银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）

2018年第二季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19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2018年7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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华纯债信用债券（LOF）
场内简称	银华纯债
交易代码	161820
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	1,662,296,058.39份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象,在控制信用风险的前提下,力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济和企业的财务状况进行分析,对信用债券采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,自上而下确定组合久期并进行资产配置,自下而上进行个券的选择,重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场对信用利差定价的相对失衡,对溢价率较高的品种进行投资。 本基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于本基金债券资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
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（2018年4月1日 - 2018年6月30日）
1.本期已实现收益	6,288,655.86
2.本期利润	23,086,816.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0157
4.期末基金资产净值	1,797,634,109.45
5.期末基金份额净值	1.081

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。

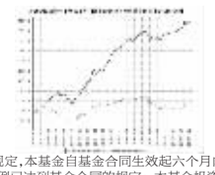
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.45%	0.08%	1.01%	0.10%	0.44%	-0.02%

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:按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于本基金债券资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
邹维娜女士	本基金的基金经理	2014年10月8日	-	10年	硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员;中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理,自有账户投资经理。2012年10月加入银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务,自2013年8月7日起担任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理。自2013年9月18日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,自2014年1月22日起兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,2014年5月22日至2017年7月13日兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理。自2016年3月22日起兼任银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2016年11月11日起兼任银华添泽定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年3月7日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金合同》和其他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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度经济总体呈现生产平稳、需求走弱的特点。具体来看,4-5月工业增加值同比保持在7%附近,生产端表现相对稳定。固定资产投资方面,5月固定资产投资累计同比降至6.1%,创下2000年以来新低,主要受到基建投资下滑拖累。终端需求逐渐走弱,5月社会消费品零售总额当月同比较4月进一步回落0.9个百分点至8.5%,创2003年7月以来新低。外贸数据表现尚可,1-5月出口累计同比录得13.3%,进口累计同比为21%，均高于2017年全年累计增速，而净出口对GDP的贡献远弱于去年。通胀总体温和,4、5月CPI同比均为1.8%,较一季度中枢有所回落;4月和5月PPI分别录得3.4%、4.1%。我们认为二季度经济增长动能已进一步趋弱。

债券市场方面,二季度债市收益率震荡下行。4月上半月中美贸易战不断升温、央行宣布降准以及资金面相对宽松使得收益率快速下行。而4月下旬至5月上半月,国内工业生产高频数据较好,4月进出口数据不差,4月末资金面超预期紧张，且资管新规于4月底正式落地显示金融强监管仍在持续推进;海外方面,地缘政治推动原油价格上涨,美债收益率持续上行、中美利差大幅收窄,债市出现明显回调。5月下半月随着资金面持续宽松,美债收益率大幅回落,国内债市收益率亦有所回落。6月上旬债市供给担忧上升、美联储议息会议临近,债券收益率小幅反弹。6月中下旬,公布的5月经济和金融数据均走弱,央行再次宣布定向降准,债市收益率再度下行。总体来看,二季度10年国债和国开债收益率分别下行约25bp和40bp,政金债表现优于国债;信用债方面,1年AAA信用债收益率下行约20BP,3-5年收益率下行约40bp,中高等级、中长久期信用债表现较好,低等级收益率上行,信用利差扩大。

在二季度,本基金根据市场变化做出了调整,根据不同品种的表现优化了持仓结构。

展望三季度，我们认为紧信用环境带来的社会融资增速下行对实体经济的负面拖累将进一步显现。拉动经济增长的“三驾马车”难寻亮点,在整顿地方政府债务、坚持“因城施策”的地产调控政策不动摇、资管新规落地等政策背景下,基建和房地产投资面临的资金约束愈发明显;出口受全球景气度边际趋弱、贸易战等因素影响,对经济的拉动作用将弱于去年。经济整体仍将继续缓慢下行。通胀方面,年内通胀仍较为温和。货币政策在国内宏观杠杆率得到一定控制、而经济下行风险提高、国际贸易环境复杂化的背景下已微调至中性偏松。金融强监管环境仍将延续，节奏上更为平稳,未来在防风险的过程中,既会考虑市场承受度,也会考虑各资本市场之间的联动性,避免发生处置风险的风险。

基于以上对基本面状况的分析，本基金认为未来债券收益率走势可能呈现震荡下行格局。策略上,本基金将维持适度杠杆水平,采取中性久期,在严格控制信用风险的前提下,对组合配置进行优化调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.081元；本报告期基金份额净值增长率为1.45%,业绩比较基准收益率为1.01%。

4.6 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，本基金不存在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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,011,630,965.10	96.59
	其中:债券	2,007,360,965.10	96.38
	资产支持证券	4,270,000.00	0.21
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	38,705,161.78	1.86
8	其他资产	32,420,210.23	1.56
9	合计	2,082,756,327.11	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	146,045,500.00	8.12
	其中:政策性金融债	146,045,500.00	8.12
4	企业债券	947,610,465.10	52.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	913,705,000.00	50.83
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,007,360,965.10	111.67

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	101800282	18消控MTN001	1,000,000	102,210,000.00	5.69
2	101800340	18华润置地MTN002B	700,000	71,330,000.00	3.97
3	122975	09济城建	600,000	59,964,000.00	3.34
4	1480144	14苏州相城债	890,000	54,735,000.00	3.04
5	180204	18国开04	500,000	51,255,000.00	2.85

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789046	17上和1A2	200,000	4,270,000.00	0.24

注:本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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

注: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

注: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国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,543.07
2	应收证券清算款	316,594.80
3	应收股利	-
4	应收利息	32,073,536.24
5	应收申购款	5,536.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,420,210.23

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,152,420,135.70
报告期期间基金总申购份额	539,685,345.75
减:报告期期间基金总赎回份额	29,809,423.06
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	1,662,296,058.39

注:总申购份额含转换入份额及红利再投份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	2018/04/01-2018/06/30	365,882,449.50	0.00	0.00	365,882,449.50	22.01%
	2	2018/04/01-2018/06/30	354,144,078.20	0.00	0.00	354,144,078.20	21.30%
产品持有风险							

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括:

1）当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权;

2）在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于5000万元,进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金,其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会;

3）当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额;

4）当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券,可能造成证券价格波动,导致本基金的收益水平发生波动。同时,巨额赎回,份额净值小数保留位数是采用四舍五入,管理费及托管费等费用是按前一日资产计提,会导致基金份额净值出现大幅波动;

5）当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的50%时,本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于2018年6月5日发布了《银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)分红公告》,本次分红的收益分配基准日为2018年5月25日,对2018年6月7日登记在册的基金份额持有人按0.480元/10份基金份额进行利润分配。

2、本基金管理人于2018年6月11日披露了《银华基金管理股份有限公司关于调整旗下部分基金定期定额投资的最低金额的公告》,自2018年6月12日起调整本基金定期定额投资的最低金额为10元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）募集的文件

9.1.2《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》

9.1.4《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）托管协议》

9.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2018年7月19日

银华量化智慧动力灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华量化智慧动力灵活配置混合
交易代码	000062
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月25日
报告期末基金份额总额	38,713,979.15份
投资目标	综合使用多种量化策略指导资产配置和选股,在严格控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金在投资的过程中,将量化策略贯彻到资产配置和选股中。在大类资产配置过程中,本基金密切关注反映宏观经济走向的相关数据,包括货币供应量、流动性、先导行业景气度、库存周期、PMI、工业生产增速、通胀水平等。在此基础上,本基金运用量化模型对上述各项指标的时间序列与股票市场指数时间序列的领先、滞后关系进行检验,选出其中关系显著、稳定且符合经济学、金融学原理的指标,作为能较好判断股市周期表现的指标。 此外,本基金还将通过量化的手段,对表征市场情绪和资金流向的诸多指标的时间序列与股票市场指数的时间序列的领先、滞后关系进行检验。这些指标包括基金平均仓位、期指高频数据、股票账户活跃度、分析师多空情绪等。 在综合考虑上述两方面因素的基础上,本基金将对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态的调整,力求实现投资组合动态管理最优化。 本基金投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为0%-95%;权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%
业绩比较基准	中证800指数收益率×50%＋中国债券总指数收益率×50%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,属于证券投资基金中风险和预期收益较高的品种,其风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
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（2018年4月1日 - 2018年6月30日）
1.本期已实现收益	-2,491,721.24
2.本期利润	-4,673,412.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1206
4.期末基金资产净值	44,743,826.34
5.期末基金份额净值	1.156

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。

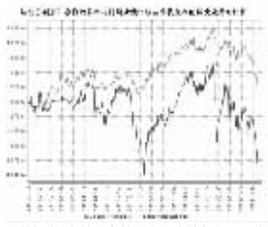
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.48%	1.10%	-4.38%	0.58%	-5.10%	0.52%

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:按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定:股票投资比例为基金资产的0%-95%,权证投资比例为基金资产净值的0%-3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
张凯先生	本基金的基金经理	2016年4月25日	-	8年	硕士学位。毕业于清华大学。2009年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任公司量化投资部金融工程助理分析师及基金经理助理职务，自2012年11月14日起担任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理,自2013年11月5日起兼任银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金经理，自2016年1月14日至2018年4月2日兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,自2016年4月7日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理,自2018年3月7日起兼任银华沪深300指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华量化智慧动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内,我们积极改进自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件。除此之外运用自行开发的量化投资模型,精选细分子行业个股,力争实现超越行业的阿尔法收益。

2018年二季度A股市场震荡下跌,尤其是6月中下旬受中美贸易战和地产棚改降温的负面影响,市场出现大幅度普跌调整。从风格方面,价值蓝筹和新兴成长轮动幅度较大,反映出市场情绪的极不稳定。行业方面,仍然是代表消费升级趋势的食品饮料和餐饮旅游等板块表现强势。

展望2018年三季度,预计宏观经济将平稳运行。国内经济韧性在二季度已逐步得到验证，名义与实际的分化开始弥合,4月开始库存去化加速加快,A股盈利增速温和放缓。从数据上看,本轮复苏中国领先,PMI指标欧洲和日本有所回落,美国与中国向上,OECD领先指标看欧元区有所下降,北美和亚洲向上。从国内经济基本面看,地产推动下周期行业整体并未出现明显下滑,地产销售新开工持续改善,产业链有望持续向上,政策风险将是制约地产行业的最大风险,上游煤炭、钢铁、水泥行业价格向上、库存向下,石化行业价格高位波动,库存低位震荡,景气度有望维持。中游重卡和工程机械行业销量维持高速增长。而加杠杆导致的可支配收入增速的下降可能会对消费造成了一定的压力,但目前看食品饮料等价格仍保持平稳或者向上的态势,家电等也量价平稳,新能源车产销两旺。政策面上,贸易战压力下,补短板、创新药等方向仍会有催化剂。板块方面,周期股已经对还未恶化的数据做出了提前反映,消费股持仓集中度仍然较高也蕴藏着消费数据增速放缓的风险，相对收益方向上整体更看好超跌的金融和周期板块,创新类板块更看好新能源车、计算机和医药,消费品类依旧是食品饮料最适合避险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.156元;本报告期基金份额净值增长率为-9.48%,业绩比较基准收益率为-4.38%。

4.6 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,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,出现该情况的时间范围为2018年3月22日至2018年6月30日。本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	38,917,826.08	86.20
	其中:股票	38,917,826.08	86.20
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	6,208,979.41	13.75
8	其他资产	23,337.43	0.05
9	合计	45,150,142.92	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	31,524.00	0.07
B	采矿业	2,257,193.60	5.04
C	制造业	19,182,949.45	42.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	337,536.00	0.75
E	建筑业	662,956.67	1.48
F	批发和零售业	883,532.25	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	1,340,940.00	3.00
H	住宿和餐饮业	66,847.00	0.15
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,426,110.60	3.19
J	金融业	7,611,180.47	17.01
K	房地产业	3,471,505.20	7.76
L	租赁和商务服务业	1,135,309.96	2.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	157,668.80	0.35
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,290.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	289,412.08	0.65
S	综合	30,870.00	0.07
	合计	38,917,826.08	86.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	601318	中国平安	19,000	1,113,020.00	2.49
2	000333	美的集团	20,650	1,078,343.00	2.41
3	600048	保利地产	85,700	1,045,540.00	2.34
4	000002	万科A	40,500	996,300.00	2.23
5	001979	招商蛇口	50,000	962,500.00	2.13
6	600519	贵州茅台	1,300	950,898.00	2.13
7	600837	伊利股份	31,200	870,480.00	1.95
8	600019	宝钢股份	107,300	835,867.00	1.87
9	601088	中国神华	37,500	747,750.00	1.67
10	600276	恒瑞医药	8,968	679,415.68	1.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,691.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,382.05
5	应收申购款	4,264.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,337.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末不存在流通受限的情况。

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,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	38,848,239.91
报告期期间基金总申购份额	611,408.47
减:报告期期间基金总赎回份额	745,669.23
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	38,713,979.15

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	2018/04/01-2018/06/30	15,407,550.07	0.00	0.00	15,407,550.07	39.80%
	2	2018/04/01-2018/06/30	15,254,439.46	0.00	0.00	15,254,439.46	39.40%
产品持有风险							

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括:

1）当基金份额集中度较高时,少