招商量化精选股票型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商量化精选股票
基金主代码	001917
交易代码	001917
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月15日
报告期末基金份额总额	50,497,067.89份
投资目标	本基金通过量化模型精选股票,在有效控制风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	资产配置策略:本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例不低于80%,大类资产配置不作为本基金的核心策略。 股票投资策略:本基金主要采用量化模型用以评估资产定价、控制风险和优化交易。 债券投资策略:根据国内外宏观经济形势、财政、货币政策、市场资金与债券供求状况、央行公开市场操作等方面情况,采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性、安全和收益率稳期内可实现绝对收益的前提下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定存息债与固定收益债比例。 中小企业私募债投资策略:中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。 资产支持证券的投资策略:本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的提前偿付风险、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下获得稳定的超额基本金的收益。 权证投资策略:本基金对权证资产的投资主要基础是分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活构建避险策略、波动率差策略以及套利策略。 股指期货投资策略:本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,479,015.02
2.本期利润	-4,305,481.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0962
4.期末基金资产净值	41,742,195.28
5.期末基金份额净值	0.8266

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;

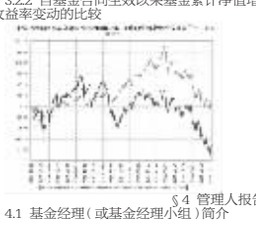
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.46%	1.27%	-1.44%	1.09%	-8.02%	0.28%

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		
王平	本基金基金经理	2016年3月15日	-	12	男,管理学硕士,FRM,2006年加入招商基金管理有限公司,曾任风险管理部风险管理岗位助理、风险管理及绩效分析师、高级风险管理师、主管风控岗位风险管理及绩效评估、金融工程研究等工作,曾任招商保证100指数证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金、招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金、保证电子信息传媒产业(TMT50交易型开放式指数证券投资基金、招商保证电子信息传媒产业(TMT50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商央视财经50指数证券投资基金、招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金、招商中证银行指数分级证券投资基金、招商证券牛市指数分级证券投资基金、招商证券牛熊指数分级证券投资基金、招商中证白酒指数分级证券投资基金基金经理。现任量化投资部副总监兼招商量化精选股票型发起式证券投资基金、招商稳定定期开放式混合型证券投资基金、招商财经大数据策略股票型证券投资基金、招商沪深300指数增强型证券投资基金、招商中证1000指数增强型证券投资基金、招商盛合灵活配置混合型证券投资基金、招商中证500指数增强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。报告期内,公司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,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。报告期内没有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

报告期内,受内部金融去杠杆及外部贸易战的持续影响,市场持续下跌,总体而言价值股相对抗跌,从因子角度来看,三季度价值因子表现较好,回顾三季度行情,沪深300指数下跌2.05%,中证500下跌7.99%,创业板指下跌12.16%,中证1000下跌11.08%。

本基金股票投资策略主要使用量化选股策略,使用量化模型评估资产定价、控制风险和优化交易,并基于模型结果,结合市场环境和股票特性,精选个股构成投资组合,以追求超越业绩比较基准表现业绩水平。

关于本基金的运作,报告期内投资运作较为稳定,股票仓位总体维持在94.5%左右的水平。

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-9.46%,同期业绩基准增长率为-1.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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,相关解决方案已经上报证监会。

§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	39,618,690.15	93.92
	其中:股票	39,618,690.15	93.92
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	2,432,596.26	5.77
8	其他资产	130,227.70	0.31
9	合计	42,181,504.11	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	74,636.80	0.18
B	采矿业	416,626.44	1.00
C	制造业	27,945,089.93	66.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	218,198.00	0.52
E	建筑业	233,448.00	0.56
F	批发和零售业	2,258,568.72	5.41
G	交通运输、仓储和邮政业	820,143.60	1.96
H	住宿和餐饮业	140,940.00	0.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,244,407.27	5.38
J	金融业	1,670,442.89	4.00
K	房地产业	1,091,135.00	2.61
L	租赁和商务服务业	513,537.06	1.23
M	科学研究和技术服务业	307,094.00	0.74
N	水利、环境和公共设施管理业	600,806.00	1.44
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	220,241.00	0.53
R	文化、体育和娱乐业	863,376.60	2.07
S	综合	-	-
	合计	39,618,690.15	94.91

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	600809	青岛啤酒	34,800	574,896.00	1.38
2	000651	格力电器	11,800	474,360.00	1.14
3	600066	中国医药	25,200	423,864.00	1.02
4	000666	经纬纺机	26,987	396,414.90	0.95
5	600197	伊力特	21,133	390,960.50	0.94
6	000338	潍柴动力	44,800	383,040.00	0.92
7	002088	鲁阳节能	29,600	369,264.00	0.88
8	600511	国药股份	13,900	365,014.00	0.87
9	002462	嘉事堂	21,300	364,656.00	0.87
10	002068	黑猫股份	47,874	361,448.70	0.87

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

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名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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

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。

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	19,932.43
2	应收证券清算款	107,874.54
3	应收股利	-
4	应收利息	462.22
5	应收申购款	1,958.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,227.70

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	000666	经纬纺机	396,414.90	0.95	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	51,118,128.32
报告期期间基金总申购份额	1,247,958.49
减:报告期期间基金总赎回份额	1,869,018.92
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	50,497,067.89

§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

单位:份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.02
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.02
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	19.80

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.02	19.80	10,000,450.02	19.80	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金经理等人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金管理人股东	0.00	0.00	0.00	0.00	-
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	-
合计	10,000,450.02	19.80	10,000,450.02	19.80	-

§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量化精选股票型发起式证券投资基金设立的文件;

3、《招商量化精选股票型发起式证券投资基金基金合同》;

4、《招商量化精选股票型发起式证券投资基金托管协议》;

5、《招商量化精选股票型发起式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10月24日

招商睿祥定期开放混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商睿祥定开混合
基金主代码	003004
交易代码	003004
基金运作方式	契约型,开放式。本基金以定期开放方式运作,即以运作周期和封闭期开放期相结合的方式运作。
基金合同生效日	2016年8月30日
报告期末基金份额总额	273,405,425.77份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,追求较高回报率,力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	本基金采取运作周期和封闭期相结合的运作方式,在每个运作周期内,本基金在封闭期内封闭运作,封闭期与封闭期之间的期间开放期定期开放,本基金在封闭期与开放期(包括期间开放期和到期开放期)采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金的投资组合在债券久期与运作周期进行适当匹配的基础上,将权益类资产的市场环境变化和股票的投资组合管理,以获取较高的组合投资收益。本基金的具体投资策略包括:(1)资产配置策略,(2)股票投资策略,(3)债券投资策略,(4)权证投资策略,(5)可转换债券和可交换债券投资策略,(6)股指期货投资策略,(7)国债期货投资策略,(8)中小企业私募债投资策略,(9)资产支持证券投资策略 2、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金相关投资限制与投资比例的前提下,基本要投资于高流动性的交易品种,以应对流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-53,992.59
2.本期利润	3,278,353.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	278,027,759.72
5.期末基金份额净值	1.0169

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;

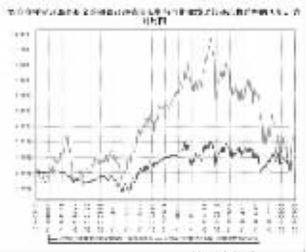
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.93%	0.21%	-0.21%	0.67%	1.14%	-0.46%

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		
贾仁栋	本基金基金经理	2017年11月30日	-	11	男,理学硕士,2006年10月加入万家基金管理有限公司研究部,任研究员;2007年11月加入光大保德信基金管理有限公司投资研究部,任研究员;2010年11月加入国金证券股份有限公司研究所,任行业研究员;2016年12月至2012年12月于平安养老保险股份有限公司年金投资部工作,任投资经理;2014年11月加入万家共赢资产管理有限公司证券投资部,曾任投资经理;2015年7月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部,曾任投资经理,招商稳实动态配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理,现任招商睿祥定期开放混合型证券投资基金基金经理。
张林	本基金基金经理(已离任)	2017年11月7日	2018年8月3日	8	男,经济学硕士,2010年7月加入国泰基金管理有限公司,任投资经理;2013年11月加入万家基金管理有限公司,任研究员,助理基金经理;2015年6月加入招商基金管理有限公司,曾任招商大盘蓝筹股分级证券投资基金、招商睿祥定期开放混合型证券投资基金基金经理,现任招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞达灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
马龙	本基金基金经理	2016年8月30日	-	9	男,经济学博士,2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11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,招商积利1个月期摩根债券型证券投资基金、招商安盈保本混合型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商安享保本混合型证券投资基金、招商安采灵活配置混合型证券投资基金、招商稳定增利债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金、招商安享保本混合型证券投资基金、招商稳定定期开放混合型证券投资基金、招商睿祥定期开放混合型证券投资基金、招商稳利一年期摩根债券型证券投资基金、招商新丰纯债债券型证券投资基金、招商添利债券型证券投资基金、招商稳健定期开放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。报告期内,公司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,在指数型投资组合与主动型投资组合之间发生过四次,原因是指数型投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。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

本报告期内国际地缘政治和贸易摩擦升级;国内经济继续下行,叠加人民币贬值趋势下的资本流出风险和油价上行带来的通胀预期,基本面和流动性层面的前景有待观察。风险偏好方面上升的波动率说明市场信心疲弱。债券市场方面,2018年3季度,经济持续回落,货币政策边际放松,同时外部因素的冲击,利率债市场收益率震荡下行,期限利差有所走扩,收益率曲线呈现陡峭化趋势。随着金融去杠杆接近尾声及经济下行压力显现,2018 年货币政策基调也有所变化, 从2017年的实质偏紧回归到中性稳健再到中性偏松。但央行近期重启的定向降准和置换降准,主要目的还是为了引导资金投向小微、三农领域,而不是转向全面的宽松。后续央行的态度仍向边际宽松继续转向,但短期来看政策目的还是以缓解小微企业融资难融资贵为主,如继续实施定向降准、置换降准等,市场资金面受益波动性会降低。信用债方面,受益于资金面的宽松,3季度信用债收益率正当下行,存单的制约因素减弱后,短端下行空间打开,收益率曲线有所陡峭化。但市场风险偏好回升缓慢,中低等级信用债无论是一级发行还是二级成交活跃度都有待提升。后续要关注贸易战对国内经济、对政策决策是否会产生重大影响。预计利率债和信用债仍有下行空间。

报告期本基金延续半年报所述的较低权益仓位, 集中持股追求确定性收益。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。

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0.93%,同期业绩基准增长率为-0.21%。

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	40,382,976.41	14.48
	其中:股票	40,382,976.41	14.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	214,289,620.70	76.86
	其中:债券	214,289,620.70	76.86
	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	19,993,664.83	7.17
8	其他资产	4,125,762.52	1.48
9	合计	278,792,024.46	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	31,991,851.34	11.51
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	2,894,918.00	1.04
J	金融业	900,120.00	0.32
K	房地产业	918,540.00	0.33
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	3,677,547.07	1.32
S	综合	-	-
	合计	40,382,976.41	14.52

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	600845	宝信软件	225,983	8,309,499.77	2.99
2	002353	杰瑞股份	256,573	5,588,159.94	2.01
3	600136	当代明诚	287,533	3,677,547.07	1.32
4	600779	水井坊	85,911	3,513,759.90	1.26
5	002341	新纶科技	52,280	3,147,256.00	1.13
6	002410	广联达	108,100	2,894,918.00	1.04
7	600276	恒瑞医药	41,800	2,654,300.00	0.95
8	600519	贵州茅台	3,300	2,409,000.00	0.87
9	002272	川润股份	131,711	1,951,967.02	0.70
10	600887	伊利股份	68,700	1,764,216.00	0.63

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	86,621,800.00	31.16
5	企业短期融资券	20,152,000.00	7.25
6	中期票据	105,735,000.00	38.03
7	可转债(可交换债)	1,780,820.70	0.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	214,289,620.70	77.07

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	101773022	17苏远地产MTN002	200,000	20,502,000.00	7.37
2	101562005	15长春绿雕MTN001	200,000	20,298,000.00	7.30
3	101800752	18常州煤业MTN001	200,000	20,212,000.00	7.27
4	011800976	18山东公用SCP001	200,000	20,152,000.00	7.25
5	136285	16金螳01	200,000	19,944,000.00	7.17

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

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险为主要目的。

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有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

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除17桂铁01(证券代码143066)、18杭州银行CD018(证券代码101801011)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桂铁01(证券代码143066)

根据2017年11月6日发布的相关公告,该证券发行人因发票违法被南宁市青秀区国家税务局采取行政处罚。

2、18杭州银行CD018(证券代码101801011)

根据2017年10月30日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行杭州中心支行处以罚款。

根据2017年11月23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安监局责令改正。

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。

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	86,741.78
2	应收证券清算款	353,590.64
3	应收股利	-
4	应收利息	3,685,430.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,125,762.52

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