招商安瑞进取债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	76,959,817.02份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留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。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农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	-1,583,257.18
2.本期利润	-3,877,098.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0492
4.期末基金资产净值	129,484,603.16
5.期末基金份额净值	1.682

注:1、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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

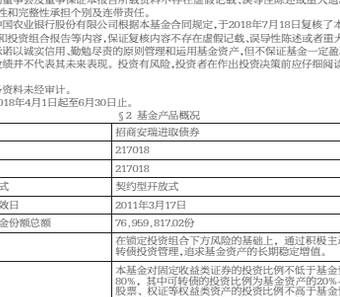
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.89%	0.49%	-2.27%	0.33%	-0.62%	0.16%

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



§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		
尹晓红	本基金基金经理	2017年4月8日	-	4	女,硕士。2013年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员;2015年2月工作调动至招商财富资产管理有限公司(招商基金全资子公司),任投资经理;2015年4月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部,曾任高级研究员,现任招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金经理。
张韵	本基金基金经理	2015年10月9日	-	5	女,理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,曾任招商增荣灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安润保本混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理,现任招商安元保本混合型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商丰盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序,基金管理人拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度,经济增速保持平稳,通胀温和,工业品价格受油价及供给侧改革等因素的影响保持高位,房地产销售数据超预期,带动新开工等数据出现好转,基建增速继续下行,财政支出力度明显偏弱。进出口数据6月份有明显提升,但我们认为此和经济形势变化有关。

货币政策方面,央行在二季度实行定向降准,同时通过MLF加大资金投放,银行间流动性充裕。

市场回顾:

二季度初债券市场收益率在贸易战压力增大、股市回调、央行货币政策转向几重因素叠加下出现大幅下行,但由于多是交易盘的原因,利好兑现后收益率上行,6月下旬开始随着市场对股市、经济、贸易战的担忧加大,叠加央行再次降准的决定,收益率再次下行。由于流动性较为充裕,尤其是MLF和降准后短端资金面出现大幅下行,同业存单的发行利率大幅下行,收益率曲线呈现陡峭化的变化。

二季度股票市场下跌较多,截止季度末,上证综指录得10.14%的跌幅,创业板下跌15.46%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为信用债和可转债。2018年二季度,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在市场调整过程中调整权益持仓结构,分散化投资,对于持仓的转债品种也进行了调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-2.89%,同期业绩基准增长率为-2.27%。

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,本基金未发生连续二十个工作日出现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	21,727,021.50	16.23
	其中:股票	21,727,021.50	16.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	107,260,558.44	80.11
	其中:债券	107,260,558.44	80.11
	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	3,019,348.64	2.26
8	其他资产	1,884,526.62	1.41
9	合计	133,891,455.20	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

金额单位:人民币元

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	1,231,542.00	0.95
B	采矿业	3,254,735.00	2.51
C	制造业	11,375,259.50	8.79
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	3,025,343.00	2.34
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	2,840,142.00	2.19
S	综合	-	-
	合计	21,727,021.50	16.78

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港股通投资股票。

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

金额单位:人民币元

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	600028	中国石化	501,500	3,254,735.00	2.51
2	002410	广联达	109,100	3,025,343.00	2.34
3	603899	晨光文具	92,900	2,944,001.00	2.27
4	603096	新经典	33,900	2,840,142.00	2.19
5	600519	贵州茅台	3,800	2,779,548.00	2.15
6	002311	海大集团	123,579	2,607,516.90	2.01
7	600176	中国巨石	158,160	1,617,976.80	1.25
8	300401	花园生物	67,100	1,407,758.00	1.09
9	002714	牧原股份	27,700	1,231,542.00	0.95
10	002382	蓝帆医疗	500	9,650.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	13,731,060.00	10.60
	其中:政策性金融债	13,731,060.00	10.60
4	企业债券	7,509,000.00	5.80
5	企业短期融资券	8,064,800.00	6.23
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	39,727,698.44	30.68
8	同业存单	38,228,000.00	29.52
9	其他	-	-
10	合计	107,260,558.44	82.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	111892177	18宁波银行CD038	200,000	19,126,000.00	14.77
2	170311	17进出11	100,000	10,017,000.00	7.74
3	111893578	18杭州银行CD018	100,000	9,563,000.00	7.39
4	111770004	17包商银行CD147	100,000	9,539,000.00	7.37
5	041754035	17鲁钢铁CP003	80,000	8,064,800.00	6.23

5.6 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。

5.7 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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除17包商银行CD147(证券代码111770004)、18杭州银行CD018(证券代码111893578)、18宁波银行CD038(证券代码111892177)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、17包商银行CD147(证券代码111770004)

根据2017年11月22日发布的相关公告,该证券发行人因消防违法被包头市公安消防支队青山区大队采取行政处罚。

2、18杭州银行CD018(证券代码111893578)

根据2017年12月27日发布的相关公告,该证券发行人因信息披露虚假或严重误导性陈述被浙江银监局处以罚款。

3、18宁波银行CD038(证券代码111892177)

根据2018年6月22日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

根据2017年10月27日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

根据2017年7月14日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被银监会深圳监管局处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,895.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,856,470.65
5	应收申购款	6,160.93
6	其他应收款	0.02
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,884,526.62

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	110038	济川转债	7,335,000.00	5.66
2	113013	国君转债	3,748,470.00	2.89
3	128024	宁行转债	3,138,300.00	2.42
4	123006	东财转债	2,886,480.00	2.23
5	110040	生益转债	1,991,200.00	1.54
6	132005	15国资EB	1,096,900.00	0.85
7	110031	航信转债	614,040.00	0.47
8	110032	三一转债	613,700.00	0.47
9	110030	格力转债	331,260.60	0.26
10	123005	万信转债	1,552.70	0.00
11	128029	太阳转债	1,211.90	0.00
12	123004	铁汉转债	912.90	0.00
13	128030	天康转债	912.50	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

本基金本报告期末投资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	80,027,882.46
报告期期间基金总申购份额	579,334.89
减:报告期期间基金总赎回份额	3,647,400.33
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	76,959,817.02

§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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无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	20180401-20180630	39,200,398.79	-	-	39,200,398.79	50.94%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注:报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第2位。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商安瑞进取债券型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2018年7月19日

招商安润保本混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
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	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	2,090,866,413.16份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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	6,822,425.23
2.本期利润	-1,466,675.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0006
4.期末基金资产净值	2,156,336,519.82
5.期末基金份额净值	1.031

注:1、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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

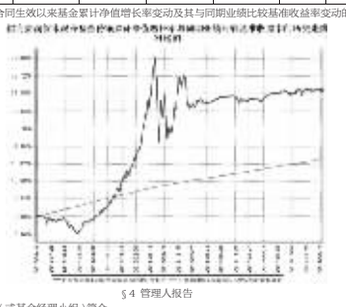
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.10%	0.14%	0.69%	0.01%	-0.79%	0.13%

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



§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		
尹晓红	本基金基金经理	2017年12月30日	-	4	女,硕士。2013年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员;2015年2月工作调动至招商财富资产管理有限公司(招商基金全资子公司),任投资经理;2015年4月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部,曾任高级研究员,现任招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理。
钟臻	本基金基金经理	2017年12月6日	-	7	男,硕士。2011年7月加入国泰基金管理有限公司,任研究部行业研究员,先后从事电力设备新能源、通信设备等行业的证券研究工作;2015年9月加入招商基金管理有限公司研究部,曾任高级研究员兼中游制造组组长,现任招商移动互联网产业股票型证券投资基金、招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金基金经理。

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序,基金管理人拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度,经济增速保持平稳,通胀温和,工业品价格受油价及供给侧改革等因素的影响保持高位。房地产销售数据超预期,带动新开工等数据出现好转,基建增速继续下行,财政支出力度明显偏弱。进出口数据6月份有明显提升,但我们认为此和经济形势变化有关。

货币政策方面,央行在二季度实行定向降准,同时通过MLF加大资金投放,银行间流动性充裕。

市场回顾:

二季度初债券市场收益率在贸易战压力增大、股市回调、央行货币政策转向几重因素叠加下出现大幅下行,但由于多是交易盘的原因,利好兑现后收益率上行,6月下旬开始随着市场对股市、经济、贸易战的担忧加大,叠加央行再次降准的决定,收益率再次下行。由于流动性较为充裕,尤其是MLF和降准后短端资金面出现大幅下行,同业存单的发行利率大幅下行,收益率曲线呈现陡峭化的变化。

二季度股票市场下跌较多,截止季度末,上证综指录得10.14%的跌幅,创业板下跌15.46%。

基金操作回顾:

本基金的主要配置资产为存单和股票。权益方面,二季度市场整体大幅下跌,主要还是去杠杆导致的资金面紧张,叠加贸易战的恶化预期。因此二季度我们降低了股票仓位,同时行业配置以大消费行业为主,再加一些已经调整到位的科技成长股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-0.10%,同期业绩基准增长率为0.69%。

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,本基金未发生连续二十个工作日出现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	154,758,643.98	6.20
	其中:股票	154,758,643.98	6.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,235,009,565.30	89.53
	其中:债券	2,235,009,565.30	89.53
	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	50,426,292.63	2.02
8	其他资产	56,115,098.88	2.25
9	合计	2,496,309,600.79	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

金额单位:人民币元

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	136,948,822.98	6.35
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	17,809,821.00	0.83
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	154,758,643.98	7.18

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港股通投资股票。

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

金额单位:人民币元

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	300383	光环新网	1,328,100	17,809,821.00	0.83
2	300373	扬杰科技	597,000	17,074,200.00	0.79
3	002088	鲁阳节能	1,121,790	17,051,208.00	0.79
4	600196	复星医药	401,200	16,605,668.00	0.77
5	600872	中炬高新	541,800	15,170,400.00	0.70
6	603579	荣泰健康	212,088	14,837,676.48	0.69
7	002327	富安娜	1,214,219	13,162,133.96	0.61
8	300685	艾德生物	215,820	12,034,123.20	0.56
9	300232	洲明科技	714,360	7,057,876.80	0.33
10	300673	佩蒂股份	132,400	6,355,200.00	0.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	55,040,500.00	2.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,018,000.00	2.78
	其中:政策性金融债	60,018,000.00	2.78
4	企业债券	129,770,197.60	6.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,261,000.00	1.40
7	可转债(可交换债)	867.70	0.00
8	同业存单	1,959,919,000.00	90.89
9	其他	-	-
10	合计	2,235,009,565.30	103.65

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	111813002	18浙商银行CD002	3,000,000	286,980,000.00	13.31
2	111893169	18杭州银行CD012	2,100,000	200,802,000.00	9.31
3	111712301	17北京银行CD301	2,000,000	191,240,000.00	8.87
4	111892608	18广州农村商业银行CD003	2,000,000	191,200,000.00	8.87
5	111819028	18恒丰银行CD028	1,500,000	143,400,000.00	6.65

5.6 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。

5.7 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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、18贵阳银行CD047(证券代码111892538)

根据2018年4月28日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行贵阳中心支行处以罚款。

根据2017年9月15日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被贵州银监局处以罚款。

根据2017年7月3日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行处以罚款。

4、18杭州银行CD012(证券代码111893169)

根据2017年12月27日发布的相关公告,该证券发行人因信息披露虚假或严重误导性陈述被浙江银监局处以罚款。

5、18恒丰银行CD028(证券代码111819028)

根据2017年12月29日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被中国银监会处以罚款,并没收违法所得。

6、18重庆银行CD022(证券代码111892482)

根据2018年4月16日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被重庆银监局处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	161,862.96
2	应收证券清算款	1,971,096.94
3	应收股利	-
4	应收利息	50,430,664.90
5	应收申购款	8,536.54
6	其他应收款	3,542,937.54
7	待摊费用