申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	申万菱信中证环保产业指数分级		
场内简称	申万环保		
基金主代码	163114		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年8月30日		
报告期末基金份额总额	1,147,937,963.73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约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均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中证环保产业指数的有效跟踪。		
投资策略	本基金股票投资策略主要采用完全复制的方法进行投资,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。本基金股指期货投资策略为在股指期货投资中将根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资。		
业绩比较基准	95%×中证环保产业指数收益率+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	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	申万环保	环保A	环保B
下属分级基金的场内简称	申万环保	环保A	环保B
下属分级基金的交易代码	163114	150184	150185
报告期末下属分级基金的份额总额	513,739,621.73份	317,099,171.00份	317,099,171.00份
下属分级基金的风险收益特征	申万环保份额为常规指数基金份额,具有预期风险较高、预期收益较高的特征,其预期风险和预期收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。	申万环保A 份额,具有预期风险低、预期收益低的特征。	申万环保B 份额由于利用杠杆投资,具有预期风险高、预期收益高的特征。

§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	-14,643,752.72
2.本期利润	23,427,606.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0185
4.期末基金资产净值	1,112,205,282.45
5.期末基金份额净值	0.9689

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

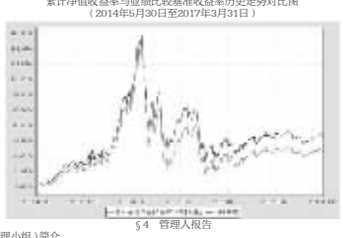
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.96%	0.63%	1.72%	0.64%	0.24%	-0.01%

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

申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年5月30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500指数优选增强型证券投资基金、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,沪深A股整体震荡上涨,1月初市场震荡下跌,随后迎来一波上涨,下半季度市场窄幅震荡整理。风格表现差异明显,大盘蓝筹股表现较好,小盘成长股表现较差。上证综指上涨3.83%,深证成份指数上涨2.47%,沪深300指数上涨4.41%,中证500指数上涨2.20%;而中证1000指数下跌1.79%,创业板指数下跌2.79%。

操作上,基金运作主要着眼于控制每日跟踪误差、净值表现和业绩基准的偏差幅度。从实际运作结果观察,基金跟踪误差的主要来源是指数成份股调整。

本基金产品在申万菱信中证环保产业指数分级基金之基础份额的基础上,设计了申万环保A份额和申万环保B份额。申万环保A和申万环保B份额之比为1:1。

从整体折溢价水平来看,本基金折溢价率基本在-0.5%和0.5%之间,波动幅度较小。

作为被动投资的基金产品,申万菱信中证环保产业指数分级基金将继续坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪误差的最小化,使得投资者可以清晰地计算出分级端两个产品的折溢价状况。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2017年一季度中证环保产业指数期间表现为1.80%,基金业绩基准表现为1.72%,申万菱信中证环保产业指数分级基金净值期间表现为1.96%,和业绩基准的差约0.24%。

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	1,045,569,659.31	93.38
	其中:股票	1,045,569,659.31	93.38
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	73,286,474.03	6.55
7	其他各项资产	794,604.89	0.07
8	合计	1,119,650,738.23	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	709,637,653.87	63.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	141,575,691.69	12.73
E	建筑业	64,065,445.62	5.76
F	批发和零售业	130,984.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,483,418.25	3.55
J	金融业	10,652,429.88	0.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,411,209.80	0.94
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	60,379,377.63	5.43
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	9,085,203.52	0.82
	合计	1,045,569,659.31	94.01

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	600970	中材国际	1,393,246.00	14,907,732.20	1.34
2	300156	神雾环保	415,903.00	14,556,605.00	1.31
3	600481	双良节能	1,696,589.00	14,166,518.15	1.27
4	300072	三聚环保	219,698.00	13,746,503.86	1.24
5	600416	湘电股份	805,605.00	13,679,172.90	1.23
6	600703	三安光电	828,455.00	13,246,995.45	1.19
7	601727	上海电气	1,507,139.00	12,690,110.38	1.14
8	600151	航天机电	1,137,801.00	12,481,676.97	1.12
9	300295	利亚德	302,137.00	12,375,531.52	1.11
10	002384	东山精密	556,292.00	12,282,927.36	1.10

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交易。

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投资股指期货交易。

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

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

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	317,951.18
2	应收证券清算款	390,408.47
3	应收股利	-
4	应收利息	18,292.81
5	应收申购款	67,952.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	794,604.89

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	600481	双良节能	14,166,518.15	1.27	重大事项
2	601727	上海电气	12,690,110.38	1.14	重大事项
3	600151	航天机电	12,481,676.97	1.12	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	申万环保	环保A	环保B
本报告期期初基金份额总额	538,093,055.77	353,643,778.00	353,643,778.00
报告期基金总申购份额	101,562,267.88	-	-
减:报告期基金总赎回份额	199,004,915.92	-	-
报告期基金拆分变动份额	73,089,214.00	-36,544,607.00	-36,544,607.00
本报告期期末基金份额总额	513,739,621.73	317,099,171.00	317,099,171.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

§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
二〇一七年四月二十二日

上银新兴价值成长混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:上银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22日

§1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月21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	上银新兴价值成长混合
基金主代码	000520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月6日
报告期末基金份额总额	166,658,419.29份
投资目标	本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素,采用自上而下和自下而上相结合的研究方法,分析公司的外部环境和内部经营,精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时,将结合宏观经济环境和金融市场运行情况,动态调整股票、债券等大类资产配置。
投资策略	本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素,采用自上而下和自下而上相结合的研究方法,分析公司的外部环境和内部经营,精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时,将结合宏观经济环境和金融市场运行情况,动态调整股票、债券等大类资产配置。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本产品属于混合型基金产品,在开放式基金中,其预期风险和收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于风险较高、收益较高的基金产品。
基金管理人	上银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	10,470,610.57
2.本期利润	-1,964,743.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0118
4.期末基金资产净值	219,496,352.05
5.期末基金份额净值	1.317

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。

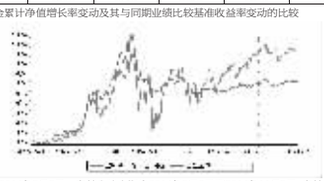
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.90%	0.71%	2.33%	0.26%	-3.23%	0.45%

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



注:(1)、本基金合同生效日为2014年5月6日。本基金建仓期为2014年5月6日至2014年11月5日,本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

(2)、本基金转型日期为2015年7月30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		
赵治烨	本基金基金经理、投资研究部副总监	2015年5月13日	-	5.5年	2011年7月至2014年2月担任中国银河证券北京中关村大街营业部理财分析师,2014年3月加入上银基金管理有限公司,担任投资研究部总监助理职务,2015年5月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理,投资研究部副总监,2017年3月担任上银鑫达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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的《公平交易管理制度》,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合不存在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,且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年一季度,市场整体呈现较好的上涨态势,经济层面,延续去年来的好转局面,1月份国内的基建投资计划推升市场预期,官方PPI和PMI持续上行,周期行业公司基本面持续改善。政策面上,1-2月各省和直辖市召开地方两会、各部委召开年度工作会议,3月初召开全国两会,释放改革利好,强化一带一路概念。资金面上,人民币汇率贬值情况好于市场预期,资金外流压力下降;但季末MPA考核使3月资金面有所收紧。另一方面,中小市值成长股仍较为疲软,结构性行情持续。在这样的市场环境下,我们寻找盈利改善确定性较高、阶段景气度回升、未来成长有确定性、受益于政策红利的个股,整体配置由中小市值股票为主转为相对均和配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值增长率为-0.90%,同期业绩比较基准增长率为2.33%,基金投资收益低于同期业绩比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元需要在本季度报告中予以披露的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年,受益于供给侧改革、基建投资及三四线房地产去库存,一季度经济数据向好,国内经济复苏的态势有望延续到二季度,预期企业盈利能力将持续改善。一季度人民币汇率贬值好于预期,资金外流压力略有下降,但从本年货币政策来看,由于2017年政策主基调是防风险,资金面仍然是边际上收紧的状态。从财政政策来看,赤字率进一步提升的可能性较低,财政支出同比而言增长空间有限,因此主要的看点在于降税方面。

从场内资金层面,保险资金、银行理财资金在利率下行的大背景下仍有较大的权益资产配置需求,券老金也将择机入市。供给方面来看,在市场平稳的局面下IPO有望进一步提速,但是募集规模有限;再融资边际上收紧,全年融资规模有望下行。因此,经济基本面和供需层面均有利于A股市场在二季度延续震荡上行的行情。

基于对市场整体及行业走势的判断,我们将维持"精选个股"的策略,发掘细分领域具备良好前景的子行业,重点布局细分领域最具竞争优势的个股,以控制风险为前提,努力把握阶段性机会,持续为投资者创造长期价值。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	203,484,448.52	92.37
	其中:股票	203,484,448.52	92.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,262,030.25	7.38
8	其他资产	553,809.45	0.25
9	合计	220,300,288.22	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	73,464,832.33	33.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,765,788.70	9.46
E	建筑业	236,758.94	0.11
F	批发和零售业	56,896.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	37,698,326.84	17.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,987,519.74	16.85
J	金融业	13,313,408.00	6.07
K	房地产业	20,849,779.61	9.50
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	64,413.44	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.02
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	203,484,448.52	92.71

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

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	600834	申通地铁	1,427,270	21,052,232.50	9.59
2	600240	华业资本	1,918,103	20,849,779.61	9.50
3	002479	富春环保	1,515,751	20,765,788.70	9.46
4	300088	长信科技	1,292,300	20,418,340.00	9.30
5	600768	宁波富邦	997,298	19,327,635.24	8.81
6	000039	中集集团	1,193,327	19,212,564.70	8.75
7	002909	捷顺科技	1,191,700	19,031,449.00	8.67
8	300031	宝通科技	805,863	17,890,158.60	8.15
9	600751	天海投资	2,083,366	16,646,094.34	7.58
10	600061	国投安信	885,200	13,313,408.00	6.07

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

贵金属暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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

股指期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	37,260.95
2	应收证券清算款	249,549.51
3	应收股利	-
4	应收利息	4,402.05
5	应收申购款	262,596.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	553,809.45

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600834	申通地铁	21,052,232.50	9.59	重大资产重组
2	300088	长信科技	20,418,340.00	9.30	重大资产重组

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	165,929,188.73
报告期期间基金总申购份额	2,527,585.01
减:报告期期间基金总赎回份额	1,798,354.45
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	166,658,419.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	139,580,901.06
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	139,580,901.06
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	83.75%

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-1-1-2017-3-31	139,580,901.06	-	-	139,580,901.06	83.75%
产品特有风险							
本基金在报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形。本基金管理人已经采取相关措施的控产品流动性风险,公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。								

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、上银新兴价值成长股票型证券投资基金相关批准文件

2、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》

3、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金托管协议》

4、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》

8、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.boscam.com.cn)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-60231999

上银基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日

财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:财通证券资产管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年04月22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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管积极