申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十九日

§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2019年4月16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2019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	76,589,332.11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收预期风险和收益,并据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	2,416,690.06份	74,172,642.05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(2019年1月1日-2019年3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	42,340.95	1,392,534.92
2.本期利润	21,784.71	744,590.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0100
4.期末基金资产净值	2,607,854.97	79,568,470.70
5.期末基金份额净值	1.079	1.073

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	0.94%	0.14%	14.39%	0.77%	-13.45%	-0.63%

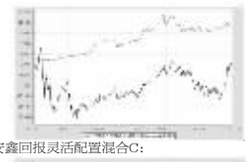
2、申万菱信安鑫回报灵活配置混合C:

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	0.94%	0.13%	14.39%	0.77%	-13.45%	-0.64%

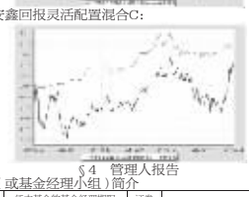
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2019年3月31日)

1. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合A:



2. 申万菱信安鑫回报灵活配置混合C:



§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		
唐俊杰	固定收益投资部总监、本基金基金经理	2019-01-25	-	10年	唐俊杰先生,硕士研究生。2008年起从事金融相关工作,曾任金元证券固定收益总部投资经理、万家基金固定收益部基金经理、总监。2017年10月加入申万菱信基金,现任固定收益投资部总监,申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、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、申万菱信安泰惠利纯债债券型证券投资基金基金经理。
蒲延杰	权益研究部负责人、权益投资部负责人(代),本基金基金经理	2017-07-31	2019-02-15	9年	蒲延杰先生,博士研究生。2009年起从事金融相关工作,曾任职于中国工商银行公行资产管理部固定收益投资处,瑞银证券有限责任公司证券研究部。2015年7月加入申万菱信基金管理有限公司,曾任宏观、策略与中小盘高级研究员、基金经理助理,固定收益投资总部总监助理,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、现任权益研究部负责人、权益投资部负责人(代)、申万菱信安鑫优选混合型证券投资基金、申万菱信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。
丁杰科	本基金股基金经理	2016-03-16	2019-02-12	10年	丁杰科女士,硕士研究生。2008年开始从事金融相关工作,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,曾任申万菱信稳选6个月定期开放混合型证券投资基金、申万菱信转选一年定期开放混合型证券投资基金、申万菱信安泰惠利纯债一年定期开放债券型证券投资基金、申万菱信安泰惠利纯债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基金经理,现任申万菱信安泰增利纯债一年定期开放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基金经理,现任申万菱信沪深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500指数增强型证券投资基金、申万菱信价值优利混合型证券投资基金、申万菱信价值优先混合型证券投资基金、申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)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。

3.本报告期内,公司聘任唐俊杰先生担任本基金基金经理,丁杰科女士、蒲延杰先生不再担任本基金基金经理,具体见本基金管理人的相关公告。

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《公平交易办法》,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《异常交易监控与报告办法》,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1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

2019年一季度以来,中国经济形势整体依然较为疲软,消费和投资增速持续下降,长期下行压力仍存。但是在积极的货币政策以及财政政策的共同作用下,部分经济数据和金融数据出现了企稳回升的迹象,市场对于经济形势的悲观预期出现了一定程度的修正。中美贸易摩擦出出现了缓和,双方进入积极谈判阶段,对市场偏好有着明显的提振作用。一季度油价和国内大宗商品出现小幅回升,但通胀水平维持温和。货币政策延续宽松态势,市场流动性较为宽裕,资金成本维持低廉。

国内债券市场经过去年的大幅上涨后,今年一季度收益率呈现出震荡走势。全季度来看,10年期国债收益率基本窄幅震荡;10年期政策性金融债收益率先小幅下行,此后震荡走高,季末较年初上行约10BP到20BP。信用债方面,高等级信用债同样呈现先抑后扬走势,整体表现较为平淡。低等级信用债风险暴露依然较多。2019年一季度,受利极的经济数据以及宽松的货币环境影响,市场风险偏好大幅提升,权益市场呈现出普涨行情,各大板块轮番上涨,成长股表现尤为突出。

报告期内,本基金管理人积极优化资产配置结构,债券方面,重点配置中短期限的利率债以及高等级信用债,并且在债券收益率下行至较低位置时及时降低了组合的仓位以及久期,有效地防范了信用风险,取得了较好的投资收益;权益方面,本基金在控制仓位的基础上,适度增加了股票配置仓位,投资方向主要集中在龙头白马股。

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0.94%,同期业绩比较基准表现为14.39%。

本基金C类产品报告期内表现为0.94%,同期业绩比较基准表现为14.39%。

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	3,419,260.00	4.09
	其中:股票	3,419,260.00	4.09
2	固定收益投资	74,780,919.60	89.45
	其中:债券	74,780,919.60	89.45
	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	3,422,242.13	4.09
7	其他各项资产	1,975,749.45	2.36
8	合计	83,598,171.18	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,155,290.00	1.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	289,520.00	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	213,750.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,900.00	0.12
J	金融业	672,300.00	0.82
K	房地产业	770,000.00	0.94
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	221,500.00	0.27
S	综合	-	-
	合计	3,419,260.00	4.16

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	000069	华侨城A	100,000.00	770,000.00	0.94
2	601688	华泰证券	30,000.00	672,300.00	0.82
3	601607	上海医药	14,000.00	289,520.00	0.35
4	002508	老板电器	8,000.00	257,600.00	0.31
5	002475	立讯精密	10,000.00	248,000.00	0.30
6	600309	万华化学	5,000.00	227,650.00	0.28
7	300413	芒果超媒	5,000.00	221,500.00	0.27
8	000789	万年青	14,000.00	216,440.00	0.26
9	600029	南方航空	25,000.00	213,750.00	0.26
10	603579	荣泰健康	5,000.00	205,600.00	0.25

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	5,159,000.00	6.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	57,205,113.00	69.61
	其中:政策性金融债	57,205,113.00	69.61
4	企业债券	11,559,147.20	14.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	857,659.40	1.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,780,919.60	91.00

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	170215	17国开15	200,000.00	20,530,000.00	24.98
2	180205	18国开05	100,000.00	10,795,000.00	13.14
3	170206	17国开06	100,000.00	10,229,000.00	12.45
4	190201	19国开01	100,000.00	10,000,000.00	12.17
5	136566	16福耀01	60,000.00	5,995,800.00	7.30

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

本基金本报告期末投资国债期货交易。

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	47,787.69
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,427,961.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,975,749.45

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132004	15国盛EB	652,280.40	0.79

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	2,121,061.10	74,172,642.05
报告期基金总申购份额	492,380.45	-
减:报告期基金总赎回份额	196,751.49	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,416,690.06	74,172,642.05

§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

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者超过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	20190101-20190331	73,868,882.73	0.00	0.00	73,868,882.73	96.45%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下,如投资者集中赎回,可能会给基金带来流动性冲击,基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管理基金的流动性风险,保护持有人利益。							

§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。

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
二〇一九年四月十九日

申万菱信安鑫优选混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十九日

§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2019年4月16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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信安鑫优选混合
基金主代码	003493
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月7日
报告期末基金份额总额	313,943,750.18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收预期风险和收益,并据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	30%×沪深300指数收益率+70%×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	安鑫优选A	安鑫优选C
下属分级基金的交易代码	003493	003512
报告期末下属分级基金的份额总额	313,681,231.66份	262,518.52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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	安鑫优选A	安鑫优选C
1.本期已实现收益	13,246,807.75	11,138.16
2.本期利润	13,587,957.05	11,450.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0439	0.0437
4.期末基金资产净值	338,421,631.44	282,356.77
5.期末基金份额净值	1.079	1.076

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、安鑫优选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	4.25%	0.24%	9.03%	0.46%	-4.78%	-0.22%

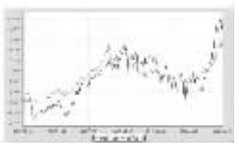
2、安鑫优选C:

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	4.26%	0.24%	9.03%	0.46%	-4.77%	-0.22%

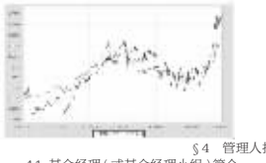
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万菱信安鑫优选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
(2016年11月7日至2019年3月31日)

1. 安鑫优选A:



2. 安鑫优选C:



§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		
叶瑜珍	本基金基金经理	2016-11-07	-	14年	叶瑜珍女士,硕士研究生。2005年1月加入申万菱信基金管理有限公司,曾任风险分析师、信用分析师、基金经理助理,申万菱信添益宝债券型证券投资基金基金经理,现任申万菱信可转债债券型证券投资基金、申万菱信稳益宝债券市场基金、申万菱信安鑫精选混合型证券投资基金、申万菱信安泰惠纯债债券型证券投资基金基金经理。
蒲延杰	权益研究部负责人、权益投资部负责人(代),本基金基金经理	2016-11-09	-	9年	蒲延杰先生,博士研究生。2009年起从事金融相关工作,曾任职于中国工商银行总行资产管理部固定收益投资处,瑞银证券有限责任公司证券研究部。2015年7月加入申万菱信基金管理有限公司,曾任宏观、策略与中小盘高级研究员、基金经理助理,固定收益投资总部总监助理,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、现任权益研究部负责人、权益投资部负责人(代)、申万菱信安鑫优选混合型证券投资基金、申万菱信行业轮动股票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《公平交易办法》,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《异常交易监控与报告办法》,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1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

2019年一季度以来,中国经济仍然在底部运行,社融数据出现底部企稳迹象,但实体主动融资需求仍然较弱,内外需均有走弱压力,短期还难以扭转经济惯性下行趋势。通胀方面,猪肉价格上涨,但缺少工业品价格的共振,CPI仍处于偏低水平。预计未来宽信用和宽货币的政策基调仍将持续。

2019年初至今,利率债市场进入震荡期,10年期国债收益率下行16BP,10年期国开债收益率下行6BP。曲线进一步陡峭化,10年国债期限利差63BP,10年国开债期限利差103BP。信用债收益率呈现震荡,但整体仍呈下行趋势。一系列缓释信用风险的政策相继出台,一定程度上有利于修复市场对于信用风险的偏好,但违约及信用事件仍有发生。总体来看,信用市场信用利差震荡下行,期限利差持续走扩。2019年一季度,权益市场受流动性充裕以及国外贸易战缓和的影响,呈现出上涨的局面,进攻类品种表现较好,其中非银、农林牧渔、计算机等行业超额收益较为明显;投资风格上,以小盘成长为代表的中小创在反弹中上涨幅度较大。

本基金管理人积极调整资产配置结构,债券投资方面,择机降低组合久期以及中长久期利率债仓位。在上证指数有效突破2550点后,管理人将权益资产的仓位从0%逐步提高至10%-15%区间,积极做多股票,主要配置券商、计算机、保险、白酒、养殖等公司,寻找景气恢复与估值提升的标的。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金A类产品报告期内净值表现为4.25%,同期业绩比较基准表现为9.03%。

本基金C类产品报告期内净值表现为4.26%,同期业绩比较基准表现为9.03%。

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	43,717,673.92	10.84
	其中:股票	43,717,673.92	10.84
2	固定收益投资	340,187,112.40	84.35
	其中:债券	340,187,112.40	84.35
	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	4,937,894.65	1.22
7	其他各项资产	14,449,401.47	3.58
8	合计	403,292,082.44	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	1,805,238.00	0.53
B	采矿业	-	-
C	制造业	24,584,925.16	7.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	5,745,412.94	1.70
J	金融业	9,854,422.82	2.91
K	房地产业	1,727,615.00	0.51
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	43,717,673.92	12.91

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	600036	招商银行	126,700.00	4,297,664.00	1.27
2	300579	数字认证	82,400.00	4,152,960.00	1.23
3	601318	中国平安	50,000.00	3,855,000.00	1.14
4	002508	老板电器	113,300.00	3,648,260.00	1.08
5	002037	久联发展	355,989.00	3,413,934.51	1.01
6	600809	山西汾酒	51,600.00	3,120,252.00	0.92
7	000672	上峰水泥	240,200.00	2,731,074.00	0.81
8	603801	志邦股份	64,800.00	2,540,808.00	0.75
9	000568	泸州老窖	37,200.00	2,476,776.00	0.73
10	600975	新五丰	160,900.00	1,805,238.00	0.53

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	71,819,000.00	21.20