招商安盈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:中国工商银行股份有限公司
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	招商安盈保本混合
基金主代码	217024
交易代码	217024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月20日
报告期末基金份额总额	1,480,904,389.86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相模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,以确保基金在保本期期限届满时,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	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	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中合中小企业融资担保股份有限公司

§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	-2,987,528.82
2.本期利润	-6,022,408.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039
4.期末基金资产净值	1,561,924,119.08
5.期末基金份额净值	1.055

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;

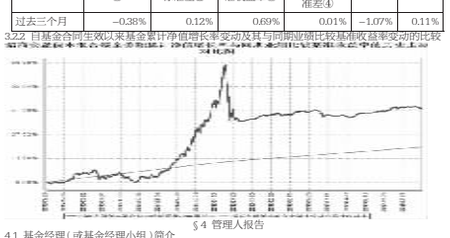
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.38%	0.12%	0.69%	0.01%	-1.07%	0.11%

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基金经理。
姚爽	本基金基金经理	2017年8月8日	-	6	男,经济学硕士。2011年7月加入国泰基金管理有限公司研究部,任宏观策略研究员;2013年12月加入北京弘毅远方投资顾问有限公司,任分析师、投资经理;2015年7月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,招商睿乾混合型证券投资基金基金经理,现任招商丰庆灵活配置混合型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理。

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。确保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

今年以来,社会融资总量余额同比增速从去年的12%下行到10%,地方政府债务整顿延续,基建投资增速从19%下行到10%以下,信用收缩和财政整顿使得经济增长预期明显回落,加之中美贸易摩擦进一步加大了不确定性,市场预期转为悲观,A股市场显著下行。

近期,央行在基础货币端有所放松,但是地产调控、地方政府债务整顿没有发生方向性变化,政策更倾向于支持小微企业、三农、新兴产业等方向,我们认为上述措施均有利于中国经济的长期健康发展。

股票方面,总体判断仍处于结构市、震荡市的格局中。经过近期的下跌,A股市场估值已经进入历史的底部区间,投资价值逐步显现。基于此,本基金将维持一定的权益仓位,重点配置金融、地产为代表的低估值蓝筹,业绩稳健的消费股以及受到政策支持的新兴产业股票。

债券方面,近期流动性方面有所改善,加之经济压力较大,整体基本上利好债市走牛。但是由于金融去杠杆仍然继续,配置盘仍然缺位,在大方向比较向好的情况下,等到配置盘大量入场的时候,利率下行的空间才会进一步打开。配置方面以高评级的信用债为主,尽量规避低评级的有信用风险品种。

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-0.38%,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	121,471,845.30	7.41
	其中:股票	121,471,845.30	7.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,301,215,692.10	79.43
	其中:债券	1,301,215,692.10	79.43
	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	127,982,631.97	7.81
	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	53,578,097.70	3.27
8	其他资产	34,008,151.70	2.08
9	合计	1,638,256,418.77	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	7,433,667.54	0.48
B	采矿业	4,660,949.26	0.30
C	制造业	56,942,104.34	3.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,225,320.00	0.65
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,461,249.00	0.09
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	11,936,525.76	0.76
J	金融业	16,559,101.46	1.06
K	房地产业	8,413,493.16	0.54
L	租赁和商务服务业	3,839,434.78	0.25
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	121,471,845.30	7.78

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	002294	信立泰	279,676	10,396,556.92	0.67
2	600027	华电国际	2,608,500	10,225,320.00	0.65
3	300408	三环集团	384,300	9,031,050.00	0.58
4	000069	华侨城A	1,163,692	8,413,493.16	0.54
5	600030	中信证券	475,608	7,880,824.56	0.50
6	002714	牧原股份	167,199	7,433,667.54	0.48
7	603156	养元饮品	123,444	7,280,745.84	0.47
8	300188	美亚柏科	377,389	6,906,054.00	0.44
9	002311	海大集团	323,044	6,816,228.40	0.44
10	600352	浙江龙盛	544,903	6,511,590.85	0.42

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	32,444,487.60	2.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,060,000.00	5.13
	其中:政策性金融债	80,060,000.00	5.13
4	企业债券	198,514,000.00	12.71
5	企业短期融资券	321,396,000.00	20.58
6	中期票据	209,752,000.00	13.43
7	可转债(可交换债)	739,204.50	0.05
8	同业存单	458,310,000.00	29.34
9	其他	-	-
10	合计	1,301,215,692.10	83.31

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	011800361	18国新控股SCP002	800,000	80,256,000.00	5.14
2	150217	15国开17	700,000	70,007,000.00	4.48
3	111891347	18贵阳银行CD027	700,000	68,376,000.00	4.38
4	111780875	17杭州银行CD134	700,000	66,899,000.00	4.28
5	111891322	18绍兴银行CD023	600,000	58,584,000.00	3.75

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为长期投资,将在合理范围内控制期货投资的风险,在期货投资时,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项。

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杭州银行CD134(证券代码111780875)、18贵阳银行CD027(证券代码111891347)、18京基投SCP001(证券代码011800300)、18绍兴银行CD023(证券代码111891322)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杭州银行CD134(证券代码111780875)

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。

2.18贵阳银行CD027(证券代码111891347)

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。

3.18京基投SCP001(证券代码011800300)

根据2018年6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北京市住房和城乡建设委员会处以警示,并责令改正。

4.18绍兴银行CD023(证券代码111891322)

根据2018年1月27日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营,信息披露虚假或严重误导性陈述被绍兴银监分局处以罚款。

根据2017年10月13日发布的相关公告,该证券发行人因涉嫌违反法律法规,信息披露虚假或严重误导性陈述被绍兴银监分局处以罚款。

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	66,881.80
2	应收证券清算款	2,022,004.41
3	应收股利	-
4	应收利息	31,914,891.77
5	应收申购款	4,373.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,008,151.70

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	110042	航电转债	739,204.50	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603156	养元饮品	2,896,827.44	0.19	自愿锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,566,451,015.18
报告期期间基金总申购份额	347,205.12
减:报告期期间基金总赎回份额	85,893,830.45
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	1,480,904,389.85

§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 备查文件目录

8.1 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盈保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安盈保本混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安盈保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安盈保本混合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。

8.2 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

8.3 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

招商安元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	招商安元保本混合
基金主代码	002456
交易代码	002456
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月1日
报告期末基金份额总额	793,156,782.09份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,力争控制本金损失的风险,并寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和保本资产两类,采用恒定比例投资组合保险(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简称"CPPI")策略。本基金在保本周期内将严格遵守保本策略,实现对风险资产和保本资产的优化动态调整和资产配置,力争投资本金的安全性,同时,本基金通过积极稳健的风险资产投资策略,竭力为基金资产获取稳定增值。具体包括: 1、资产配置策略; 2、债券(不含可转换公司债)投资策略; 3、可转换公司债投资策略; 4、中小企业私募债券投资策略; 5、国债期货投资策略; 6、股票投资策略; 7、资产支持证券投资策略; 8、股指期货投资策略; 9、权证投资策略。
业绩比较基准	人民银行公布的两年期银行定期存款利率(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
下属分级基金的基金简称	招商安元保本混合A	招商安元保本混合C
下属分级基金的交易代码	002657	002658
报告期末下属分级基金的份额总额	986,456,242.96份	182,678,785.17份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年6月21日-2018年6月30日)	
	招商安元保本混合A	招商安元保本混合C
1.本期已实现收益	-353,660.65	-109,415.29
2.本期利润	-63,846.45	-28,347.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0005
4.期末基金资产净值	150,462,387.79	44,190,055.46
5.期末基金份额净值	1.0457	1.0324

注:1、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;

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。

3.1 主要财务指标(转型前)

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20日)	
	招商安保本混合A	招商安保本混合C
1.本期已实现收益	8,595,733.06	1,313,549.34
2.本期利润	4,512,006.89	563,264.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0029
4.期末基金资产净值	1,031,799,674.24	188,688,874.53
5.期末基金份额净值	1.046	1.033

注:1、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;

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。

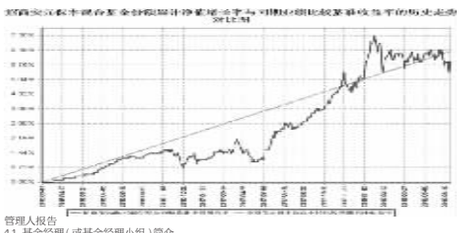
3.2 基金净值表现(转型前)

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

招商安保保本混合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	0.00%	0.15%	0.69%	0.01%	-0.69%	0.14%

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		
陈杨	本基金基金经理	2016年6月20日	-	7	男,理学硕士。2009年加入巴克莱资本公司交易部,任交易员;2011年1月加入中信证券股份有限公司债券资本市场部,任研究员;2012年3月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,招商安本增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商招润债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商招利债券型证券投资基金、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、招商招乾纯债债券型证券投资基金、招商招兴纯债债券型证券投资基金、招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金、招商丰达灵活配置混合型证券投资基金、招商丰隽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、招商稳定定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳定定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳定定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳定定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商丰利纯债债券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。确保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

今年以来,社会融资总量余额同比增速从去年的12%下行到10%,地方政府债务整顿延续,基建投资增速从19%下行到10%以下,信用收缩和财政整顿使得经济增长预期明显回落,加之中美贸易摩擦进一步加大了不确定性,市场预期转为悲观,A股市场显著下行。

近期,央行在基础货币端有所放松,但是地产调控、地方政府债务整顿没有发生方向性变化,政策更倾向于支持小微企业、三农、新兴产业等方向,我们认为上述措施均有利于中国经济的长期健康发展。

股票方面,总体判断仍处于结构市、震荡市的格局中。经过近期的下跌,A股市场估值已经进入历史的底部区间,投资价值逐步显现。基于此,本基金将维持一定的权益仓位,重点配置金融、地产为代表的低估值蓝筹,业绩稳健的消费股以及受到政策支持的新兴产业股票。

债券方面,近期流动性方面有所改善,加之经济压力较大,整体基本上利好债市走牛。但是由于金融去杠杆仍然继续,配置盘仍然缺位,在大方向比较向好的情况下,等到配置盘大量入场的时候,利率下行的空间才会进一步打开。配置方面以高评级的信用债为主,尽量规避低评级的有信用风险品种。

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0.00%,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	89,647,369.06	8.55
	其中:股票	89,647,369.06	8.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	926,234,940.81	88.29
	其中:债券	926,234,940.81	88.29
	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	22,420,909.16	2.14
8	其他资产	10,759,630.98	1.03
9	合计	1,049,062,850.01	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	4,308,174.00	0.51
B	采矿业	4,304,817.00	0.51
C	制造业	54,299,421.06	6.47
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	6,619,151.00	0.79
J	金融业	13,192,220.00	1.57
K	房地产业	6,864,940.00	0.82
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	58,646.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	89,647,369.06	10.68

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	002311	海大集团	492,475	10,391,222.50	1.24
2	002304	洋河股份	73,500	9,672,600.00	1.15
3	603899	晨光文具	283,400	8,980,946.00	1.07
4	600048	保利地产	562,700	6,864,940.00	0.82
5	002410	广联达	238,700	6,691,358.00	0.79
6	600519	贵州茅台	9,000	6,583,140.00	0.78
7	601318	中国平安	100,000	5,858,000.00	0.70
8	600315	上海家化	147,200	5,833,536.00	0.69
9	300401	花园生物	240,178	5,038,934.44	0.60
10	002294	信立泰	116,900	4,345,173.00	0.52

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	50,058,000.00	5.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	102,202,000.00	12.17
5	企业短期融资券	20,132,000.00	2.40
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,072,940.81	0.25
8	同业存单	751,770,000.00	89.52
9	其他	-	-
10	合计	926,234,940.81	110.30

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	111893169	18杭州银行CD012	1,200,000	114,744,000.00	13.66
2	111814104	18江苏银行CD104	1,000,000	96,900,000.00	11.54
3	111813074	18浙商银行CD074	1,000,000	96,890,000.00	11.54
4	127435	16磁湖01	1,000,000	96,010,000.00	11.43
5	111897258	18广州农村商业银行CD023	900,000	87,147,000.00	10.38

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率。

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

本基金参与国债期货投资是为了更好地实现投资目标,本基金在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,适度运用股指期货、国债期货等金融衍生品。本基金利用金融衍生品合约流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点,提高投资组合运作效率。

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合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,950.83
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,738,067.69
5	应收申购款	612.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计