华富强化回报债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2018年7月1日至2018年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富强化回报债券
交易代码	164105
基金运作方式	契约型、本基金合同生效后三年内封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满三年后,转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年9月8日
报告期末基金份额总额	309,449,524.92份
投资目标	在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素,研判各类固定收益类资产以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、要约收购类股票等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险,以确定各类金融资产的配置比例。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	1,270,707.06
2.本期利润	4,395,347.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0136
4.期末基金资产净值	392,400,269.65
5.期末基金份额净值	1.268

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。

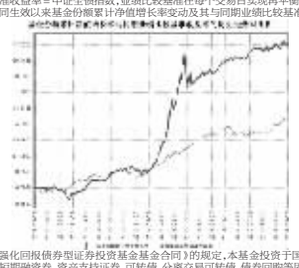
3.2 基金净值表现

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	1.12%	0.15%	1.35%	0.07%	-0.23%	0.08%

注:业绩比较基准收益率=中证全债指数,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:根据《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转债、分离交易可转债、债券回购等固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%。本基金还可以参与新股申购、股票增发和要约收购类股票投资,并可持有因可转债转股所形成的股票、持有股票所派发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。本基金投资于非固定收益类证券的比例不超过基金资产的20%。在封闭期结束后,本基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为2010年9月8日到2011年3月8日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
尹培俊	华富强化回报债券型基金基金经理、华富货币市场基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富诚鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富华鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富可转债债券型基金基金经理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会委员	2014年3月6日	-	十二年	兰州大学工商管理硕士,研究生学历。曾任上海科创财经顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理。2012年加入华富基金管理有限公司,曾任固定收益部信用研究员、固定收益部总监助理、固定收益部副总监。

注:这里的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上,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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司公平交易制度总体执行情况良好。

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存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

从基本面来看,三季度以来经济走势开始呈现压力。内部去杠杆压力仍然存在,社融、投资、工业增加值等数据都较为被弱;外部中美贸易冲突持续升级,汇率承压,持续打击市场信心和风险偏好。政策层面,金融去杠杆逐步过渡到稳和稳杠杆阶段,监管压力有所缓解,货币政策基调仍然友好,资金面较为宽松。从资本市场表现来看,债券资产表现整体仍显著好于股票资产,债市在上半年大涨后在三季度进入震荡整理,利率债和高等级债券表现平稳,但低等级信用债,特别是民企债仍面临巨大的再融资压力,违约频现,信用风险仍在释放过程中。三季度股市在各种负面因素冲击下波动继续加大,逐级大跌,前期医药、消费强势股也开始大幅下挫,市场熊市特征明显。本基金三季度债券仓位仍保持较长的组合久期和适度的杠杆,对组合净值有显著正向贡献,但遗憾的是对中美贸易摩擦的严重性和对市场风险偏好打击认识不足,没有及时在反弹时足够降低股票和转债仓位,导致风险资产对产品净值继续形成严重拖累,造成基金净值表现仍然落后市场。

中国目前仍然处于内外交困阶段,内部债务、杠杆问题仍然需要相当的时间和空间才可能得以解决,经济下行压力越来越大,外部来看中国将在很长时间面临美国相对强硬的立场,而其背后并不仅仅是贸易摩擦问题,而是全球地位和价值观,甚至是意识形态取向之争。中国四十年来的巨大成就来自于改革开放,来自于主动融入全球,目前的困境和未来长期的发展无疑需要巨大的改革勇气和行动来加以解决。短期来看,经济走弱趋势和预期进一步强化,中美贸易战仍未有显著缓和迹象,虽然市场仍然面临更为复杂而不利的环境,虽然静态来看估值已经接近历史低位,但中美贸易战,乃至更多层面可能的冲突,经济基本面下行下企业盈利预期下行仍会持续影响市场,但从中长期来看,股票市场已经在持续反映上述风险,利用情绪低点寻找风险调整后的收益和具有长期投资价值的优质资产是未来一段时间内需要关注的重点。本基金仍将坚持在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,稳健地做好配置策略,均衡投资,降低业绩波动,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2010年9月8日正式成立。截止2018年9月30日,本基金份额净值为1.268元,累计份额净值为1.719元。本报告期,本基金净值增长率为1.12%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

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,本基金不存在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五十万元的情形。

§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	19,061,100.60	4.23
	其中:股票	19,061,100.60	4.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	413,459,074.30	91.72
	其中:债券	413,459,074.30	91.72
	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	11,713,689.40	2.60
8	其他资产	6,561,279.93	1.46
9	合计	450,795,144.23	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	14,835,770.80	3.78
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	-	-
J	金融业	4,225,329.80	1.08
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	19,061,100.60	4.86

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注: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

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	601233	桐昆股份	444,572	7,308,763.68	1.86
2	600031	三一重工	660,699	5,867,007.12	1.50
3	601336	新华保险	83,635	4,221,894.80	1.08
4	002241	歌尔股份	200,000	1,660,000.00	0.42
5	002936	郑州银行	500	3,435.00	0.00

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	21,565,000.00	5.50
	其中:政策性金融债	21,565,000.00	5.50
4	企业债券	238,170,170.00	60.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	93,951,400.00	23.94
7	可转债(可交换债)	59,772,504.30	15.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	413,459,074.30	105.37

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	143588	18护国01	290,000	29,324,800.00	7.47
2	1480451	14沪南汇债	350,000	21,672,000.00	5.52
3	112232	14长证债	208,000	21,024,640.00	5.36
4	101800321	18陕煤化MTN002	200,000	20,654,000.00	5.26
5	101800457	18华闽MTN001	200,000	20,256,000.00	5.16

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

注: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

注: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序的前五名权证投资明细

注: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

注:本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

基金投资的前十名股票中,没有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	23,484.82
2	应收证券清算款	29,601.03
3	应收股利	-
4	应收利息	6,508,194.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,561,279.93

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	132011	17浙报EB	15,691,612.20	4.00
2	132007	16凤凰EB	9,450,000.00	2.41
3	110038	济川转债	5,850,500.00	1.49
4	128017	金禾转债	3,563,929.38	0.91
5	113018	常熟转债	3,054,486.00	0.78
6	128022	众信转债	2,487,912.00	0.63
7	128014	永东转债	1,225,316.52	0.31
8	123009	星源转债	1,110,700.00	0.28
9	132010	17铜陵EB	597,840.00	0.15

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	324,446,314.54
报告期期间基金总申购份额	6,606,078.17
减:报告期期间基金总赎回份额	21,602,867.79
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	309,449,524.92

§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

注:本报告期本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

注:本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§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	7.1-9.30	111,519,377.42	0.00	0.00	111,519,377.42	36.04%
	2	7.1-9.30	125,391,222.57	0.00	20,000,000.00	105,391,222.57	34.06%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、华富强化回报债券型证券投资基金基金合同

2、华富强化回报债券型证券投资基金托管协议

3、华富强化回报债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富强化回报债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富中小板指数增强型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2018年7月1日至2018年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富中小板指数增强
交易代码	410010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月9日
报告期末基金份额总额	7,972,985.11份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,以被动跟踪标的指数为主,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。在分享中小板市场平均收益的基础之上,力争通过增强手段实现超越比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	作为指数增强型基金,本基金的投资策略是在指数化投资的基础之上,采用适度的主动投资辅助提高收益,降低投资风险。指数化投资部分本基金采用完全复制的方法,按照标的指数的成分股组成及其权重构建指数化投资组合,并按照标的指数成分股及其权重的变动进行相应调整。主动投资部分本基金将采用定量结合定性的方法适度调整资产配置及精选个股,在一定的跟踪误差范围内追求超越指数的收益。
业绩比较基准	中小板指数收益率*90%+一年期银行定期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种,一般情况下,其风险和收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-269,364.46
2.本期利润	-1,031,455.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1353
4.期末基金资产净值	8,516,689.57
5.期末基金份额净值	1.0682

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。

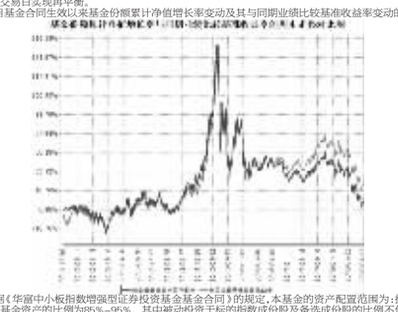
3.2 基金净值表现

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	-11.40%	1.40%	-10.07%	1.36%	-1.33%	0.04%

注:业绩比较基准收益率=中小板指数收益率*90%+一年期银行定期存款利率(税后)*10%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:根据《华富中小板指数增强型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的资产配置范围为:投资于股票资产占基金资产的比例为85%-95%,其中被动投资于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于股票资产的80%;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金建仓期为2011年12月9日到2012年6月9日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富中小板指数增强型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
高靖瑜	华富中小板指数增强型基金基金经理、华富中证100指数基金基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理、华富健康文娱灵活配置混合型基金基金经理、华富策略精选灵活配置混合型基金基金经理	2017年9月12日	-	十八年	复旦大学金融学硕士,本科学历。历任金鼎综合证券(维京)股份有限公司上海代表处研究员、上海天相投资咨询有限公司研究员,2007年7月加入华富基金管理有限公司,任行业研究员,2013年3月1日至2014年12月14日任华富价值增长混合型基金基金经理助理,2014年12月15日至2016年1月12日任华富策略精选灵活配置混合型基金经理。
郜哲	华富中小板指数增强型基金基金经理、华富水鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富中证100指数基金基金经理	2018年2月23日	-	四年	北京大学理学博士,研究生学历,先后担任方正证券股份有限公司博士后研究员、上海同安投资管理有限公司高级研究员,2017年4月加入华富基金管理有限公司。

注:这里的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上,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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司公平交易制度总体执行情况良好。

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存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年三季度,国内外宏观环境复杂多变,中美贸易争端继续对市场产生脉冲式影响。且从PMI数据上,进出口数据连续下滑,实实在在感受到外需端给经济造成的压力。从政策导向上看,经济政策逐渐从去杠杆转换为宽信用,但从几个月的社融数据来看,虽然政策鼓励宽信用,但实际需求端尚不足,短时间内,还难以落到实处。从货币政策来看,维持合理宽松的基调不变,为了应对贸易战,和宽信用政策导向,充裕的货币是相对必须的条件。

本基金在今年三季度,主要以复制指数为主,阶段性进行基本面因子增强。并在市场大跌时,通过择时判断,仓位始终维持在可允许的仓位标准下沿附近,规避了3季度大幅下跌。

今年三季度,本基金收益为-11.39%,业绩基准为-10.07%,跟踪偏离为-1.32%,年化跟踪误差为0.43%。负跟踪偏离主要是由于基金规模较小,固定费用(如审计费、信息披露费)对业绩带来的拖累,以及由于基金持有停牌股票估值调整带来对基金的负面影响。

从三季度的宏观环境和市场表现来看:

整体宏观周期在修正后的经济周期划分模型下为滞涨期,且政府的经济政策导向的预期多变,贸易战对市场冲击较大,因此市场持续下跌,直至9月中旬2000亿美税正式落地后,才展开技术性反弹。

中美贸易战对经济开始产生实质影响,政策托底经济的意图比较确定,未来大概率维持宽货币紧信用的大环境。

综上整体来看,中小板指数基金当前已经达到目标仓位,考虑到以上宏观环境,预计在短期内尚不会出现明显的趋势性机会,因此在2018年四季度中:

本基金将以跟踪指数为主,并主要通过基本面因子权重的加大来进行指数内增强。

本基金在三季度初期暂时不对5%的灵活仓位进行择时增强。在下跌趋势未明确结束时,仓位控制在比基准仓位略低的状态下,下跌企稳后,仓位维持在基准仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2011年12月9日正式成立。截止2018年9月30日,本基金份额净值为1.0682元,累计份额净值为1.0682元。报告期,本基金份额净值增长率为-11.40%,同期业绩比较基准收益率为-10.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2014年9月4日起至本报告期末(2018年6月30日),本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于五千万元的情形,至本报告期期末(2018年6月30日)基金资产净值仍低于5000万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》,积极采取相关措施,并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§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	7,270,030.45	81.72
	其中:股票	7,270,030.45	81.72
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	1,593,852.46	17.92
8	其他资产	32,344.43	0.36
9	合计	8,896,227.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	68,724.00	0.81
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,627,890.51	54.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	179,162.65	2.10
F	批发和零售业	309,809.72	3.64
G	交通运输、仓储和邮政业	71,631.18	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	843,416.32	9.90
J	金融业	488,872.80	5.74
K	房地产业	97,205.68	1.14
L	租赁和商务服务业	363,454.66	4.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,185.96	0.38
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	117,611.98	1.38
R	文化、体育和娱乐业	66,630.00	0.78
S	综合	-	-
	合计	7,266,595.45	85.32

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	43,758,468.68	19.94

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注: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

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	262,100	6,424,071.00	2.93
2	603986	兆易创新	72,120	6,399,207.60	2.92
3	002456	欧菲科技	438,800	5,919,412.00	2.70
4	600030	中信证券	320,300	5,345,807.00	2.44
5	300750	宁德时代	62,600	4,569,800.00	2.08
6	600588	用友网络	122,284	3,401,940.88	1.55
7	600276	恒瑞医药	47,600	3,022,600.00	1.38
8	002008	大族激光	59,200	2,508,304.00	1.14
9	000977	浪潮信息	90,800	2,186,464.00	1.00
10	300324	旋极信息	150,680	1,429,953.20	0.65

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	20,120,000.00	9.17
	其中:政策性金融债	20,120,000.00	9.17
4	企业债券	134,881,742.16	61.46
5	企业短期融资券	10,011,000.00	4.56
6	中期票据	10,042,000.00	4.58
7	可转债(可交换债)	7,726,072.59	3.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	182,780,814.75	83.28

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	200,000	20,120,000.00	9.17
2	143030	17金元债	198,050	19,902,044.50	9.07
3	1280448	12沪临港债	100,000	10,335,000.00	4.71
4	143529	18海通02	100,000	10,230,000.00	4.66
5	122607	PR渝地产	500,000	10,180,000.00	4.64

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

注: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

注: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序的前五名权证投资明细

注: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

注:本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

基金投资的前十名股票中,没有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	277,20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	314.33
5	应收申购款	31,752.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,344.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	002450	康得新	141,599.07	1.66	重大事项停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	7,342,812.88
报告期期间基金总申购份额	930,893.98
减:报告期期间基金总赎回份额	300,721.75
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	7,972,985.11

§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

注:本报告期内本