华富恒玖3个月定期开放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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	华富恒玖3个月定期开放债券
交易代码	005694
交易主代码	005694
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月23日
报告期末基金份额总额	620,122,292.38份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过合理灵活的资产配置策略,同时结合固定收益资产投资策略等积极把握中国经济增长和债券市场发展机遇,在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
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较低风险品种,其预期风险与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	中国光大银行股份有限公司

§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	6,298,924.45
2.本期利润	5,819,858.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094
4.期末基金资产净值	622,679,591.07
5.期末基金份额净值	1.0041

注:1、本基金合同生效未满一年。

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、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。

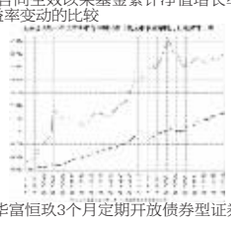
3.2 基金净值表现

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	0.94%	0.03%	1.35%	0.07%	-0.41%	-0.04%

注:业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率,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《华富恒玖3个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放期开始前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制。开放期内,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为2018年3月23日到2018年9月23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《华富华富恒玖3个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§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		
倪莉莎	华富恒玖3个月定期开放债券型基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富恒利定期开放债券型基金基金经理、华富富瑞3个月定期开放债券型发起式基金基金经理、华富恒悦定期开放债券型基金基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理	2018年3月23日	-	四年	英国曼彻斯特大学管理学硕士,研究生学历。2014年2月加入华富基金管理有限公司,先后担任集中交易部助理交易员、交易员,固定收益部华富恒悦定期开放债券型基金基金经理,华富弘鑫灵活配置混合型基金、华富天益货币市场基金、华富富瑞灵活配置混合型基金、华富恒利分级债券型基金的基金经理助理。

注:这里的任职日期指该基金成立之日。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

下半年以来,经济下行压力逐渐显现。由于领先指标社融增速持续下滑,预示三季度GDP 名义增速将持续回落。消费方面,居民收入增速转弱、财富效应减弱,居民杠杆增高致使购买力减弱等导致消费增速持续下滑,且下行趋势或难以在短时间内改变。出口方面,领先指标回落叠加中美贸易摩擦,出口增速承压。投资方面,制造业投资回升偏弱,随着土地成交放缓、地产融资受限、居民加杠杆难持续,地产投资增速将大概率下滑;而积极财政政策有望带动基建投资逐步企稳回升,但是否可以对冲经济下滑市场持疑虑态度。

社会融资方面,三季度非标监管仍严,萎缩趋势难改;贷款则受制于银行资本金、存款的约束,难以有大规模的增量;债券发行主体分化,中高等级信用主体融资需求有限,低等级主体受市场风险偏好影响,发行困难。由于三季度地方债发行放量,带来融资增速的小幅反弹,但四季度之后将会重新回落。

●市场在本季度对CPI增速担忧情绪逐渐加重。近期通胀预期的升温主因供给端扰动,其中猪瘟疫情、寿光水灾推升猪价和菜价预期,三季度CPI 温和回升。供给约束叠加基建投资加码,短期支撑上游商品价格,但需求生产数据持续下滑,下半年PPI 价格或持续下滑,通胀长期回落的趋势未变。同时,受供给侧调整持续营销,上游生产资料价格上涨明显强于下游加工工业,PPI 环比略超市场预期。综合来看,市场对通货膨胀的预期逐渐加强,但受经济基本面下行预期影响,边际影响可控。

流动性方面,7月以来,资金利率中枢明显下移。央行投放力度明显加大,并表态要加强货币和财政政策的协调。整个三季度,除去地方债缴款等短期扰动因素,债券市场流动性比较稳定充裕,资金流向仍偏向高等级、中短久期资产,即流动性的宽松并未带来信用偏好下沉。三季度地方债发行速加快,其中8-9 月利率债发行压力较大、平均每月净发行量近1.1 万亿,主因地方债放量。地方债与国债发行利差增大,当前扣除资本占用后的地方债收益率高于国债, 再加上地方债风险权重或迎来调整,地方债吸引力提升。这意味着地方债发行加速或将挤占银行表内其他债券的额度,如政金债和信用债,同时也会收紧市场流动性,对短期债市形成扰动。

华富恒玖债券基金,在本季度流动性较为宽松的环境下,利用适度杠杆策略,选择高等级信用债、银行存单、存款等流动性高、资质好的品种进行配置。在9月下旬,临近封闭期结束,大部分资产均顺利实现预期收益并变现,以充裕的流动性、稳定的净值表现,为开放期做准备。根据本基金久期短策略,通过对宏观与债券市场趋势的判断,自上而下地通过择时配置,灵活选择杠杆,为持有人获取稳定适当收益。

展望四季度,经济仍存下行压力,四季度GDP 增速稳定回落。CPI 仍存进一步小幅走高的可能,但在内需总体依旧较为疲弱的情况下,预计全年整体通胀依旧可控。随着债务置换的结束,政府融资在四季度甚至19 年会有明显的下滑,社会融资增速稳定下滑。货币政策维持适度宽松,资金利率仍有望维持在相对低位。

政策上,由于宽货币对经济的支撑作用边际影响逐渐减小,特别是经过3季度货币宽松向信用宽松传导并没有立竿见影的作用,故预计四季度资金面仍维持稳定适度宽松,"大水漫灌"可能性极小。央行货币政策仍将继续适度呵护流动性,资金价格将维持在低位。财政政策也向更积极的方向转变, 减税降费等刺激经济等政策也在推进。因此四季度,市场是否适应了中美贸易摩擦常态化,市场对频繁出台的支持政策的效果预期,是债券市场甚至整个资本市场波动加大的基础。考虑经济的趋势惯性,预计年内我国经济增速将是温和下行的总体态势,对债市中长期看利多,但由于短期支持经济的政策力度可能超预期,短期波动幅度可能增大。

四季度,随着经济下行的预期逐渐证实,阻碍债券市场利率下行的主要因素为对通货膨胀和美国国债收益率的走高的担忧。因此在资金面充裕的前提下, 四季度债券市场行情预计会跟随以上多空因素的边际变化而波动增大。但同时信用偏好下沉却也很难看到,原因是受信用环境收紧影响,中小企业、民企等债券市场融资愈发困难,在持续收紧非标融资途径的前提下,四季度信用事件仍可能不断发生和传导,低评级信用利差仍有继续走扩的可能。

后市策略方面, 我们预计政策方面对信用环境的改善提供有力支持,效率高、资质好的企业在融资方面可能受惠,盈利较好、行业优势突出的信用债券更可能获得趋势上的机会。但债务负担沉重、行业景气度低、优势不明显和盲目扩张的企业,在去杠杆的后续影响下信用风险可能点状发生。华富恒玖债券基金将继续利用其久期控制与信用风险控制方面的优势。在封闭期内利用其杠杆灵活的特点,发挥管理人宏观市场研究和信用研究领域的专业性,在市场预期发生边际变化时,灵活使用久期和杠杆策略,结合市场行情与预判,通过精细化操作,为持有人合理增加收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2018年3月23日正式成立。截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.0041元,累计基金份额净值为1.0191元。本基金本报告期份额净值增长率为0.94%,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

从2018年6月27日起至本报告期末(2018年9月30日),本基金份额持有人数量存在连续二十个工作日不满二百人的情形, 至本报告期期末(2018年9月30日)基金份额持有人数量仍不满二百人。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。

本报告期内, 本基金不存在连续二十个工作日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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	78,806,500.00	12.64
	其中:债券	78,806,500.00	12.64
	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	281,985,894.48	45.24
	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	259,387,694.00	41.62
8	其他资产	3,115,176.64	0.50
9	合计	623,295,265.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票

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

注:本基金本报告期末未持有股票

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	30,021,000.00	4.82
	其中:政策性金融债	30,021,000.00	4.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	19,047,500.00	3.06
6	中期票据	20,180,000.00	3.24
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	9,558,000.00	1.53
9	其他	-	-
10	合计	78,806,500.00	12.66

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	170211	17国开11	300,000	30,021,000.00	4.82
2	101654090	16开封MTN001	200,000	20,180,000.00	3.24
3	041800309	18电网CP003	100,000	9,980,000.00	1.60
4	111713118	17浙商银行CD118	100,000	9,558,000.00	1.53
5	011800688	18联合水泥SCP003	90,000	9,067,500.00	1.46

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国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末持有国债期货。

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	33,557.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,081,618.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,115,176.64

5.10.4 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。

5.10.5 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的情况。

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	620,122,293.36
报告期期间基金总申购份额	9.02
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	620,122,292.38

§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:本报告期内本基金份额(A类基金份额)简称为"华泰紫金天天金货币ETF A",基金份额净值为100.00元,本表所列场内份额数据面值已折算为1.00元;场外基金份额(B类基金份额)简称为"华泰紫金天天金货币ETF B",基金份额净值为1.00元。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位:份

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	买入	2018-07-11	10,000.00	999,980.00	0.00%
2	卖出	2018-07-11	-40,000.00	-3,999,980.00	0.00%
3	买入	2018-07-12	70,800.00	7,079,866.01	0.00%
4	卖出	2018-07-12	-70,000.00	-6,999,960.00	0.00%
5	买入	2018-07-16	40,000.00	3,999,980.00	0.00%
6	卖出	2018-07-16	-18,000.00	-1,799,982.00	0.00%
7	买入	2018-08-23	20,000.00	1,999,930.00	0.00%
8	卖出	2018-08-23	-6,198.00	-619,781.41	0.00%
9	卖出	2018-09-19	-40,000.00	-3,999,370.00	0.00%
10	卖出	2018-09-25	-9,000.00	-899,910.00	0.00%
11	买入	2018-09-26	5,000.00	499,910.00	0.00%
12	场内份额红利再投资		2,053.00	-	0.00%
13	场外份额红利再投资		426,769.40	426,769.40	0.00%
合计			391,424.40	-3,312,528.00	

注:场内份额每份对应100元,场外份额每份1元;合计391424.40份中,其中场内份额-35345份,场外份额426769.40份;交易日期为确认日期;场内、场外红利再投资统计区间为2018年7月1日至2018年9月30日。

§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	499,999,000.00	0.00	0.00	499,999,000.00	80.63%
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、华富恒玖3个月定期开放债券型证券投资基金基金合同

2、华富恒玖3个月定期开放债券型证券投资基金托管协议

3、华富恒玖3个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富恒玖3个月定期开放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。

华泰紫金天天金交易型货币市场基金

2018年第三季度报告

基金管理人:华泰证券(上海)资产管理有限公司
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24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及其更新。

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	华泰紫金天天金货币ETF
场内简称	华泰天金
基金主代码	511670
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2017年08月11日
报告期末基金份额总额	1,281,871,231.44份
投资目标	在保持本金的安全性和基金财产的流动性的前提下,追求高于比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金将资产配置和精选个券相结合,在动态调整现金类资产与固定收益类资产的投资比例的基础上,精选优质个券构建投资组合,在严格控制风险的基础上,实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	华泰证券(上海)资产管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华泰紫金天天金货币ETF A / 华泰紫金天天金货币ETF B
下属分级基金的场内简称	华泰天金
下属分级基金的交易代码	511670 / 004749
报告期末下属分级基金的份额总额	190,496,059.44份 / 1,091,375,172.00份

注:本基金场内基金份额(A类基金份额),简称"华泰紫金天天金货币ETF A",基金份额净值为100.00元,本表所列场内份额数据面值已折算为1.00元,场外基金份额(B类基金份额)简称"华泰紫金天天金ETF B",基金份额净值为1.00元。

§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07月01日 - 2018年09月30日)	
	华泰紫金天天金货币ETF A	华泰紫金天天金货币ETF B
1.本期已实现收益	1,576,962.11	4,871,805.88
2.本期利润	1,576,962.11	4,871,805.88
3.期末基金资产净值	190,496,059.44	1,091,375,172.00

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用(例如,开放式基金的转换费等),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、本金收益分配按日结转为份额。

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

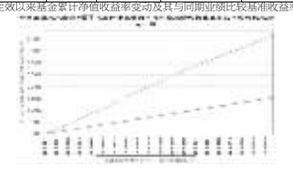
华泰紫金天天金货币ETF A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7927%	0.0046%	0.3403%	0.0000%	0.4524%	0.0046%

华泰紫金天天金货币ETF B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8010%	0.0046%	0.3403%	0.0000%	0.4607%	0.0046%

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:1、本基金基准收益率=同期七天通知存款利率(税后);

2、本基金基金合同生效日期为2017年8月11日,截至本报告期期末,本基金已完成建仓,建仓期结束时各项资产配置比例均符合合同约定。

§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		
韩克	本基金基金经理	2017-08-11	2018-08-24	7年	韩克先生,管理有限公司交易管理部交易员、固定收益部研究员,2015年加入华泰证券(上海)资产管理有限公司从事固定收益产品投资研究工作。2017年11月起任华泰紫金天天金交易型货币市场基金经理。
陈利	本基金基金经理	2018-05-22	-	7年	陈利女士,历任德邦证券股份有限公司研究所研究员,德邦基金管理有限公司投资研究部研究员,基金经理助理,基金经理。2017年1月加入华泰证券(上海)资产管理有限公司2017年8月起任华泰证券(上海)资产管理有限公司基金经理助理。

注:1、上述基金经理的任职日期及离任日期均以基金公告为准;首任基金经理的任职日期为基金合同的生效日期。

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》等有关法律法规、中国证监会和《华泰紫金天天金交易型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。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立并健全了有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个基金组合。

公司建立了公募基金投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度, 以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司股票池和债券库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在投权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动和环节得到公平对待,各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发现任何违反公平交易的行为。

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。

本报告期内,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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年三季度,整体经济数据呈现出走弱的迹象,由于地产和基建走弱,固定资产投资疲软。工业生产方面,上游企业仍保持一定的增长韧性,而下游企业则出现走弱。消费持续弱势,8月份,社会消费品零售总额同比增长9.0%,虽然高于前值,但并不意味着消费开始走强。中国9月CPI同比上涨2.5%,预期2.5%,前值2.3%;9月PPI同比增3.6%,预期3.5%,前值4.1%。CPI上涨,但总体来说通胀短期还不足构成宽松政策的制约,受国际能源价格的上涨,PPI回落虽然低于预期,由于环保限产放松及基数效应,PPI仍然在下降通道。政策方面,7月23日国务院常务会议以来, 宽信用、稳增长的政策密集出台,2018年以来3次降低存款准备金率,超量续作MLF,银行间短端资金利率较年初大幅下行,在三季度更是急速下行。债券市场方面,从今年3月份以来,随着中美贸易战的持续发酵升级,投资者对国内经济的担心聚集,宽松的政策陆续出台,6月份,利率债债券市场收益率快速下行,由于汇率因素及美国9月份加息影响,随后进入盘整阶段。

报告期内,本基金严格遵守货币基金相关法律法规,在满足流动性安全的前提下,根据短端资金利率及资产价格的变化,择机适时配置,充分利用符合规定的杠杆、久期策略,优化资产配置,为投资人创造了符合其风险偏好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为0.7927%, 同期业绩比较基准收益率为0.3403%;B级基金净值收益率为0.8010%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形;

2、本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	固定收益投资	584,052,755.50	42.21
	其中:债券	584,052,755.50	42.21
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	486,371,009.56	35.17
	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	306,743,223.23	22.18
-	-	-	-
-	其他资产	5,735,491.91	0.41
-	合计	1,382,902,480.20	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	2.60
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	99,975,450.04	7.80
	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的比例为报告期内每日融资余额占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

注:本报告期内本基金不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	38

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本报告期内本基金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	45.66	7.80
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	13.04	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	12.43	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	36.30	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.43	7.80

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

注:本报告期内本基金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	10,252,892.68	0.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	57,082,434.62	4.45
	其中:政策性金融债	57,082,434.62	4.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,172,280.74	12.50
6	中期票据	20,034,703.32	1.56
7	同业存单	336,510,444.14	26.25
8	其他	-	-
9	合计	584,052,755.50	45.56
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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	111821289	18渤海银行CD289	1,000,000	98,569,685.88	7.69
2	011801464	18大同煤业SCP002	500,000	50,006,153.40	3.90
3	111818240	18华夏银行CD240	500,000	49,759,196.71	3.88
4	111820169	18广发银行CD169	500,000	49,759,196.71	3.88
5	111821285	18渤海银行CD285	500,000	49,747,191.40	3.88
6	111896156	18徽商银行CD145	500,000	49,172,774.09	3.84
7	111884219	18哈尔滨银行CD146	300,000	29,551,944.70	2.31
8	011801805	18大同煤矿SCP013	250,000	25,000,140.79	1.95
9	011800169	18华强SCP001	200,000	20,093,161.98	1.57
10	180404	18农发04	200,000	20,065,927.81	1.57

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	0.1709%
报告期内偏离度的最低值	0.0289%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0862%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本报告期内本基金无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本报告期内本基金无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

5.9.2 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,503.46
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	5,733,988.45
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
-	-	-
-	其他	-
-	合计	5,735,491.91

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基