万家和谐增长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:万家基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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,投资者在做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2018年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家和谐增长混合
基金主代码	519181
交易代码	519181
前端交易代码	519181
后端交易代码	519182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月30日
报告期末基金份额总额	1,736,051,325.41份
投资目标	本基金通过有效配置股票、债券投资比例,平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金最大特点是突出和谐增长,主要包含三层含义:一,资产配置的和谐,通过有效配置股票、债券资产比例,谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡;二,长期买入持有和事件驱动投资的和谐,通过对不同行业、不同股票内在价值与市场价格的偏离程度和其市场价格向内在价值的回归速度的分析,谋求基金资产在不同行业和不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险收益水平基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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	-34,575,530.42
2.本期利润	-116,989,910.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0662
4.期末基金资产净值	1,392,599,692.20
5.期末基金份额净值	0.8022

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)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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

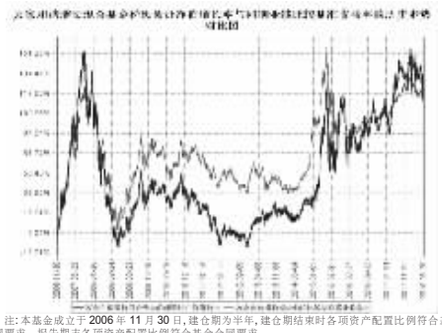
3.2 基金净值表现

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	-7.60%	1.39%	-5.88%	0.74%	-1.72%	0.65%

注:业绩比较基准=沪深300指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%

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:本基金成立于2006年11月30日,建仓期为半年,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§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		
吴海波	本基金基金经理、万家精选混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家稳利灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家稳选混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年5月6日	-	8	总经理助理,投资研究部总监,MBA、2010年进入财富证券责任有限公司,任分析师、投资经理助理;2011年进入中银国际证券有限责任公司基金,任分析师、环保行业研究员、策略分析师、投资经理。2015年3月加入本公司,现任总经理助理,投资研究部总监

注:1.此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

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基金合同《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有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》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况: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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

主要体现在贬值压力限制央行的货币政策空间,但从目前央行二季度例会中汇率并没有被提及,而且从6月份经济数据反映中国经济依旧保持在较为合理的增速,可见目前人民币持续贬值的压力不大,汇率处于央行可控区间。对于贸易战,其带来的利空影响短期已经非常悲观,但中美两国的贸易摩擦将持续一段时间。

主要指数估值低于上一轮股灾2638点的水平,但当前企业盈利水平比之前要好,虽然预期下半年经济仍有下滑压力,但基本面可以支撑当前的估值,市场在当前位置上,做空大幅杀跌的可能性很小,但利好股市连续大涨的因素尚未看到。下半年,我们认为市场将呈现震荡走势,在行业配置上,监筹里偏向于选择前期超跌、基本面稳健、估值便宜的板块,如银行、地产等。成长里相对看好科技创新类公司,消费升级类公司,尤其重点关注以下行业有基本面支撑的个股:医药、军工、新能源汽车、工业互联网、高端制造、半导体等行业的重大投资机会。

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0.8022元,本报告期基金份额净值增长率为-7.60%,业绩比较基准收益率为-5.88%。

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,本基金没有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情况。

§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	1,310,170,580.21	93.82
	其中:股票	1,310,170,580.21	93.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	995.60	0.00
	其中:债券	995.60	0.00
	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	85,643,827.70	6.13
8	其他资产	692,556.78	0.05
9	合计	1,396,507,960.29	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	76,237,039.77	5.47
B	采矿业	40,220,773.04	2.89
C	制造业	728,754,239.95	52.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	114,953,383.80	8.25
G	交通运输、仓储和邮政业	233,355.20	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,798,072.00	4.44
J	金融业	201,104.40	0.01
K	房地产业	221,619,065.16	15.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	65,921,369.40	4.73
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,310,170,580.21	94.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票投资组合。

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	002024	苏宁易购	6,244,968	87,929,149.44	6.31
2	600760	中航沈飞	2,400,800	86,524,832.00	6.21
3	002466	天齐锂业	1,673,688	82,998,187.92	5.96
4	300073	当升科技	2,314,300	78,825,058.00	5.66
5	600884	杉杉股份	3,265,834	72,174,931.40	5.18
6	300170	汉得信息	3,805,300	61,798,072.00	4.44
7	600879	航天电子	8,138,903	57,216,488.09	4.11
8	600606	绿地控股	8,547,000	55,897,380.00	4.01
9	600967	内蒙一机	4,360,418	55,551,725.32	3.99
10	603799	华友钴业	560,600	54,641,682.00	3.92

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	995.60	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	995.60	0.00

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	110040	生益转债	10	995.60	0.00

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

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

报告期末本基金未持有贵金属。

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

报告期末本基金未持有权证

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内本基金未投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出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	583,126.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,889.12
5	应收申购款	66,541.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	692,556.78

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	110040	生益转债	995.60	0.00

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

报告期期初基金份额总额	1,810,957,503.16
报告期期间基金总申购份额	114,841,447.20
减:报告期期间基金总赎回份额	189,747,624.95
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	1,736,051,325.41

§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

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

§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	20180401-20180630	712,654,716.97	-	-	712,654,716.97	41.05%
产品持有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准万家和谐增长混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2.《万家和谐增长混合型证券投资基金基金合同》。

3.万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

4.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。

5.万家和谐增长混合型证券投资基金2018年第二季度报告原文。

6.万家基金管理有限公司董事会决议。

7.《万家和谐增长混合型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://www.wjasset.com

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司

2018年7月19日

万家双利债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日

基金管理人:万家基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期: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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家双利
基金主代码	519190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月6日
报告期末基金份额总额	93,319,564.02份
投资目标	在合理控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期稳定增值,力争获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,力争通过主动的组合管理实现超越业绩比较基准的收益。基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上,采取积极主动地投资管理策略,通过定性与定量分析,对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响固定收益投资品价格的因素进行研究,对不同投资品种运用不同的投资策略,并充分利用市场形势带来的机会,在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益的最佳配比,力求将收取再达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中债总全价指数(总值)
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的品种,其预期的风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-593,132.03
2.本期利润	-1,615,618.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0172
4.期末基金资产净值	103,731,903.81
5.期末基金份额净值	1.1116

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	-1.56%	0.36%	1.76%	0.15%	-3.32%	0.21%

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)本基金成立于2013年3月6日,建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

(2)基金份额持有人大会于2015年6月8日表决通过了《关于修改万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同有关事项的议案》,《万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》修订为《万家双利债券型证券投资基金基金合同》。

§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		
高翰昆	本基金基金经理、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家稳选混合型证券投资基金、万家稳健灵活配置混合型证券投资基金、万家稳盛灵活配置混合型证券投资基金、万家稳祥灵活配置混合型证券投资基金、万家稳富灵活配置混合型证券投资基金、万家稳瑞纯债债券型证券投资基金、万家家裕债券型证券投资基金、万家家乐债券型证券投资基金、万家稳泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年3月17日	-	9年	英国诺丁汉大学硕士,2009年7月加入万家基金管理有限公司,历任研究部助理、交易员、交易部副总监助理、交易部副总监。
李文宾	本基金基金经理、万家双利债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家稳健灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆混合型证券投资基金、万家瑞隆混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2017年2月3日	-	8年	2010年7月至2014年4月在中银国际证券有限责任公司工作,担任研究员职务。2014年5月至2015年11月在华泰资产管理有限公司工作,担任研究员职务。2015年11月进入我公司工作。

注:1.此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

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基金合同《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有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》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况: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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

会持有非常严厉和坚定的态度,这将会指某包括地产和基建投资增速。所以在板块和个股配置中避免增加与经济相关的产业和个股配置(例如周期性板块),这点基本符合市场对全年经济的把握。但出于我们和市场意料的是,中美之间贸易摩擦在历经几轮磋商后依然无果,上半年股市走熊与此高度相关。

在上半年投资策略中,我们采取了均衡布局的策略。在蓝筹股中市场保险和航空,在成长股中持有以新能源汽车、计算机、军工和智能制造为主的板块。从实际走势上来看,相应板块波动较大,收益低于预期。

二季度经济基本面仍显示出了韧性,但信用持续收紧在金融数据上的反映日趋明显,而信用债市场的变化也与之相互印证。信用收紧对基本面的负面影响终将显现,并可能在三季度的数据中有所反应。货币政策预计维持中性操作,资金面保持平稳,有利于债券市场。近期政策层面对信用收缩表现出了高度关注,本基金将持续跟踪研判相关情况与影响,继续做好信用风险管理和流动性管理,积极关注市场机会,为持有人获取较好的投资回报。

放眼2018年下半年,我认为目前股市较大概率处在中长期的历史底部区域,可能会出现持续的磨底和探底的过程中,但无论从盈利基本面,资金面和风险偏好几个维度来看,股市继续下跌的空间有限。

首先,股市从2月开始已经对宏观经济基本面走弱有了较为充分的反应;第二,央行从2季度开始的连续定向降准预示流动性边际将会转好;第三,从估值和盈利角度来看,目前上证接近2016年1月两次熔断后的位置,换句话来说国内经济前进了2年多,反应经济基本面的股市回到了原点,可见平均估值水平已经低于2016年市场最为悲观的情形,同时部分优势企业竞争力持续增强,盈利能力非常强劲。因此,我预计2018年下半年股市走势将会优于上半年。

就看好的板块和风格而言,我认为2016年开始市场追捧的白马和价值蓝筹可能会在2018年下半年出现回调,这主要是因为这些板块企业盈利与经济基本面相挂钩,同时资金累积较为明显,因此存在一定的风险。相反代表创新的板块将会迎来较好的投资机会,这主要包括新能源汽车、军工、医药、计算机、半导体、5G等。相关市场需求受中美贸易战影响有限,同时贸易战已经让国内自上而下认识到了差距,而这一差距是亟待弥补的。

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1.1116元,本报告期基金份额净值增长率为-1.56%,业绩比较基准收益率为1.76%。

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,本基金没有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情况。

§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	18,486,430.18	17.01
	其中:股票	18,486,430.18	17.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,824,572.98	79.87
	其中:债券	86,824,572.98	79.87
	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	11,727,840.19	7.27
8	其他资产	2,687,681.39	1.67
9	合计	108,704,582.96	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	13,787,841.92	13.29
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	1,813,139.26	1.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,885,449.00	2.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	18,486,430.18	17.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票投资组合。

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	603799	华友钴业	41,700	4,064,499.00	3.92
2	300073	当升科技	59,700	2,033,382.00	1.96
3	002384	东山精密	83,100	1,994,400.00	1.92
4	300024	机器人	111,723	1,943,980.20	1.87
5	300159	新研股份	179,159	1,268,445.72	1.22
6	600460	士兰微	85,300	1,040,660.00	1.00
7	000066	中国长城	130,800	929,988.00	0.90
8	600115	东方航空	140,373	929,269.26	0.90
9	600029	南方航空	104,600	883,870.00	0.85
10	600536	中国软件	38,300	828,429.00	0.80

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	13,525,560.90	13.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,666,000.00	18.96
	其中:政策性金融债	19,666,000.00	18.96
4	企业债券	15,940,736.28	15.36
5	企业短期融资券	30,222,000.00	29.13
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,470,275.80	7.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	86,824,572.98	83.70

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	018002	国开1302	115,700	11,743,550.00	11.32
2	011755076	17华安银行SCP013	100,000	10,077,000.00	9.71
3	011764113	17旋星高科SCP003	100,000	10,067,000.00	9.70
4	170215	17国开15	100,000	9,942,000.00	9.58
5	160206	16国开06	100,000	9,724,000.00	9.37

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国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24,988.72
2	应收证券清算款	506,047.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,040,882.77
5	应收申购款	719.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,572,638.63

5.10.4 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	113014	林洋转债	1,531,372.80	1.48
2	110032	三一转债	1,166,030.00	1.12
3	113011	光大转债	939,704.80	0.91
4	123002	国祯转债	451,592.40	0.44
5	113015	隆基转债	340,697.60	0.33
6	113013	国君转债	161,082.90	0.16
7	132007	16凤凰EB	111,000.00	0.11

5.10.5 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的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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

报告期期初基金份额总额	102,344,589.59
报告期期间基金总申购份额	539,209.15
减:报告期期间基金总赎回份额	9,564,234.72
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	93,319,564.02

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,160,999.38
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	8,160,999.38
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2018年4月3日	8,160,999.38	9,244,780.10	0.00%
合计			8,160,999.38	9,244,780.10	

§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	2018年04月01日-2018年06月30日	44,404,085.26	0.00	0.00	44,404,085.26	47.58%
产品持有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,还可