申万菱信量化成长混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十六日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信量化成长混合
基金主代码	004135
交易代码	004135
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月10日
报告期末基金份额总额	581,662,684.04份
投资目标	本基金采用数量化的投资方法精选个股,严格按照纪律执行,力争获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化技术对投资策略进行优化,将特定的投资思想和理念通过具体指标与参数的设定体现在数量模型中,坚持以数量化的方式进行投资,充分发挥数量化投资的优势,保持投资策略的一致性与有效性。
业绩比较基准	75%×中证500指数收益率+25%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,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中高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	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7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	17,898,360.72
2.本期利润	13,238,830.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	564,356,651.86
5.期末基金份额净值	0.9702

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。

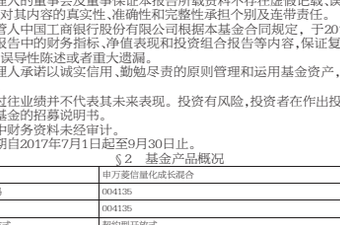
3.2 基金净值表现

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	2.19%	0.55%	5.86%	0.70%	-3.67%	-0.15%

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

申万菱信量化成长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
(2017年3月10日至2017年9月30日)



注:1)自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。

2)本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括主板、中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票)、权证、股指期货、国债期货、股票期权、债券(含国债、央行票据、金融债、次级债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、可转债及分离交易可转债、可交换债券、地方政府债等)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金可以参与融资业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为10%-95%;其中,本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金以及股票期权需缴纳的现金保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金已在基金合同生效之日起6个月内,使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
金昉毅	投资管理总部量化投资部总经理,本基金基金经理	2017-03-10	-	6年	金昉毅先生,博士研究生,2006年起开始工作,曾任职于中央财经大学中国金融发展研究院,2011年1月加入申万菱信基金管理有限公司,历任高级研究员、基金经理助理、申万菱信沪深300价值指数证券投资基金基金经理等,现任投资管理总部量化投资部总经理、申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)、申万菱信沪深300指数增强型证券投资基金、申万菱信量化成长混合型证券投资基金、申万菱信价值优势混合型证券投资基金、申万菱信价值优势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团任职,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%的情况有一次。其中,本基金与本公司其他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%的情况有一次。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年第3季度,市场在经济企稳回升不断得到数据验证后稳步上扬,最终沪深300指数实现单季4.63%的涨幅。从市场结构来看2017年第3季度中证500指数上涨7.58%,与2017年第2季度相反,中小盘成长股相对大盘蓝筹股表现更佳。

本基金采用的量化模型以高盈利、高成长为投资主线,同时平衡大小盘风格对于成长股的影响。由于2017年上半年小盘风格持续低迷,本基金在建仓时比较谨慎,对于小盘股的持仓有所限制,在上市公司公布完中报后本基金才恢复对于小盘成长股的持仓,因此本基金以单季度2.20%的收益率跑输业绩基准。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2017年3季度中证500指数期间表现为7.58%,基金业绩基准表现为5.86%,申万菱信量化成长基金净值期间表现为2.19%,落后业绩基准3.67%。

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	457,567,308.87	76.28
	其中:股票	457,567,308.87	76.28
2	固定收益投资	29,940,000.00	4.99
	其中:债券	29,940,000.00	4.99
	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	49,970,194.96	8.33
	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	46,786,655.05	7.80
7	其他各项资产	15,588,229.24	2.60
8	合计	599,852,388.12	100.00

注:本基金未开通港股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	4,292,992.80	0.76
B	采矿业	25,164,166.60	4.46
C	制造业	316,874,021.55	56.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,521,569.32	1.33
E	建筑业	4,718,898.90	0.84
F	批发和零售业	40,176,807.50	7.12
G	交通运输、仓储和邮政业	16,133,176.54	2.86
H	住宿和餐饮业	4,455,946.72	0.79
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,724,985.03	1.55
J	金融业	1,110,415.00	0.20
K	房地产业	7,927,983.00	1.40
L	租赁和商务服务业	7,852,978.42	1.39
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,070,901.00	1.43
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,498,460.99	0.80
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	457,567,308.87	81.08

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未开通港股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	300089	文化长城	540,676.00	8,072,292.68	1.43
2	300285	国瓷材料	210,687.00	4,852,121.61	0.86
3	601012	隆基股份	163,800.00	4,827,186.00	0.86
4	000830	鲁西化工	431,100.00	4,793,832.00	0.85
5	603288	海天味业	100,727.00	4,773,452.53	0.85
6	000951	中国重汽	249,727.00	4,754,802.08	0.84
7	600309	万华化学	112,600.00	4,746,090.00	0.84
8	002507	涪陵榨菜	318,736.00	4,739,604.32	0.84
9	300091	金通灵	275,321.00	4,705,235.89	0.83
10	000488	晨鸣纸业	238,500.00	4,676,985.00	0.83

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	29,940,000.00	5.31
	其中:政策性金融债	29,940,000.00	5.31
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	29,940,000.00	5.31

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	170204	17国开04	300,000.00	29,940,000.00	5.31

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					464,456.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-191,560.00

注: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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	272,298.92
2	应收证券清算款	14,719,675.33
3	应收股利	-
4	应收利息	589,843.68
5	应收申购款	6,421.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,588,229.24

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	300089	文化长城	8,072,292.68	1.43	重大事项
2	300285	国瓷材料	4,852,121.61	0.86	重大事项
3	300091	金通灵	4,705,235.89	0.83	重大事项

§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	708,643,803.70
报告期基金总申购份额	2,199,120.63
减:报告期基金总赎回份额	129,180,240.29
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	581,662,684.04

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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
二〇一七年十月二十六日

新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30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	本基金为积极配置的保本混合型基金,属于证券投资基金当中的低风险品种,其长期平均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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	14,751,143.13
2.本期利润	14,611,650.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0127
4.期末基金资产净值	1,245,021,228.45
5.期末基金份额净值	1.086

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、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	1.21%	0.08%	0.95%	0.00%	0.26%	0.08%

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2017年9月30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,新华丰利债券型证券投资基金基金经理,新华红利回报混合型证券投资基金基金经理,新华阿里一号保本混合型证券投资基金。	2015-11-19	-	8	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南团定收益投资经理,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、新华丰利债券型证券投资基金基金经理、新华红利回报混合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

根据中国证监会颁布的《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向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,且不存在报告期内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

2017年三季度,无风险利率较二季度平行上移,利率曲线依然极为平坦。同期,上证指数上涨5.05%,上涨推动力主要来自有色钢铁煤炭化工周期板块,此外,与上半年不同,中小板表现也相对活跃。

报告期内,固定收益投资方面,综合考虑目前行情所处的阶段、投资标的性价比以及本产品的保本性质,仍以中短久期高等级为主,以获得确定性的持有期收益。权益投资方面,基本遵循CPPI保本策略,在控制风险回撤的前提下确定权益仓位上限,以合理估值、相对具有安全边际、业绩稳定增长的蓝筹和白马股为底仓,同时积极寻找能够持续稳定成长的价值股,并关注被市场错杀股票的投资机会持有等待价值回归。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.086元,本报告期份额净值增长率为1.21%,同期比较基准的增长率为0.95%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,目前所处的大环境为:国际上,我们处于全球主要经济体经济从底部相继震荡上行的阶段,高度和持续的时间不确定,但方向是明确的;国内经济表现出一定的韧性:与十年前经济不同,当时经济增长主要驱动力来自投资,消费占比仅30%左右,投资的大幅波动容易造成GDP增速的明显波动;历经多年转型之后的当下,消费对经济的贡献已超60%,无论经济向上还是向下波动的幅度会比较小,整体相对稳定。2017年经济前高后低态势不变,但是由于本轮地产周期持续的时间和节奏不同以往,地产调控下销售下行对经济拖累的幅度和节奏也会有所不同;出口向好。具体到四季度,受房地产销售下滑带来的一系列影响、基建投资向下使得四季度基本面面临一定压力;货币政策维持中性,流动性边际不会更紧;估值角度看,债券资产、股票资产整体都处于中性;债券供需方面,四季度利率债供给明显增多,但目前债券主要需要方在主动压缩负债,当前需求弹性较弱,但供需不平衡或提供交易契机。此外,其他影响因素方面,海外市场不确定性、抑制金融泡沫背景下监管层与被监管层的博弈等都会对市场方向、节奏产生一定影响,关注微观经济主体的资产负债表修复情况、尚处于低位的农产品、原油价格、以及因过去若干年供给收缩产能潜在涨价推动力。

仍然维持固定收益类、权益类结构性机会的判断。固定收益方面,可以适当考虑略增久期,综合产品的存续期限,资产配置暂时仍以短久期、高等级、高流动性为主,获取确定的持有期收益,并积极等待寻找利率阶段性交易机会。权益资产方面,目前指数向下的空间有限:一是本轮本质是盈利驱动,盈利中枢上行从而推动指数已从底部走出;二是银行较低的估值限制了指数下行空间;三是之前市场普遍担心的地方债务风险、房地产风险等相继缓解。但由于市场增量资金有限且缓慢,以及关于企业盈利预期有分歧、反复,所以市场会反复震荡。但我们认为经历多年的调整,行业之间、公司之间出现了较为明显的分化,目前该产品已经积累了一定安全垫,回撤容忍度增强,我们会根据行情适当提高权益仓位,配置方向上仍结合标的盈利确定稳定性、估值合理性、市场预期差等进行配置。

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	104,519,473.87	8.37
	其中:股票	104,519,473.87	8.37
2	固定收益投资	1,116,700,802.10	89.40
	其中:债券	1,116,700,802.10	89.40
	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	14,692,714.07	1.18
7	其他各项资产	13,170,741.34	1.05
8	合计	1,249,083,731.38	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	941,050.00	0.12
C	制造业	15,951,206.94	2.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,165,974.00	0.29
E	建筑业	3,530,176.20	0.47
F	批发和零售业	4,404,448.00	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	4,747,761.60	0.63
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	23,878,166.25	3.16
K	房地产业	11,767,313.26	1.56
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	1,772,888.00	0.23
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	1,163,108.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	70,322,092.25	9.30

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	001979	招商蛇口	308,511	5,639,581.08	0.75
2	600048	保利地产	462,799	4,813,109.60	0.64
3	601988	中国银行	1,024,300	4,220,116.00	0.56
4	601006	大秦铁路	451,456	3,950,240.00	0.52
5	600015	华夏银行	405,120	3,755,462.40	0.50
6	000651	格力电器	71,102	2,694,765.80	0.36
7	601601	中国太保	72,000	2,658,960.00	0.35
8	601607	上海医药	111,300	2,642,262.00	0.35
9	600036	招商银行	100,827	2,576,129.85	0.34
10	601390	中国中铁	250,908	2,170,354.20	0.29

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	12,130,465.00	1.60
5	企业短期融资券	40,148,000.00	5.31
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	978,217.50	0.13
8	同业存单	459,951,000.00	60.82
9	其他	-	-
10	合计	513,207,682.50	67.86

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	011764021	17海南航空SCP001	400,000	40,148,000.00	5.31
2	111614218	16江苏银行CD218	400,000	38,596,000.00	5.10
3	111785131	17青岛银行CD155	300,000	29,886,000.00	3.95
4	111783927	17厦门国际银行CD155	300,000	29,661,000.00	3.92
5	111783002	17成都银行CD113	300,000	29,661,000.00	3.92

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金无贵金属投资。

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

本报告期末本基金未持有权证投资。

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末尚无股指期货的投资政策。

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

本基金本报告期末尚无国债期货的投资政策。

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持有国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期末本基金投资的前十名证券没有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本报告期,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	73,774.32
2	应收证券清算款	56,754.39
3	应收股利	-
4	应收利息	13,040,212.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,170,741.34

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无流通受限的情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	1,146,566,354.54
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额