2017年,从宏观经济的层面来看,在经济企稳复苏及国家宏观政策对冲的作用下,预计经济总量增速将保持稳定的态势;从增长的动力来看,制造业投资有望将在2017年出现超预期的回升;其他增长动力可能保持平稳,具体到新能源汽车行业,随着国家补贴政策落地、技术进步,新的商业模式出现,新能源汽车行业在2017年依然可以保持快速发展;具体到相关产业链方面,我们预期新能源汽车物流车、三元材料、具有供应瓶颈的上游材料、锂电池隔膜等将会是2017年关注的重点。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人、本基金托管人和基金聘请的会计师事务所参与本基金的估值流程,上述各方不存在任何重大利益冲突。
本基金管理人按照有关估值确定的原则进行评估,将导致基金资产净值的误差在0.25%以上的,即就其估值的相关性做假设,假设及参数的适当性征求本基金托管人和基金聘请的会计师事务所的意见,本基金聘请的会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

本基金管理人设立资产估值委员会,负责根据法规要求,尽可能科学、合理地制定估值政策,审议批准估值程序,并在特定状态下就可执行的相关估值模型、假设及参数的适当性进行确认,以维护基金份额持有人的利益。

资产估值委员会由本基金管理人及基金聘请的副经理、副经理、分管基金投资的副总经理、投资总监、基金运营总监、监察稽核总部、风险管理总部等各总部负责人组成。其中,总经理来肖贤先生,拥有11年基金行业高级管理人员经验;分管基金投资的副总经理(代行投资总监职责)张少华先生,拥有13年的基金行业研究、投资及风险管理相关经验;基金运营总监张红虹女士,拥有13年的基金行业运营、财务管理相关经验;基金运营总监李静女士,拥有15年的基金会计管理;监察稽核总部总监倪悦女士,拥有12年的证券基金行业合规管理经验;风控合规总部总监周国辉先生,拥有10年固定收益研究、投资及风险管理相关经验;风险管理总部总监王瑞女士,拥有11年的基金行业风险管理经验。

基金经理不参与制定基金估值程序。本公司已与中央国债登记结算有限责任公司签订协议,采用其提供的估值数据对银行间债券进行估值;采用中证指数有限公司提供的估值数据对交易所债券进行估值。
4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金本报告期末未进行利润分配,符合相关法律法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明。
注:本基金为于上年度内基金合同生效的基金,上年度可比期间为2015年5月7日至2016年12月31日。

的适当性征求本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所的意见
聘请的会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性发表
意见并出具报告。

本基金管理人设立资产估值委员会，负责根据法规要求，尽可
学、合理地制定估值政策，审议批准估值程序，并在特定状态下就相
关的估值模型、假设及参数的适当性进行确认，以保护基金份额
持有人的利益。