上投摩根天添宝货币市场基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根天添宝货币
基金主代码	000712
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月25日
报告期末基金份额总额	669,540,727.25份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的基础上，力争获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金将综合考虑各类可投资品种的收益性、流动性及风险性特征，对各类资产进行合理的配置和选择。在保证基金资产的安全性和流动性基础上，力争为投资者创造稳定的投资收益。本基金以短期金融工具作为投资对象，基于对各细分市场的市场规模、交易情况、各交易品种的流动性、相对收益、信用风险以及投资组合平均剩余期限要求等重要指标的分析，确定（调整）投资组合的类别资产配置比例。利率变化是影响债券价格的最重要因素，本基金将通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的综合分析，形成对未来货币市场利率变动的预期，并依此确定和调整组合的平均剩余期限。在个券选择层面，本基金将综合考虑安全性、流动性和收益性等因素，通过分析各个金融产品的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级、流动性指标等因素进行证券选择，选择风险收益配比最合理的证券作为投资对象。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票基金、混合型基金和债券型基金。 本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	上投摩根天添宝货币A / 上投摩根天添宝货币B
下属分级基金的交易代码	000712 / 000713
报告期末下属分级基金的份额总额	16,966,846.37份 / 652,573,880.88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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	上投摩根天添宝货币A	上投摩根天添宝货币B
1.本期已实现收益	163,203.69	6,892,139.62
2.本期利润	163,203.69	6,892,139.62
3.期末基金资产净值	16,966,846.37	652,573,880.88

注：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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、上投摩根天添宝货币A：

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8668%	0.0011%	0.3366%	0.0000%	0.5302%	0.0011%

2、上投摩根天添宝货币B：

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9275%	0.0010%	0.3366%	0.0000%	0.5909%	0.0010%

注：本基金收益分配按日结转份额。

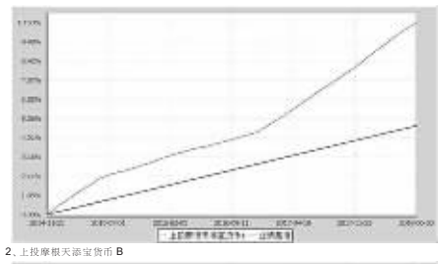
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根天添宝货币市场基金

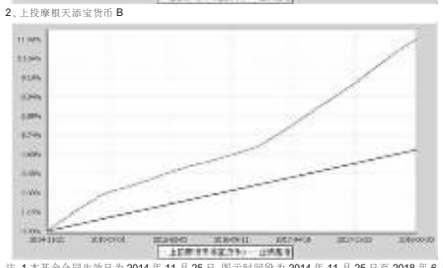
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年11月25日至2018年6月30日)

1、上投摩根天添宝货币A



2、上投摩根天添宝货币B



注：1.本基金合同生效日为2014年11月25日，图示时间段为2014年11月25日至2018年6月30日。

2.本基金建仓期自2014年11月25日至2015年5月24日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金合同的规定。

§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		
孟晨波	本基金基金经理、货币市场投资部总监、总经理助理	2014-11-25	-	9年（金融领域从业经验23年）	经济学学士，历任荷兰银行上海分行资金部高级交易员，星展银行上海分行资金部经理，比利时富通银行上海分行资金部联席董事，花旗银行（中国）有限公司资金融市场部副总监。2009年5月加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任固定收益部总监、货币市场投资部总监。2009年9月起任上投摩根货币市场基金基金经理，自2014年8月起同时担任上投摩根现金管理货币市场基金基金经理，自2014年11月起担任上投摩根天添宝货币市场基金基金经理，2014年11月至2017年8月担任上投摩根天添益货币市场基金基金经理。
鞠婷	本基金基金经理	2016-05-27	-	4年（金融领域从业经验13年）	1997年7月至2001年5月在中国建设银行第一支行担任助理经济师，2006年3月至2014年10月在瑞穗银行总行担任总经理助理，自2014年10月起加入上投摩根基金管理有限公司，担任我公司货币市场投资部基金经理助理一职，自2015年7月起担任上投摩根现金管理货币市场基金基金经理，自2016年5月起同时担任上投摩根天添盈货币市场基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.孟晨波女士为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根天添宝货币市场基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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%的情形：无。

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

从二季度的数据看，宏观经济运行保持整体平稳，工业企业利润1月-5月累计同比增加16.5%，继续保持较快增速；6月中采制造业PMI数据51.5%，前值51.9%，仍站于荣枯之上；5月CPI同比上涨1.8%，环比下降0.2%，均与上月持平，PPI同比显著上涨4.1%，环比上涨0.4%；从进出口数据来看：出口订单指数和进口指数环比分别下降1.4和0.9个百分点，进出口更趋平衡，贸易顺差有所收窄。

回顾二季度，货币政策稳健中性的基调下保持了适度宽松。央行分别于4月17日和6月24日宣布降准1个和0.5个百分点，前次降准部分用于置换存量MLF，后次降准定向用于商业银行“债转股”和支持小微企业。受此影响，除了月末缴税和季末因素造成的扰动外，银行间资金利率较一季度有所回落，3个月期Shibor季末报于4.15%，较一季末下降30个基点。国债收益率曲线平坦化下移，1年期和10年期分别下行16和26个基点，至3.15%和3.47%。同业存单发行量继续保持较高水平，发行利率较一季度有明显下行。

本基金在二季度继续以流动性和安全性为首要目标，季初在信用债和同业存单利差扩大之时，增配信用债，月末季末在银行间利率上升之时抓住机会，增配逆回购，同时控制组合整体风险，合理安排久期，力争在提高基金收益水平的同时，维护组合安全性。此外继续主动了解客户现金流动向，做好流动性前瞻性管理，维护组合流动性。

展望三季度，中国经济增长基本面预期良好，经济增长结构质量、效益在不断改善，经济增长的内生动力和经济增长的韧性增强，货币政策继续维持稳健中性，流动性保持合理充裕。操作上，本基金会继续保持谨慎的投资风格，遵守各项监管要求，谨记货币基金现金管理工具的原则，密切关注市场变化，及时调整资产配置，严格防范信用风险，合理掌握组合流动性，力争为持有人提供安全稳健的长期回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A类份额净值增长率为0.8668%，本基金B类基金份额净值增长率为0.9275%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

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	固定收益投资	368,374,611.58	53.39
	其中：债券	368,374,611.58	53.39
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	113,400,000.00	16.43
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	188,561,119.02	27.33
4	其他资产	19,690,337.87	2.85
5	合计	690,026,068.47	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	-	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	47
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	41.75	2.99
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	17.85	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	37.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	1.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	4.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		102.76	2.99

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 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	59,906,072.42	8.95
	其中：政策性金融债	59,906,072.42	8.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	19,999,920.53	2.99
6	中期票据	-	-
7	同业存单	288,468,618.63	43.08
8	其他	-	-
9	合计	368,374,611.58	55.02
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	111815262	18民生银行CD262	500,000.00	49,589,527.00	7.41
2	111806075	18交通银行CD075	500,000.00	49,539,963.91	7.40
3	111807107	18招商银行CD107	400,000.00	39,832,550.05	5.95
4	111811122	18平安银行CD122	300,000.00	29,849,293.61	4.46
5	111803091	18农业银行CD091	300,000.00	29,847,603.36	4.46
6	150418	15农发18	200,000.00	19,994,929.37	2.99
7	111890092	18上海农商银行CD005	200,000.00	19,979,504.70	2.98
8	111802001	18工商银行CD001	200,000.00	19,979,016.51	2.98
9	111807086	18招商银行CD086	200,000.00	19,976,322.11	2.98
10	111708231	17中信银行CD231	200,000.00	19,962,813.28	2.98

5.7“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0433%
报告期内偏离度的最低值	-0.0174%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0133%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法摊销。每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	17,694,075.88
3	应收利息	1,990,561.99
4	应收申购款	5,700.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	19,690,337.87

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

基金份额持有人如欲了解本基金投资组合的其他相关信息，可致电本基金管理人获取。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	上投摩根天添宝货币A	上投摩根天添宝货币B
本报告期期初基金份额总额	23,636,255.99	763,325,333.14
报告期基金总申购份额	42,718,981.32	68,230,323.56
报告期基金总赎回份额	49,388,390.94	178,981,775.82
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	16,966,846.37	652,573,880.88

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	20180401-20180630	505,423,616.53	4,403,416.78	120,000,000.00	389,827,033.31	58.22%
产品持有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现或本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根天添宝货币市场基金设立的文件；
2. 《上投摩根天添宝货币市场基金基金合同》；
3. 《上投摩根天添宝货币市场基金基金托管协议》；
4. 《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司
二〇一八年七月十九日

上投摩根稳进回报混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根稳进回报混合
基金主代码	000887
交易代码	000887
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月27日
报告期末基金份额总额	50,743,694.20份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定回报。
投资策略	本基金将灵活运用久期策略、期限结构配置策略、位置策略、回购策略、可转债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。本基金将采用“自下而上”的个股精选策略，重点投资于具有良好基本面和较高成长潜力的公司。在具体操作上，本基金将综合运用定量分析与定性分析的手段，对个股投资价值进行深入挖掘，首先，本基金将基于公司财务指标分析公司的基本面价值，选择财务和资产状况良好且盈利能力较强的公司。本基金将每季度检视基金投资组合，通过对业绩表现分析、归因分析、绩效检验报告等评估基金绩效和风险，以便基金处理调整投资决策提高投资业绩。本基金将根据绩效分析和风险分析结果，动态调整组合的资产配置、行业配置、债券类属配置、债券杠杆水平等。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，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，属于中等风险收益水平的基金产品。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	171,925.94
2.本期利润	-56,171.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0012
4.期末基金资产净值	49,788,318.72
5.期末基金份额净值	0.981

注：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。

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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资、基金转换费等），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

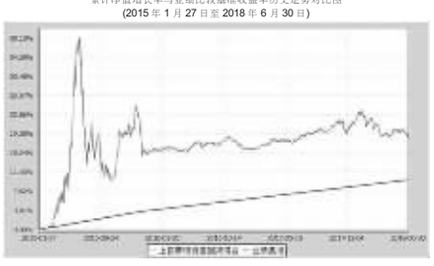
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.21%	0.63%	0.01%	-0.63%	0.20%

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

上投摩根稳进回报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1月27日至2018年6月30日)



注：本基金合同生效日为2015年1月27日，图示时间段为2015年1月27日至2018年6月30日。

本基金建仓期自2015年1月27日至2015年7月24日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

7§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		
聂曜光	本基金基金经理	2015-01-27	-	9年	聂曜光先生自2004年8月至2006年3月在南京银行任债券分析师；2006年3月至2009年9月在兴业银行任债券投资经理；2009年9月至2014年5月在中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等职务；自2014年5月起加入上投摩根基金管理有限公司，自2014年8月起担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理，自2014年10月起担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理，自2014年11月起担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金经理，自2015年1月起同时担任上投摩根稳进回报混合型证券投资基金基金经理，自2015年4月起同时担任上投摩根天顺平丰混合型证券投资基金基金经理，自2016年6月起同时担任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理，自2016年8月起同时担任上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金和上投摩根岁岁丰定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2017年1月起同时担任上投摩根安瑞回报混合型证券投资基金基金经理，自2017年4月起同时担任上投摩根安通回报混合型证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.聂曜光先生为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根稳进回报混合型证券投资基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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%的情形：无。

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

二季度上证综指呈现单边下跌趋势，市场情绪逐步陷入低谷，成交量不断萎缩，除个别消费板块行业如白酒、餐饮旅游外，全市场各行业普跌，通信、军工、电力设备、传媒等行业跌幅居前。市场的持续弱势源于相对不利的内外环境，而屡创新低的指数点位也冲击着投资者脆弱的情绪。二季度债券市场走势出现分化。一方面，企业融资渠道受阻，社融规模收缩，资金淤积于银行间市场，基建投资受制于城投债务收缩，地产投资面临政策收紧，出口受到中美贸易摩擦带来的不确定性影响，经济基本面承压，货币政策跟随调整，使得利率债，尤其是长期利率债，走出了慢牛的行情，高等级信用债也受其带动收益下行。另一方面，受到民营企业信用负面事件影响，市场对于中低等级、民营企业债券普遍规避，信用债流动性快速下降，信用利差扩大明显。本基金在二季度仍以短久期高等级信用债为主要投资对象，未把握住利率债和高等级债的上涨机会。

展望三季度，经济增长有一定韧性，但内外部需求下滑趋势仍存，政策微调或可缓解压力，经济将在内外压力的推动下加快新旧动能转换，实现高质量发展。在这一背景下债市短期仍然有上涨动能，随着政策逐步调整，企业融资渠道逐步疏通，信用风险可能有所缓解，将为信用债投资带来新的机会。转债方面，转债和正股估值均处于历史相对低位，不排除有反弹机会。基于以上分析，本基金将择机增加仓位和久期，转债方面优选个券，把握转债市场的投资机会。股票投资我们将坚持业绩为先的选股思路，精选业绩持续增长、估值相对安全的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.63%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，出现该情况的时间范围为2018年01月18日至2018年04月18日，2018年05月08日至2018年06月05日。

基金管理人拟调整本基金运作方式，加大营销力度，提升基金规模，方案已报监管机关。

§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	5,781,993.00	10.82
	其中：股票	5,781,993.00	10.82
2	固定收益投资	41,495,773.70	77.63
	其中：债券	41,495,773.70	77.63
	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	534,027.84	1.00
7	其他各项资产	5,642,966.73	10.56
8	合计	53,454,761.27	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	-	-
C	制造业	3,991,299.00	8.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	196,908.00	0.40
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	201,654.00	0.41
J	金融业	999,642.00	2.01
K	房地产业	199,260.00	0.40
L	租赁和商务服务业	193,230.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	5,781,993.00	11.61

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	002456	欧菲科技	84,800	1,367,824.00	2.75
2	000858	五粮液	10,000	760,000.00	1.53
3	600519	贵州茅台	1,000	731,460.00	1.47
4	000568	泸州老窖	10,000	608,600.00	1.22
5	601939	建设银行	91,800	601,290.00	1.21
6	601288	农业银行	115,800	398,352.00	0.80
7	600276	恒瑞医药	5,200	393,952.00	0.79
8	300059	东方财富	15,300	201,654.00	0.41
9	000002	万科A	8,100	199,260.00	0.40
10	600900	长江电力	12,200	196,908.00	0.40

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	6,366,640.00	12.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	622,812.50	1.25
	其中：政策性金融债	622,812.50	1.25
4	企业债券	19,352,637.90	38.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	692,183.30	1.39
8	同业存单	14,461,500.00	29.05
9	其他	-	-
10	合计	41,495,773.70	83.34

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	111892512	18南京银行CD030	50,000	4,839,000.00	9.72
2	111813035	18浦商银行CD035	50,000	4,837,000.00	9.72
3	111714299	17江苏银行CD299	50,000	4,785,500.00	9.61
4	010303	03国债(3)	40,000	3,966,400.00	7.97
5	019571	17国债17	24,000	2,400,240.00	4.82

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 本基金投资的债券18南京银行CD030（证券代码：111892512）的发行人南京银行股份有限公司（以下简称“南京银行”）于2018年1月29日发布公告（南京银行股份有限公司关于镇江分行行政处罚事项公告）。根据前述公告，南京银行镇江分行收到中国银行业监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书（苏银监罚决字[2018]1号），对镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则的行为罚款3230万元人民币。

对于上述债券投资决策的说明：本基金管理人在投资上述债券前，严格执行了相关投资决策流程。上述事件发生后，本基金管理人对上述债券及其发行人进行了进一步了解和分析，认为上述事项对上述债券及发行人财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对上述债券的投资判断。

除上述证券外，本基金投资的其余前十名证券的发行主体本期未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 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,927.20
2	应收证券清算款	4,757,108.66
3	应收股利	-
4	应收利息	881,533.35
5	应收申购款	397.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,642,966.73

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