申万菱信深证成指分级证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十二日

§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4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信深证成指分级		
场内简称	申万深成		
基金主代码	163109		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2010年10月22日		
报告期末基金份额总额	6,397,336,076.06份		
投资目标	本基金采取指数化投资方式，通过严格的投资程序的束和数量化风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对深证成指的有效跟踪。		
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近标的指数的表现。		
业绩比较基准	95%×深证成指收益率+5%×银行同业存款利率		
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		
下属分级基金的基金简称	申万深成	深成指A	深成指B
下属分级基金的场内简称	申万深成	深成指A	深成指B
下属分级基金的交易代码	163109	150022	150023
报告期末下属分级基金的份额总额	254,719,230.06份	3,071,308,423.00份	3,071,308,423.00份
下属分级基金的风险收益特征	申万深成份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。	深成指A份额风险和预期收益与债券型基金相近。	深成指B份额由于具有杠杆特性，具有高风险高收益的特征，其风险和预期收益要高于一般的股票型指数基金。

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-22,740,802.96
2.本期利润	116,246,264.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0165
4.期末基金资产净值	3,766,835,680.69
5.期末基金份额净值	0.5888

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/申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等)，计入认/申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

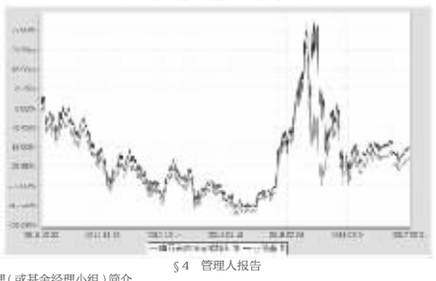
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.21%	0.74%	2.37%	0.76%	-0.16%	-0.02%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

申万菱信深证成指分级证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年10月22日至2017年3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		
袁英杰	本基金基金经理	2015-01-30	-	10年	袁英杰先生,硕士研究生。曾任职于兴业证券、申银万国证券研究所等,2013年5月加入申万菱信基金管理有限公司,曾任高级数量研究员,基金经理助理,现任申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金、申万菱信中证军工指数分级证券投资基金、申万菱信中证申万电子行业投资指数分级证券投资基金、申万菱信中证申万传媒行业投资指数分级证券投资基金、申万菱信中证申万医药生物指数分级证券投资基金、申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金、申万菱信中证500指数优选增强型证券投资基金、申万菱信中证申万新兴健康产业主题投资指数证券投资基金(LOF),申万菱信臻选6个月定期开放混合型证券投资基金、申万菱信智选一年期定期开放混合型证券投资基金基金经理。
俞诚	本基金基金经理	2015-12-03	-	7年	俞诚先生,经济学学士,金融风险管理师(FRM),2009年开始从事证券相关工作,2009年8月加入申万菱信基金管理有限公司,历任产品与金融工程总部金融工程师,数量研究员,现任申万菱信沪深300价值指数证券投资基金、申万菱信深证成指分级证券投资基金、申万菱信中小板指数分级证券投资基金、申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金、申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金、申万菱信中证军工指数分级证券投资基金、申万菱信中证申万电子行业投资指数分级证券投资基金、申万菱信中证500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

2017年一季度,我国经济金融运行总体平稳,2017年1、2 月份经济数据由于2017年春节的错配有一定的影响,但总体来看仍然保持一定程度的乐观,工业增速保持平稳,预计2017年1 季度经济增速有望与2016年4季度持平。通胀方面,物价温和上行,猪肉价格难以创新高表明需求端的消费仍然较为平稳,食品价格保持历史平均水平的涨跌。货币政策在2017年一季度保持稳健中性,央行持续上调各类货币市场操作工具利率,对金融市场造成挤压,直接影响了企业在债券市场的融资。货币投放紧平衡依旧,尤其是在信贷很难增长的情况下,M2 增速有限。

2017年一季度债券市场继续调整, 受货币政策稳健中性,MLF利率、OMO利率上调超预期冲击,10年国债从2017年年初开始一路上行;尔后,公开市场再现净投放,TLF等传言带动下,投资者对货币政策的悲观预期有所修正,国债期货大涨带动现券小幅回落。进入2017年3月后,市场情绪转弱,但收益率冲高时间并不长,在2017年2月CPI大幅低于预期、房地产调控升级等利好刺激下,现券收益率再度小幅回落。总体看,2017年一季度收益率曲线平坦化上行。从信用利差变化趋势看, 利差扩大主要集中在2017年1月中旬至2月上旬,其后信用利差震荡略微下行。

报告期内,本基金在债券市场震荡调整背景下,管理人灵活调整资产配置结构,提高组合流动性,组合维持低杠杆低久期策略,力求组合收益稳定增长。

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0.83%,同期业绩比较基准表现为-1.45%。

本基金B类产品报告期内表现为0.73%,同期业绩比较基准表现为-1.45%。

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	3,538,106,821.79	93.70
	其中:股票	3,538,106,821.79	93.70
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	234,206,526.66	6.20
7	其他各项资产	3,518,360.11	0.09
8	合计	3,775,831,708.56	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	95,213,191.09	2.53
B	采矿业	52,307,591.80	1.39
C	制造业	2,133,937,703.25	56.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	52,951,213.27	1.41
E	建筑业	71,909,161.26	1.91
F	批发和零售业	92,439,176.90	2.45
G	交通运输、仓储和邮政业	14,568,200.54	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	403,281,667.44	10.71
J	金融业	223,935,295.77	5.94
K	房地产业	173,085,966.46	4.59
L	租赁和商务服务业	54,126,638.61	1.44
M	科学研究和技术服务业	3,346,626.11	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	51,362,880.76	1.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	25,371,512.28	0.67
R	文化、体育和娱乐业	79,889,547.08	2.12
S	综合	10,380,449.17	0.28
	合计	3,538,106,821.79	93.93

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	000651	格力电器	2,788,095.00	88,382,611.50	2.35
2	000333	美的集团	2,569,250.00	85,556,025.00	2.27
3	300498	温氏股份	1,772,940.00	58,258,808.40	1.55
4	000725	京东方A	14,872,041.00	51,159,821.04	1.36
5	000002	万 科A	2,296,452.00	47,260,982.16	1.25
6	000858	五 粮 液	1,082,468.00	46,546,124.00	1.24
7	000001	平安银行	4,937,944.00	45,280,946.48	1.20
8	002415	海康威视	1,156,176.00	36,882,014.40	0.98
9	000776	广发证券	1,773,097.00	30,302,227.73	0.80
10	002304	洋河股份	322,675.00	28,195,341.50	0.75

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

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,或在报告编辑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	824,567.21
2	应收证券清算款	1,791,525.46
3	应收股利	-
4	应收利息	56,745.59
5	应收申购款	845,521.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,518,360.11

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	申万深成	深成指A	深成指B
本报告期期初基金份额总额	184,014,008.33	3,021,991,773.00	3,021,991,773.00
报告期基金总申购份额	1,410,971,401.46	-	-
减:报告期基金总赎回份额	1,483,542,067.48	-	-
报告期基金拆分变动份额	143,275,887.75	49,316,650.00	49,316,650.00
本报告期期末基金份额总额	254,719,230.06	3,071,308,423.00	3,071,308,423.00

§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

根据深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定及本基金《基金合同》的约定,本基金以2017年1月3日为折算基准日对该日登记在册的申万收益份额、申万深成份额(包括场内份额与场外份额)办理了定期份额折算业务。对于定期份额折算的方法及相关事宜,详见本基金管理人于2016年12月28日、2017年1月4日、2017年1月5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。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日

申万菱信盛利精选证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十二日

§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4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信盛利精选混合
基金主代码	310308
交易代码	310308
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月9日
报告期末基金份额总额	813,581,354.21份
投资目标	本基金的投资目标是通过采用积极主动的分散化投资策略,依靠先进成熟的风险管理技术,运用领先的动态行业配置模型,努力创造长期领先于投资组合基准的稳定投资业绩,追求当期收益和长期增值的平衡,并实现中、长期资本增值为目标的最优化回报。
投资策略	本基金是以股票投资为主的平衡型基金,采用主动投资管理模式。本基金采取"行业配置"与"个股选择"双轮并行的投资策略。本基金管理人引进外方股东的投资管理经验及技术,根据国内市场的特征,将外方股东行之有效的投资管理方法及工具加以吸收和应用。这些投资管理工具包括内部开发的专用模型(包括股票估值模型、主动行业矩阵、债券估值模型)、以及费用的成长价值平衡模型(PEG)、资产回报率模型(ROE、ROA)、自由现金流折现模型(DCF)及经济价值模型(EV/EBITDA)等。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+中债总指数(全价)×20%+1年定期存款利率×5%
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金,股票资产的配置一般情况下在50-75%的比例(建仓期以后)。从资产配置的特性分类,本基金属于相对收益高、风险偏高的证券投资基金。
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	21,118,252.75
2.本期利润	52,730,925.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0641
4.期末基金资产净值	676,736,014.51
5.期末基金份额净值	0.8318

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/申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认/申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	8.36%	0.61%	3.02%	0.39%	5.34%	0.22%

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

申万菱信盛利精选证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004年4月9日至2017年3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		
高履	本基金基金经理	2015-07-01	-	11年	高履女士,硕士研究生。2006年开始从事证券相关工作,曾任职于光大证券、安信证券,2010年加入申万菱信基金管理有限公司,历任行业研究员、消费行业组组长,现任申万菱信盛利精选证券投资基金、申万菱信消费增长混合型证券投资基金基金经理。
孙琳	本基金基金经理	2016-12-28	-	10年	孙琳女士,经济学学士,曾任职于中信金通证券研究所(现中信证券(浙江)研究所),2009年加入申万菱信基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理,申万菱信新动力股票型证券投资基金、申万菱信消费增长混合型证券投资基金基金经理,现任申万菱信新经济混合型证券投资基金、申万菱信竞争优势混合型证券投资基金、申万菱信盛利精选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

2017年一季度,我国经济金融运行总体平稳,2017年1、2月份经济数据由于2017年春节的错配有一定的影响,但总体来看仍然保持一定程度的乐观,工业增速保持平稳,预计2017年1季度经济增速有望与2016年4季度持平。通胀方面,物价温和上行,猪肉价格难以创新高表明需求端的消费仍然较为平稳,食品价格保持历史平均水平的涨跌。货币政策在2017年一季度保持稳健中性,央行持续上调各类货币市场操作工具利率,对金融市场造成挤压,直接影响了企业在债券市场的融资。货币投放紧平衡依旧,尤其是在信贷很难增长的情况下,M2增速有限。

2017年一季度债券市场继续调整,受货币政策稳健中性,MLF利率、OMO利率上调超预期冲击,10年国债从2017年年初开始一路上行;尔后,公开市场再现净投放,TLF等传言带动下,投资者对货币政策的悲观预期有所修正,国债期货大涨带动现券小幅回落。进入2017年3月后,市场情绪转弱,但收益率冲高时间并不长,在2017年2月CPI大幅低于预期、房地产调控升级等利好刺激下,现券收益率再度小幅回落。总体看,2017年一季度收益率曲线平坦化上行。从信用利差变化趋势看,利差扩大主要集中在2017年1月中旬至2月上旬,其后信用利差震荡略微下行。

报告期内,本基金在债券市场震荡调整背景下,管理人灵活调整资产配置结构,提高组合流动性,组合维持低杠杆低久期策略,力求组合收益稳定增长。

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8.36%,同期业绩比较基准表现为3.02%。

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	486,413,821.89	69.64
	其中:股票	486,413,821.89	69.64
2	固定收益投资	151,324,206.80	21.67
	其中:债券	151,324,206.80	21.67
	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	39,438,169.68	5.65
7	其他各项资产	21,254,471.10	3.04
8	合计	698,430,669.47	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	33,332,892.80	4.93
B	采矿业	-	-
C	制造业	398,716,412.36	58.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,045,229.80	3.11
F	批发和零售业	21,065,070.88	3.11
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.02
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	12,105,971.00	1.79
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	16,930.16	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	486,413,821.89	71.88

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	002714	牧原股份	1,225,474.00	33,332,892.80	4.93
2	600519	贵州茅台	82,726.00	31,962,017.36	4.72
3	002241	歌尔股份	906,518.00	30,857,872.72	4.56
4	300115	长盈精密	1,001,948.00	29,116,608.28	4.30
5	002236	大华股份	1,774,179.00	28,333,638.63	4.19
6	000858	五 粮 液	647,270.00	27,832,610.00	4.11
7	600309	万华化学	965,950.00	26,186,904.50	3.87
8	002043	兔 宝 宝	1,866,630.00	26,132,820.00	3.86
9	601012	隆基股份	1,647,354.00	26,061,140.28	3.85
10	000418	小天鹅A	615,821.00	25,821,374.53	3.82

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	131,224,206.80	19.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,100,000.00	2.97
	其中:政策性金融债	20,100,000.00	2.97
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	151,324,206.80	22.36

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	019539	16国债11	863,380.00	86,286,197.20	12.75
2	019546	16国债18	449,920.00	44,938,009.60	6.64
3	150207	15国开07	200,000.00	20,100,000.00	2.97

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

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同,本基金不得参与股指期货交易。

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,或在报告编辑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	288,326.30
2	应收证券清算款	17,672,231.23
3	应收股利	-
4	应收利息	3,275,733.67
5	应收申购款	18,179.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,254,471.10

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情况。

§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	827,598,121.08
报告期基金总申购份额	2,175,721.31
减:报告期基金总赎回份额	16,192,488.18
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	813,581,354.21

§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