华融现金增利货币市场基金

2018年第三季度报告

基金管理人:华融证券股份有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月19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	华融现金增利货币
场内简称	-
交易代码	000785
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16日
报告期末基金份额总额	1,262,283,628.42份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则,力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上,科学预计未来利率走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	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。本基金的预期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	华融证券股份有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华融现金增利A	华融现金增利B	华融现金增利C
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	000785	000786	000787
报告期末下属分级基金的份额总额	16,842,883.61份	266,266,973.54份	979,173,771.27份

§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)		
	华融现金增利A	华融现金增利B	华融现金增利C
1.本期已实现收益	145,644.20	2,030,168.04	8,016,807.60
2.本期利润	145,644.20	2,030,168.04	8,016,807.60
3.期末基金资产净值	16,842,883.61	266,266,973.54	979,173,771.27

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华融现金增利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	0.7029%	0.0010%	0.3403%	0.0000%	0.3626%	0.0010%

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、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利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	0.7642%	0.0010%	0.3403%	0.0000%	0.4239%	0.0010%

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、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利C

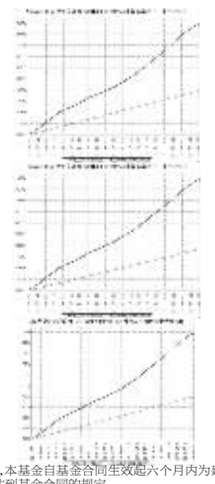
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7034%	0.0010%	0.3403%	0.0000%	0.3631%	0.0010%

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.本基金利润分配是按日结转份额。

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

§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		
桑劲乔	本基金的基金经理	2016年12月6日	-	5	桑劲乔,男,硕士研究生。2012年11月加入华融证券股份有限公司,曾任证券研究分析,担任固定收益投资交易员,投资经理。2016年12月至今,任华融现金增利货币基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《华融现金增利货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,受到贸易战持续升级的影响,中国外贸面临不确定持续升温。国内方面,经济下滑的迹象不断显现。固定资产投资增速不断下滑,社会消费品零售总额增速不断萎缩,信用债违约依然频发。为了对冲贸易战以及经济下滑的影响,一方面央行继续维持稳健中性的操作思路,不断通过定向降准、MLF续作等方式为商业银行体系注入基础货币,试图为实体经济提供足够的流动性。另一方面,财政部也提出"积极的财政政策要更加积极",地方政府专项债发行在三季度提速,为企业减负的减税降费措施也在不断出台。受到流动性宽松的影响,DR007由二季度末的3.0%下降到三季度末的2.8%。以3M期限国股存单为代表的短期利率,从二季度末的3.8%下降到三季度末的2.75%,下降幅度超过100个基点。债券方面,受到积极财政政策的影响,经济回暖的预期不断升温,10年期国债收益率有所上行。

流动性管理是本基金最重要的功能,在保证流动性充裕以及资产安全性的基础上,本基金将尽可能的提高组合的收益率。报告期内,本基金以同业存单、短期存款以及短期逆回购为主要配置资产。根据负债端申赎及资产端利率的变化规律,灵活的安排组合的杠杆率及剩余期限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华融现金增利A的基金份额净值收益率为0.7029%,本报告期华融现金增利B的基金份额净值收益率为0.7642%,本报告期华融现金增利C的基金份额净值收益率为0.7034%,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

报告期内,本基金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	固定收益投资	970,639,773.04	76.61
	其中:债券	970,639,773.04	76.61
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	172,900,599.35	13.65
	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	121,970,530.73	9.63
4	其他资产	1,530,214.10	0.12
5	合计	1,267,041,117.22	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	1.49	
	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	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金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	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	100
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

注:报告期末投资组合平均剩余期限以及报告期内投资组合平均剩余期限最高值超过90天均是由于客户赎回这一基金管理人之外的因素导致,本基金已在10个交易日之内将组合剩余期限调整到90天以内。

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过120天的情况。

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	28.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	12.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	33.13	-
	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)	25.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.26	-

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:报告期内每个交易日投资组合平均剩余存续期均未超过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	49,798,322.53	3.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,811,810.52	4.10
	其中:政策性金融债	51,811,810.52	4.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	869,029,639.99	68.85
8	其他	-	-
9	合计	970,639,773.04	76.90
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	111821312	18渤海银行CD312	1,000,000	99,401,448.94	7.87
2	111814058	18江苏银行CD058	1,000,000	97,627,074.78	7.73
3	111891924	18宁波银行CD029	800,000	79,743,620.01	6.32
4	111806182	18交通银行CD182	500,000	49,918,954.21	3.95
5	111881630	18河北银行CD027	500,000	49,904,527.96	3.95
6	111891050	18长沙银行CD024	500,000	49,896,139.56	3.95
7	111810410	18兴业银行CD410	500,000	49,782,727.48	3.94
8	111715477	17民生银行CD477	500,000	49,723,259.96	3.94
9	111885691	18重庆农村商行CD117	500,000	49,697,056.94	3.94
10	111772160	17杭州银行CD266	500,000	49,671,223.09	3.94

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	2
报告期内偏离度的最高值	0.2521%
报告期内偏离度的最低值	0.0568%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1290%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:报告期内每个交易日负偏离度的绝对值均未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:报告期内每个交易日正偏离度绝对值均未达到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

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:

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00元(人民币)。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入是的折价与溢价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.9.2 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明:

关于本基金投资的前十名证券的发行主体本期有没有出现被监管立案调查,或在报告日前一年内受到公开谴责、处罚的情形,通过互联网搜索相关信息,发现以下处罚情形:

1.18渤海银行CD312(111821312)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年8月3日,因违反《征信业管理条例》相关规定,渤海银行被中国人民银行营业管理部罚款30万元。

2.18江苏银行CD058(111814058)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年1月5日,因办理无真实贸易背景的银行承兑汇票贴现业务,江苏银行被江苏银监局罚款50万元。

3.18宁波银行CD029(111891924)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年6月7日,因以不正当手段违规吸收存款,宁波银行被宁波银监局罚款60万元。

4.18交通银行CD182(111806182)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年9月17日,因未按规定履行客户身份识别义务,交通银行被中国人民银行郑州中心支行罚款30万元。

5.18河北银行CD027(111881630)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年1月24日,因违规办理票据业务,河北银行被河北银监局罚款1080万元。

6.18长沙银行CD024(111891050)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年2月6日,因非现场监管报表填报错误,长沙银行被湖南银监局罚款30万元。

7.18兴业银行CD410(111810410)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2017年12月28日,因严重违反审慎经营原则,兴业银行被河南证监局罚款50万元。

8.17民生银行CD477(111715477)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年3月14日,因违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定,民生银行被中国人民银行处罚1.63亿元。

9.18重庆农村商行CD117(111885691)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018年7月24日,因贷款资金借道建筑企业投向房地产,重庆农商行被重庆银监局罚款50万元。

10.17杭州银行CD266(111772160)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2017年12月20日,因个人消费贷款资金流入股市、虚增存贷款、贷款"三查"不到位、办理未发生现金转移的存取现业务,杭州银行被浙江银监局罚款140万元。

本基金投资18渤海银行CD312、18江苏银行CD058、18宁波银行CD029、18交通银行CD182、18河北银行CD027、18长沙银行CD024、18兴业银行CD410、17民生银行CD477、18重庆农村商行CD117、17杭州银行CD266的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,844.73
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,485,769.37
4	应收申购款	3,600.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,530,214.10

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华融现金增利A	华融现金增利B	华融现金增利C
报告期期初基金份额总额	26,042,103.18	178,990,042.85	662,017,468.97
报告期期间基金总申购份额	1,730,699.63	146,682,281.78	3,882,525,028.57
报告期期间基金总赎回份额	10,929,919.20	59,405,351.09	3,565,368,726.27
报告期期末基金份额总额	16,842,883.61	266,266,973.54	979,173,771.27

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:截至本报告期末,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过20%的基金份额持有人,在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回,存在流动性风险,且在特定市场条件下,若基金管理人及时变现基金资产,存在基金净值波动风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

华融现金增利货币市场基金向中国证监会注册的募集文件;

《华融现金增利货币市场基金基金合同》;

《华融现金增利货币市场基金托管协议》;

法律意见书;

基金管理人业务资格批件、营业执照;

基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华融证券股份有限公司
2018年10月26日

华融新利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:华融证券股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月19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	华融新利灵活配置混合
场内简称	-
交易代码	001797
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月2日
报告期末基金份额总额	11,532,399.51份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略,根据市场机会,在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略,注重风险与收益的平衡,选择适应经济转型升级,运用多样化的投资策略实行组合管理,实现基金资产的长期增值。 1、资产配置策略 从全球经济格局和中国经济发展方式的变化,分析经济的驱动力和阶段性特征,结合宏观政策、产业政策、结构变迁、市场情绪等对比分析大类资产风险收益比,合理分配各大类资产配置比例,以实现基金资产的稳健增值。 2、股票投资策略 本基金的股票投资秉承价值投资理念,采取定量和定性相结合的方法,深挖符合经济升级转型、发展潜力巨大的行业与公司,通过上下游产业链的实地调研对研究逻辑和结论进行验证,灵活运用多种低风险投资策略,把握市场投资机会。 3、债券投资策略 本基金将自上而下地在利率走势分析、债券供求分析基础上,灵活采用类属配置、个券选择、套利等投资策略。 4、股指期货投资策略 本基金认为在符合一定条件的市场环境中,有必要审慎灵活地综合运用股指期货进行套期保值交易来对冲系统性风险,降低投资组合波动性并提高资金管理效率。本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。 5、套利策略 利用市场的弱有效性,以较低成本、较高收率、承担较低风险情况下根据市场定价偏差带来的机会,主要包括新可转债债券套利,增发套利,转债转股套利等。
业绩比较基准	β*沪深300指数收益率*30%+1年期人民币定期存款基准利率*70%
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,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	华融证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-739,545.06
2.本期利润	-1,102,940.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0940
4.期末基金资产净值	9,824,827.23
5.期末基金份额净值	0.852

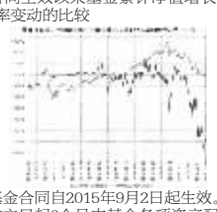
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-10.03%	1.23%	-0.23%	0.41%	-9.80%	0.82%

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:本基金的基金合同自2015年9月2日起生效。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

3.3 其他指标

注:本基金本报告期未未有其他指标备注。

§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		
靳冰馨	本基金的基金经理	2017年5月5日	-	22	2011-2015年,任职中国民族证券有限责任公司,从事证券投资研究及交易工作;2016年任职方正证券股份有限公司,从事证券投资研究工作;2017年1月进入华融证券股份有限公司从事证券投资研究工作。2017年5月至今,任华融新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
胡爽	本基金的基金经理助理	2016年8月1日	-	3	胡爽,美国波士顿大学金融数学硕士学位。2011年7月于野村证券(香港)总部担任研究员,2013年10月就职于新华社下属中国证券报研究中心;2015年7月就职于华融证券基金业务部任研究员,担任基金业务部研究员。2016年8月担任华融新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《华融新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度经济稳中趋缓,先行指标制造业PMI继续回落,季末回落到50.8,但处于温和扩张之中。在贸易战的影响下,新出口订单从5月份的51.2快速回落到9月份的48。从需求端看,投资增速延续近年来的下滑态势,虽然二季度宏观政策更加积极,但是基建投资增速仍较为疲软,房地产投资增速继续上行。受美国提高关税前出口企业加快对美出口,出现一定的应激式增长现象,整体来看三季度外贸形势好于预期。消费增速低位回升,但是增速依然处在较低位置。规模以上工业增加值增长低位企稳,企业利润增速略有收窄。受双节影响,CPI增速有所回升,尤其是非食品价格CPI涨幅扩大较为明显,但CPI同比涨幅维持在2.5%以内。工业品价格涨幅冲高回落,整体物价保持较为温和的态势。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场震荡幅度加大,在国内、外环境的影响下,指数不断下行。中美贸易的关税政策落地及不断升级,对市场情绪产生较大负面影响;9月的美联储加息,导致外资从新兴市场流出;国内在去杠杆的大趋势下,企业盈利增速下降,中小企业流动性紧张,股权质押风险加大;政策端从7月开始陆续释放稳定信号,稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期;资金端边际改善,MSCI、富时罗素指数、沪伦通等不断推进。

展望四季度,美国中期选举的不确定性有可能改变目前中美贸易摩擦的程度,乐观看会加强进一步的交流和谈判;呵护市场的政策不断升温对市场的作用在积累,政策底部逐步显现;市场的风险经过近5个月的释放,也有一定反弹要求。

继续在高端制造业、消费结构升级、未来符合中国产业升级转型的核心科技等布局,优选行业龙头,均衡配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.852元;本报告期基金份额净值增长率为-10.03%,业绩比较基准收益率为-0.23%。

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,本基金不存在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。

报告期内,本基金自2017年9月5日起存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。公司正在拟定相关应对方案。

§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	6,562,948.60	64.68
	其中:股票	6,562,948.60	64.68
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	2,600,000.00	25.62
	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	870,226.17	8.58
8	其他资产	113,727.34	1.12
9	合计	10,146,902.11	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	631,496.00	0.55
B	采矿业	2,885,573.50	2.49
C	制造业	43,300,249.28	37.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	768,000.00	0.66
E	建筑业	802,500.00	0.69
F	批发和零售业	616,200.00	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	1,296,900.00	1.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,562,380.00	3.94
J	金融业	16,158,104.00	13.96
K	房地产业	1,246,900.00	1.08
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	1,029,292.70	0.89
S	综合	-	-
	合计	73,297,595.48	63.34

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沪港通投资股票。

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	601398	工商银行	1,000,000	5,770,000.00	4.99
2	600276	恒瑞医药	54,000	3,429,000.00	2.96
3	000858	五粮液	50,000	3,397,500.00	2.94
4	600030	中信证券	200,000	3,338,000.00	2.88
5	000333	美的集团	78,000	3,143,400.00	2.72
6	600426	华鲁恒升	160,000	2,753,600.00	2.38
7	000538	云南白药	35,000	2,458,050.00	2.12
8	002475	立讯精密	155,460	2,397,193.20	2.07
9	600741	华域汽车	100,000	2,250,000.00	1.94
10	002695	豪迈科技	150,304	1,956,958.08	1.69

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	9,987,000.00	8.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	9,987,000.00	8.63

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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	180018	18附息国债18	100,000	9,987,000.00	8.63

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