富兰克林国海安享货币市场基金

2018年第三季度报告

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月25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。

基金托管人交通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	国富安享货币
基金主代码	004120
交易代码	004120
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月22日
报告期末基金份额总额	5,696,472,698.12份
投资目标	在严格控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要为投资人提供现金管理工具，通过积极的投资组合管理，同时充分把握市场短期失衡带来的套利机会,在安全性、流动性和收益性之间寻求最佳平衡点。 1.期限配置策略 基于对国内外宏观经济形势、国家货币政策和财政政策、短期资金市场利率波动、资金供求、市场结构变化等因素的深入研究,对利率期限结构变动趋势进行研判,预测货币市场利率水平，确定基金投资组合的平均剩余期限及期限分配结构。当预期短期利率上升时,缩短组合的平均剩余期限;当预期短期利率下降时,适度延长组合的平均剩余期限。 2.类属资产配置策略 根据市场环境,结合各债券品种之间的流动性、相对收益水平、信用等级、参与主体资金的供求变化及到期期限等因素,灵活运用哑铃形策略、梯形策略及纺锤形策略等,确定组合中各债券品种的配置比例。 3.个券选择策略 构建不同券种的收益率曲线预测模型,对货币市场工具进行估值,确定价格中枢的变动趋势,在综合考虑风险收益匹配水平及流动性的基础上，投资于各类属债券中价值低估的个券。在保证投资组合低风险、高流动性的前提下，构建投资组合，并根据投资环境的变化相机调整,尽可能提升组合的收益。 4.流动性管理策略 本基金将会对市场资金面的变化及本基金申购/赎回变化进行动态预测，紧密关注季节性资金流动等影响货币市场基金流动性管理的因素,通过现金库存管理、回购滚动操作、债券品种的期限结构安排及资产变现等措施,动态调整并有效分配现金流,在保证基金资产充分流动性的基础上,获取稳定的收益。 5.套利策略 由于市场分割,信息不对称,发行人信用等级发生突然变化等情况会造成市场在短期内的非有效性：在入期控制的基础上，基金管理人将对货币市场的各个细分市场进行深入研究分析，在严格控制风险和保障流动性的前提下,寻找跨市场、跨期限、跨品种的套利投资机会,以期获得更高的收益。 6.资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	61,571,621.67
2. 本期利润	61,571,621.67
3. 期末基金资产净值	5,696,472,698.12

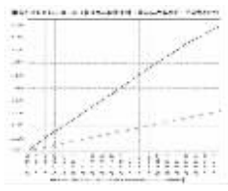
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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	0.8325%	0.0035%	0.3353%	0.0000%	0.4972%	0.0035%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金的基金合同生效日为2017年5月22日。本基金在6个月建仓期结束时,各项投资比例符合基金合同约定。

§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		
王莉	国富日日收益货币基金、国富安享货币基金及国富日鑫月益30天理财债券基金的基金经理	2017年5月22日	-	8年	王莉女士,华东师范大学金融学硕士。历任武汉农村商业银行股份有限公司债券交易员、国海富兰克林基金管理有限公司债券交易员。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富日日收益货币基金、国富安享货币基金及国富日鑫月益30天理财债券基金的基金经理。

注:

1. 表中“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。

2. 表中“证券从业年限”的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海安享货币市场基金基金合同》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。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生同日反向交易且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年三季度海外市场维持动荡,国内始终保持了稳健中性的货币政策及较为积极的财政政策，宏观经济数据符合预期,地方债供给大幅增加使得利率方面一度承压,长端利率债收益率从降准的开局开始呈现先回落后震荡上升的态势;存单品种到期量较上个季度略有回落但募集压力不大，仅在每月下旬有一小波上行;信用品种违约不断,市场整体风险偏好仍处于低位。

目前信用事件层出不穷，在此背景下仍需仔细筛选流动性尚佳的有配置价值的信用品种。整体来看,高评级同业存单整体风险可控,年内的品种收益率下行较大,但跨年仍有吸引力且准确的择时能获得不错的收益,加之其良好的流动性,目前仍然是配置上比较理想的品种之一。

本基金致力于做好流动性管理，并选择在合适时机增加长期限信用品种。在债券配置上采取哑铃型结构,保持短期流动性并力求锁定一部分长期资产的收益率。高评级信用债与存单在一定时间内各有其配置价值，未来将在保持组合流动性要求的前提下在各投资品种内选择合适的标的，为基金持有人创造稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值增长0.8325%,同期业绩比较基准增长0.3353%,基金超额收益率0.4972%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	2,948,001,258.41	49.38
	其中:债券	2,948,001,258.41	49.38
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,886,451,894.69	31.60
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,088,781,703.06	18.24
4	其他资产	46,691,285.35	0.78
5	合计	5,969,926,141.51	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	5.75	
	其中:买断式回购融资		
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	269,999,385.00	4.74
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	62
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	64
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	57.25	4.74
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
2	30天(含)-60天	8.67	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
3	60天(含)-90天	8.15	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
4	90天(含)-120天	5.28	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
5	120天(含)-397天(含)	24.64	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
合计		103.98	4.74

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	387,284,132.85	6.80
	其中:政策性金融债	387,284,132.85	6.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	961,273,419.09	16.87
6	中期票据	100,483,202.46	1.76
7	同业存单	1,498,960,504.01	26.31
8	其他	-	-
9	合计	2,948,001,258.41	51.75
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180404	18农发04	2,700,000	270,620,141.05	4.75
2	111815418	18民生银行CD418	2,600,000	258,720,489.42	4.54
3	111895276	18宁波银行CD058	2,300,000	229,792,783.59	4.03
4	011800908	18大唐新能SCP002	2,000,000	200,257,362.39	3.52
5	011801096	18大唐发电SCP002	2,000,000	200,224,995.09	3.51
6	111816118	18上海银行CD118	2,000,000	199,819,783.49	3.51
7	011801191	18广州地铁SCP005	1,400,000	140,007,748.45	2.46
8	011800822	18沪港务SCP001	1,200,000	120,441,359.40	2.11
9	140303	14进出03	1,100,000	110,632,471.17	1.94
10	011801393	18环球租赁SCP007	1,000,000	100,083,260.93	1.76

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1844%
报告期内偏离度的最低值	0.0456%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1022%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金份额资产净值始终维持在1.00元。

5.9.2 本基金本期投资的前十名证券中,无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	629.26
2	应收证券清算款	0.24
3	应收利息	43,131,807.84
4	应收申购款	3,558,849.01
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	46,691,285.35

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,548,332,677.29
报告期期间基金总申购份额	8,838,952,443.34
报告期期间基金总赎回份额	8,690,812,422.51
报告期期末基金份额总额	5,696,472,698.12

§7 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7月12日	-7,000,000.00	-7,000,000.00	0.00%
2	赎回	2018年7月23日	-4,800,000.00	-4,800,000.00	0.00%
3	申购	2018年8月7日	8,700,000.00	8,700,000.00	0.00%
4	赎回	2018年8月13日	-1,800,000.00	-1,800,000.00	0.00%
5	赎回	2018年8月24日	-4,000,000.00	-4,000,000.00	0.00%
6	申购	2018年8月29日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
7	申购	2018年8月30日	1,700,000.00	1,700,000.00	0.00%
8	申购	2018年9月7日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
9	申购	2018年9月10日	1,500,000.00	1,500,000.00	0.00%
10	赎回	2018年9月13日	-2,500,000.00	-2,500,000.00	0.00%
合计			11,800,000.00	11,800,000.00	

§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7月1日至2018年7月3日,2018年7月30日至2018年8月22日,2018年8月26日至2018年9月18日	1,506,530,675.48	11,802,356.18	1,518,333,031.66	-	-
产品特有风险							

1.流动性风险

投资者大额赎回所持有的基金份额时,为了实现基金资产的迅速变现,在基金交易过程中可能存在无法实现交易价格最优;亦或导致基金仓位调整困难,基金资产不能迅速转变成现金,产生流动性风险。

一旦引发巨额赎回,当基金管理人认为兑付投资者的赎回申请有困难,或认为兑付投资者的赎回申请进行的资产变现可能使基金资产净值发生较大波动时,可能出现比例赎回、延期支付赎回款等情形。

管理人有权根据本基金合同和招募说明书的约定,基于投资者保护原则,暂停或拒绝申购、暂停赎回。

2.估值风险

投资者大额赎回所持有的基金份额时,基金份额净值可能受到尾差和部分赎回费归入基金资产的影响,从而导致非市场因素的净值异常波动。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海安享货币市场基金设立的文件;

2、《富兰克林国海安享货币市场基金基金合同》;

3、《富兰克林国海安享货币市场基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海安享货币市场基金托管协议》;

5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站:www.ftsfund.com。

9.3 查阅方式

1、投资者在基金开放日内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,并可按工本费购买复印件。

2、登陆基金管理人网站www.ftsfund.com 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

2018年10月25日

富兰克林国海沪港深成长精选股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司

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10月25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	国富沪港深成长精选股票
基金主代码	001605
交易代码	001605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月20日
报告期末基金份额总额	160,458,160.03份
投资目标	本基金主要投资于具有持续成长潜力和核心竞争优势的上市公司的股票,在有效控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据各类证券风险收益特征的相对变化,适度地调整确定基金资产在股票、债券及现金等大类资产的分配比例。 (一)行业配置策略 本基金根据宏观经济周期、国家产业政策、行业景气度和行业竞争格局等因素进行深入分析,结合行业盈利趋势预测,行业整体估值水平和市场特征等,进行综合的行业投资价值评估。 (二)股票投资策略 对于境内和香港市场的股票,本基金通过自下而上的个股精选策略,从行业发展前景、成长速度、成长质量、成长驱动因素这四个维度对企业的可持续成长能力进行评估。 (三)债券投资策略 本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究,结合新券发行情况,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略,把握债券市场投资机会,以获取稳健的投资收益。 (四)资产支持证券投资策略 本基金综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况,在严格控制投资风险的基础上进行投资,以获得稳定收益。 (五)股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。 (六)中小企业私募债券投资策略 本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较,对个券发行主体的性质、行业、经营情况、以及债券的增信措施等进行全面分析,选择具有优势的品种进行投资,并通过久期控制和调整、适度分散投资来管理组合的风险。
业绩比较基准	95% × 沪深300指数收益率 + 5% × 中债国债总指数收益率(全价)
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的中高预期风险和中高预期收益品种。其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金将投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-16,482,530.90
2.本期利润	-16,967,104.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1115
4.期末基金资产净值	168,766,418.35
5.期末基金份额净值	1.052

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(例如,开放式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。

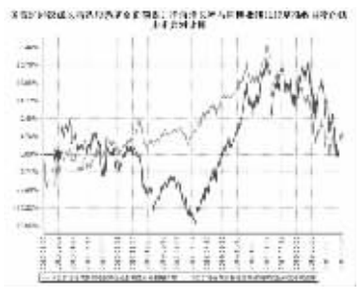
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-8.76%	1.35%	-1.77%	1.15%	-6.99%	0.20%

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:本基金的基金合同生效日为2016年1月20日。本基金在6个月建仓期结束时,各项投资比例符合基金合同约定。

§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		
徐成	公司QDII投资副总监，公司QDII投资副总监，国富亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债定期债券(QDII)基金、国富沪港深成长精选股票基金及国富估值优势混合基金的基金经理	2017年7月8日	-	12年	徐成先生,CFA，朴茨茅斯大学(英国)金融决策分析硕士。历任永丰金证券(亚洲)有限公司上海办事处研究员、新加坡东京海上国际资产管理有限公司上海办事处研究员、高级研究员、首席代表。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司QDII投资副总监、国富亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富沪港深成长精选股票基金及国富美元债定期债券(QDII)基金、国富沪港深成长精选股票基金及国富估值优势混合基金的基金经理。

注:

1. 表中“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。

2. 表中“证券从业年限”的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海沪港深成长精选股票型证券投资基金基金合同》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。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生同日反向交易且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年第三季度,政策继续向“稳增长、稳预期”的方向调整,金融条件进一步放松，短端利率继续回落。高频数据显示生产指标总体偏弱,通胀环比增速保持较高水平,外需下滑、内需乏力,制造业PMI明显走低,宏观经济放缓趋势明显。考虑到接下来中美贸易摩擦可能开始对进出口增速产生压力,第四宏观经济继续存在不确定因素。

目前恒生指数的市盈率仅为10倍左右,国企指数的市盈率仅为7.5倍,整体估值低于海外发达市场和A股。由于估值仍然有吸引力,相对收益可期。

配置方面,2018年第三季度本基金超配基建、大消费、银行等行业类股票。选择估值相对便宜的板块,比如公共事业行业类股票,多从自下而上的角度把握个股选择,重点关注业绩增长、质地优良、有核心竞争力,且在市场竞争中能为股东提供价值的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年第三季度,本基金份额净值1.052元,下跌8.76%,业绩比较基准下跌1.77%,跑输业绩基准6.99%。主要是由于股票仓位高于基准;行业配置上大盘股的比重较低,成长股表现欠佳。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	151,712,491.57	87.26
	其中:股票	151,712,491.57	87.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,391,046.00	4.83
	其中:债券	8,391,046.00	4.83
	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	9,334,256.15	5.37
8	其他资产	4,426,142.39	2.55
9	合计	173,863,936.11	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

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	2,537,704.00	1.50
C	制造业	29,363,666.17	17.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,659,905.00	1.58
F	批发和零售业	3,579,135.00	2.12
G	交通运输、仓储和邮政业	5,918,799.00	3.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,900,274.00	1.72
J	金融业	23,016,301.31	13.64
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	6,296,216.00	3.73
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	2,444,260.00	1.45
R	文化、体育和娱乐业	4,899,954.00	2.90
S	综合	-	-
	合计	83,616,214.48	49.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
非日常生活消费品	6,541,567.10	3.88
公用事业	-	0.00
通信服务	3,299,038.14	1.95
信息技术	9,467,109.26	5.61
金融	12,325,618.05	7.30
医疗保健	2,479,628.70	1.47
原材料	5,171,536.55	3.06
工业	20,501,673.48	12.15
能源	3,527,191.58	2.09
日常消费品	2,082,604.07	1.23
房地产	2,700,320.16	1.60
合计	68,096,277.09	40.35

注:以上分类采用GICS行业分类标准。

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	601009	南京银行	1,065,600	8,151,840.00	4.83
2	600036	招商银行	198,799	6,101,141.31	3.62
3	000001	平安银行	523,400	5,783,570.00	3.43
4	002415	海康威视	193,300	5,555,442.00	3.29
5	02382 HK	舜宇光学科技	55,500	4,410,001.41	2.61
6	02318 HK	中国平安	61,000	4,267,317.52	2.53
7	01186 HK	中国铁建	454,000	4,218,691.49	2.50
8	300003	乐普医疗	130,600	3,963,710.00	2.35
9	601100	恒立液压	170,400	3,805,032.00	2.25
10	02669 HK	中海物业	1,905,000	3,771,685.69	2.23

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	8,391,046.00	4.97
	其中:政策性金融债	8,391,046.00	4.97
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,391,046.00	4.97

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	018005	国开1701	83,410	8,391,046.00	4.97

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

本基金本报告期未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

根据基金合同,本基金不投资贵金属。

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

本基金本报告期未未持有权证。

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

本基金本期未未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 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,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中，报告期内发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券如下:

招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)于2018年5月4日收到中国银行保险监督管理委员会(以下简称“中国银保监会”)出具的《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银监罚决字(2018)1号)》,就招商银行主要违法违规事实公告如下:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三) 同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七) 未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。

中国银保监会对招商银行做出如下行政处罚：没收违法所得人民币3.024万元,处以罚款人民币6,570万元,罚没合计人民币6,573.024万元。

本基金对招商银行投资决策说明：本公司的投研团队经过充分研究,认为上述事件仅对招商银行短期经营有一定影响,不改变长期投资价值。同时由于本基金看好银行的长期发展前景,因此买入招商银行。本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

南京银行股份有限公司(以下简称“南京银行”)于 2018年1月29日发布南京银行镇江分行收到中国银行业监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书(苏银监罚决字【2018】1 号)的通知,因其违规办理票据业务违反审慎经营原则,被处以人民币3230 万元的罚款。

本基