国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)

2018年第四季度报告

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

§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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安双力中小板(LOF)
场内简称	国安双力
基金主代码	162510
交易代码	162510
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2015年3月24日
报告期末基金份额总额	11,567,985.90份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严谨的数量化管理和投资纪律约束,力争保持基金净值收益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0.35%,年跟踪误差不超过4%,为投资者提供一个投资中小板综合指数的有效工具,从而分享中国经济中长期增长的稳定收益。
投资策略	本基金采用市值优先兼顾行业分层的抽样复制的方法来复制标的指数。选择数量合理的成分股,构建目标组合,实现稳定地跟踪目标指数的目的。
业绩比较基准	95%×中小板综指收益率+5%×活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为被动投资型指数基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-223,963.37
2.本期利润	-1,197,284.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1047
4.期末基金资产净值	8,062,858.89
5.期末基金份额净值	0.697

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响;

2、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,开放式基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

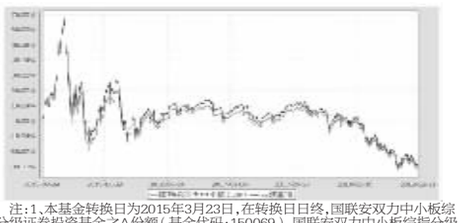
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-13.09%	1.66%	-13.05%	1.71%	-0.04%	-0.05%

注: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。

3.2.2自基金转型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

国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年3月24日至2018年12月31日)



注:1、本基金转换日为2015年3月23日,在转换日日终,国联安双力中小板综指分级证券投资基金之A份额(基金代码:150069)、国联安双力中小板综指分级证券投资基金之B份额(基金代码:150070)的基金份额以各自的基金份额为基准转换为国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)的基金份额。自2015年3月24日起,本基金的基金名称变更为"国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)";

2、本基金业绩比较基准为:95%×中小板综指收益率+5%×活期存款利率(税后);

3、原国联安双力中小板综指分级证券投资基金基金合同于2012年3月23日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月,建仓期结束时各项资产配置符合合同约定;

4、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。

§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		
黄欣	本基金基金经理、兼任国联安福申证100指数分级证券投资基金基金经理、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理、国泰安中证医药100指数证券投资基金基金经理、国联安福申证医药100指数证券投资基金联接基金基金经理、国联安中证新能源汽车指数证券投资基金基金经理、国联安中证医药100指数证券投资基金基金经理、国联安中证全指证券公司指数证券投资基金基金经理、国联安中证全指医药卫生指数证券投资基金基金经理	2016-08-19	-	16年(自2002年起)	黄欣先生,硕士研究生。2000年10月加入国联安基金管理有限公司,历任产品开发部经理助理、总经理特别助理、投资部合规管理岗联络员助理、基金经理助理。2010年4月起担任国联安双禧中证100指数分级证券投资基金的基金经理。2010年5月至2012年3月兼任国联安德信安心债券型证券投资基金的基金经理。2010年11月起兼任上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2010年12月起兼任国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2012年3月至2017年2月兼任国联安中证医药100指数证券投资基金的基金经理。2012年5月起兼任国联安中证新能源汽车指数证券投资基金的基金经理。2013年3月起兼任国联安中证全指证券公司指数证券投资基金的基金经理。2016年3月起兼任国联安中证医药100指数证券投资基金和国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)的基金经理。2016年6月起兼任国联安赢润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日;

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管理人对投资业务合规性、投资风险管理的说明

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》、《国联安双力中小板综指证券投资基金基金合同(LOF)》及其他相关法律法规、法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章,制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》(以下简称"公平交易制度"),用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度的规定,公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会;在交易环节严格按照时间优先,价格优先的原则执行指令;如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时,及时执行交易系统中的公平交易模块;采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析;对投资流程独立稽核等。

本报告期内,公司旗下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发现有超过该证券当日成交量5%的情况。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

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度,中美贸易摩擦依旧具有不确定性,美股在年底出现了较大幅度的下跌,石油等大宗商品价格也出现了一定幅度的下滑,未来全球经济走向充满不确定性。国内方面,基建投资延续下行趋势,整体固定资产投资增速放缓。P2P集中爆雷和房地产下行周期等因素的影响下社会消费品零售总额增速下滑,持续处于低点,其中房地产相关行业以及汽车消费回落明显,需求维持低迷态势。四季度股市大幅下挫,整个季度沪深300指数下跌约12.45%,中证100指数下跌约12.50%,中小板综指下跌13.73%。

依据基金合同的约定,本基金始终保持合理的仓位,采用抽样复制的方法跟踪中小板综指,将跟踪误差控制在合理范围。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为0.697元,本报告期份额净值增长率为-13.09%,同期业绩比较基准收益率为-13.05%。本报告期内,日均跟踪偏离度为0.12%,年化跟踪误差为2.40%,分别符合基金合同约定的日均跟踪偏离度绝对值不超过0.35%,以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

4.5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,本基金资产净值低于5000万元。

基金管理人拟开展持续营销活动,提升基金规模。

§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	7,227,515.70	88.46
	其中:股票	7,227,515.70	88.46
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	921,679.42	11.28
8	其他各项资产	21,107.02	0.26
9	合计	8,170,302.14	100.00

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1指数投资按行业分类的股票投资组合

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	144,721.79	1.79
B	采矿业	93,906.27	1.16
C	制造业	5,335,760.92	66.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,195.27	0.36
E	建筑业	195,536.72	2.43
F	批发和零售业	224,759.15	2.79
G	交通运输、仓储和邮政业	57,775.44	0.72
H	住宿和餐饮业	13,223.56	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	447,562.61	5.55
J	金融业	239,696.02	2.97
K	房地产业	266,408.97	3.30
L	租赁和商务服务业	84,098.79	1.04
M	科学研究和技术服务业	17,855.02	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	13,718.00	0.17
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	58,603.17	0.73
S	综合	-	-
	合计	7,222,811.70	89.58

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5.2.2积极投资按行业分类的股票投资组合

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	4,704.00	0.06
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	4,704.00	0.06

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5.2.3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股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	002415	海康威视	15,767	406,157.92	5.04
2	002304	洋河股份	2,162	204,784.64	2.54
3	002049	紫光国微	6,400	184,960.00	2.29
4	002142	宁波银行	8,645	140,221.90	1.74
5	002146	荣盛发展	14,183	112,754.85	1.40
6	002370	亚太药业	6,300	104,643.00	1.30
7	002475	立讯精密	6,685	93,991.10	1.17
8	002465	海格通信	11,674	91,057.20	1.13
9	002493	荣盛石化	9,009	90,900.81	1.13
10	002024	苏宁易购	8,900	87,665.00	1.09

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002070	*ST众和	1,200.00	4,704.00	0.06

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序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。

5.7 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序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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货,没有相关投资政策。

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

本基金本报告期末未持有国债期货,没有相关投资政策。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货,没有相关投资评价。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内,经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在本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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	476.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	202.12
5	应收申购款	20,428.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,107.02

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期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五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	002070	*ST众和	4,704	0.06	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	11,315,932.78
报告期基金总申购份额	509,994.00
减:报告期基金总赎回份额	257,940.88
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,567,985.90

注:总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额;总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§8备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)发行及募集的文件

2、《国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)基金合同》

3、《国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)招募说明书》

4、《国联安双力中小板综指证券投资基金(LOF)托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

8.3 查阅方式

网址:www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一九年一月十九日

国联安保本混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

§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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安保本混合
基金主代码	000058
交易代码	000058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月23日
报告期末基金份额总额	50,656,246.14份
投资目标	本基金采用投资组合保险策略来控制本金损失的风险,力求在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过CPPI(Constant Proportation Portfolio Insurance)恒定比例投资组合保险策略,辅之以TIPP(Time Invariant Portfolio Protection)时间不变性投资组合保险策略,在严格控制风险的前提下,基金管理人进行定量分析,对股本资产和风险资产的投资比例进行优化动态调整,确保投资人的投资本金的安全性。同时,本基金还将通过积极稳健的风险资产投资策略,在一定程度上使保本基金分享股市整体性上涨的好处,力争使基金资产实现更高的增值回报。 如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内,本基金管理人可以相应调整上述投资策略。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率×1.2
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	广东省融资再担保有限公司

§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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	301,272.47
2.本期利润	436,172.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	52,487,106.56
5.期末基金份额净值	1.0361

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,包含停牌股票按公允价值调整的影响;

2、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,开放式基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

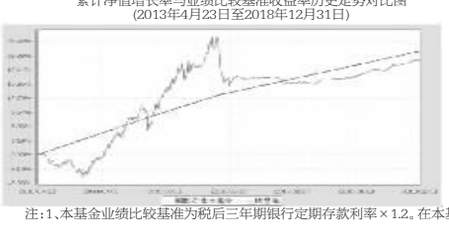
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.82%	0.03%	0.83%	0.01%	-0.01%	0.02%

注: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。

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

国联安保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年4月23日至2018年12月31日)



注:1、本基金业绩比较基准为税后三年期银行定期存款利率×1.2。在本基金成立当年,上述"三年期定期存款利率"指《基金合同》生效当日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。其后的每个自然年,"三年期定期存款利率"指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率";

2、本基金基金合同于2013年4月23日生效;

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月,2013年10月22日建仓期结束当日除现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例被动低于合同规定的范围外,其他各项资产配置符合合同约定。本基金已于2013年10月23日及时调整了现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例;

4、本基金的第一个保本周期为三年,自2013年4月23日起至2016年4月25日止;第一个保本周期的到期期间自2016年4月25日(含)起至2016年4月28日(含)止;第一个保本周期到期期间结束后,第二个保本周期开始前,设置过渡期,过渡期时间自2016年4月29日(含)起至2016年5月27日止(含);本基金第二个保本周期为三年,自2016年5月30日起至2019年5月30日止,如保本周期到期日为非工作日,则保本周期到期日顺延至下一个工作日;

5、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。

§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		
沈丹	本基金基金经理、兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫盛混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理、国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金经理、国联安信用债券型证券投资基金基金经理、国联安福裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2017-09-26	-	8年(自2010年起)	沈丹女士,硕士研究生。2010年8月至2015年2月在中国人保资产管理股份有限公司担任交易员;2015年3月至2017年2月在江苏常熟农村商业银行股份有限公司任投资经理。2017年3月加入国联安基金管理有限公司,担任基金经理助理。2017年8月至2018年11月兼任国联安鑫乾混合型证券投资基金和国联安鑫隆混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月至2018年6月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理,2017年9月至2018年11月兼任国联安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国联安信用债券型证券投资基金的基金经理,2018年2月至2019年7月兼任国联安福利定期开放混合型证券投资基金的基金经理,2017年10月起兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理,2018年3月起兼任国联安福裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日;

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 管理人对投资业务合规性、投资风险管理的说明

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》、《国联安保本混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章,制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》(以下简称"公平交易制度"),用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度的规定,公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会;在交易环节严格按照时间优先,价格优先的原则执行指令;如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时,及时执行交易系统中的公平交易模块;采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析;对投资流程独立稽核等。

本报告期内,公司旗下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发现有超过该证券当日成交量5%的情况。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

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,四季度CPI、PPI均呈节节走低态势。四季度三个月CPI同比分别上涨2.5%,2.2%和2.1%。尽管勉强维持在2%的整数关口之上,但具体来看,食品价格持续回落,油价大幅下跌,2019年一季度CPI数据尽管会受到农历新年等季节性因素影响,大概率将保持稳定温和的态势,通胀风险可控。四季度,PPI向下颓势更为明显。三个月分别同比上涨3.3%、2.7%和1.6%。具体来看,受国际油价大幅下跌影响,石油和天然气开采业、石油、煤炭及其他燃料加工业以及化学原料和化学制品制造业跌幅明显,上述三大行业是四季度PPI环比大幅下降的主要原因。四季度三个月官方制造业PMI数值分别为50.20%,50.00%和49.40%,该数值自2016年8月来首次跌破荣枯线,且创2016年3月以来新低。从分类指数看,12月,在构成制造业PMI的5个分类指数中,除了生产指数和供应商配送时间指数外,新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点,如何解决需求长期疲软的问题是未来经济能否走出颓势得到提振的关键。

货币政策方面,尽管在12月最后两周跨年资金出现了一定程度的紧张,四季度资金面整体仍呈宽松状态。央行在10月国庆假期最后一天宣布从10月15日起下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率1个百分点,释放资金近万亿。此后两个月央行对到期的MLF基本进行等量对冲,同时除了跨月、跨季的特别时点,基本完全暂停了小量公开市场操作。另外,由于9月地方债发行最高峰已经过去,四季度地方债发行总量约为3000亿元,未对市场造成明显冲击。12月20日,美联储如期加息25bp,但将2019年的预期加息次数从之前的3次调整为2次,加息节奏放缓趋势确定。在国内外利好消息的刺激下,四季度市场流动性极其宽裕,银行间隔夜资金利率基本维持在2.2%-2.50%。内部来看,为了提振经济,降低企业融资难度,央行仍需长期向市场注入相对便宜的资金;外部来看,以美国为代表的经济体的加息周期已经进入尾声。因此尽管央行会继续控制利率走廊下限(维持银行间隔夜回购利率在2%以上),但资金面的全面宽松状态应该会在2019年一季度甚至二季度得到延续。

2018年以来,经济基本面偏弱、流动性宽松这两大方向确立之后,综合考虑本基金特性,始终采取短久期、中高资质、适当调整杠杆增强波段操作的投资策略。尽管本基金特性决定了本基金久期偏短,但在四季度债券收益率一路向下的带动下,本基金持仓始终获得稳健收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的份额净值增长率为0.82%,同期业绩比较基准收益率为0.83%。

4.5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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,733,246.00	88.27
	其中:债券	46,733,246.00	88.27
	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	1,500,000.00	2.83
	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	1,644,348.17	3.11
8	其他各项资产	3,066,694.94	5.79
9	合计	52,944,289.11	100.00

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	18,705,900.00	35.64
	其中:政策性金融债	18,705,900.00	35.64
4	企业债券	28,027,346.00	53.40
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	46,733,246.00	89.04

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

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	108602	国开1704	70,000	7,067,900.00	13.47
2	018006	国开1702	56,000	5,615,500.00	10.70
3	112196	13苏宁债	50,000	5,085,000.00	9.69
4	018005	国开1701	50,000	5,022,000.00	9.57
5	122686	12白药债	50,000	5,017,500.00	9.56

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序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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货,没有相关投资政策。

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

本基金本报告期末未持有国债期货,没有相关投资政策。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货,没有相关投资评价。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内,经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在本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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,971.95
2	应收证券清算款	2,003,997.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,049,839.82
5	应收申购款	10,886.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,066,694.94

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	52,335,204.55
报告期基金总申购份额	547,560.19
减:报告期基金总赎回份额	2,226,518.60
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	50,656,246.14

注:总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额;总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§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
机构	1	2018年10月1日至2018年12月31日	26,580,683.28	-	-	26,580,683.28	52.47%
产品特有风险							

(1)持有份额比例较高的投资者("高比例投资者")大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回,中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险,赎回款项延期获得。

(2)基金净值大幅波动的风险

高比例投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费,相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产,可能对基金资产净值造成较大