海富通精选贰号混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十一日

§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	海富通精选贰号混合
基金主代码	519015
交易代码	519015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	499,362,743.51份
投资目标	本基金采取积极主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略,实施全程风险管理,在保证资产良好流动性的前提下,在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金的投资策略分两个层次:第一层次为适度主动的资产配置,以控制或规避市场系统性风险;第二层次为积极主动的精选证券,以分散或规避个券风险。积极主动精选证券是本基金投资策略的重点。
业绩比较基准	MSCI China A指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险度适中的品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	-18,181,156.92
2.本期利润	-40,353,780.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0804
4.期末基金资产净值	383,377,209.65
5.期末基金份额净值	0.768

注:(1)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。

(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。

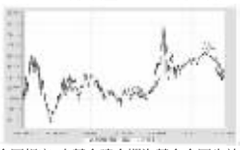
3.2 基金净值表现

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	-9.43%	1.43%	-7.17%	1.08%	-2.26%	0.35%

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

海富通精选贰号混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年4月9日至2018年12月31日)



注:按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,建仓期满至今本基金的各项投资比例已达到基金合同有关投资范围的规定,即股票投资50%-80%,债券投资20%-50%,权证投资0-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。同时满足第14章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

§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		
王智慧	本基金的基金经理;海富通精选混合基金经理;海富通沪港深混合基金经理;总经理助理	2016-04-11	-	16年	管理学博士。持有基金从业人员资格证书。曾在华宝兴业基金管理有限公司、中国国际金融有限公司、上海申银万国证券研究所、浙江龙盛集团股份有限公司、国元证券有限责任公司从事投资研究及管理工作。2012年1月至2015年11月任华宝大盘精选混合基金经理,2012年2月至2015年11月任华宝医药生物混合型基金经理,2013年2月至2015年11月任华宝兴业多策略股票基金经理。2015年11月加入海富通基金管理有限公司,任总经理助理,2016年4月起兼任海富通精选混合和海富通精选贰号混合基金经理,2016年11月起兼任海富通沪港深混合基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的相关工作开始计算。

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内、境外上市股票、债券、基金的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,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。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部门、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证本报告期内公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年四季度整体市场依旧呈现单边下行的走势。截至2018年12月28日,上证综指收于2493.9点,下跌11.61%,深证成指收于7239.79点,跌幅为13.82%。中小板指收于4703.03点,下跌18.22%,而四季度创业板下跌11.39%,报1250.53点。

具体来看,10月初受外围市场跌幅较大、对国内宏观经济下滑预期的担心、以及对贸易战悲观的预期等因素影响,十一假期后当周跌幅较大,上证综指和深证成指当周分别下跌7.6%和10.03%。后续因经济和贸易战层面没有明显好转预期,市场一直弱势震荡。板块上看,10月份板块普跌,而月底以白酒股为首的暴跌把偏防御的消费板块也带下来一个台阶。11月市场相对比较平稳,全月上证综指、深证成指、中小板指和创业板指变动幅度分别为-0.56%、+2.66%、+1.75%、+4.22%,但结构出现了明显分化。整体上看,以中证1000为代表的中小市值股票表现较好,板块上5G、新能源汽车、养殖以及白酒等消费品等表现相对较好;而钢铁、煤炭、银行、化工等偏周期品种跌幅较大,这主要体现了市场对宏观经济的担忧。12月份市场波动又开始加大,全月上证综指、深证成指分别下跌3.64%、5.75%,而且整月基本上为单边下跌。月初随着首批带量采购名录招标价格出台,价格跌幅远超市场预期,导致医药板块单月跌幅达10.9%,领跌市场。同时,11月份表现相对好的成长版块也出现了明显回调,市场总体依旧比较弱势。

行业方面,在申万28个一级行业分类中,四季度所有板块悉数下跌。农林牧渔(-0.07%)、综合(-3.69%)、通信(-4.01%)跌幅较小;而钢铁(-18.97%)、采掘(-18.03%)、医药生物(-17.99%)跌幅居前。

四季度,本基金整体仓位相对于上季度末有显著下降。一方面,基于对未来一年左右经济增速将显著回落的预期,降低了受经济增速下滑影响较大的银行、化工、机械、地产、采掘、建材等行业;另一方面,部分行业受益于政策逆周期影响操作景气度有望持续提升,增持了建筑、通信、农业等行业。同时,我们判断流动性相对宽松的背景下优质成长股的投资价值再次显现,本季度也增加了计算机、传媒等行业。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为-9.43%,同期业绩比较基准收益率为-7.17%,基金净值跑输业绩比较基准2.26个百分点。四季度本基金未实现超额收益,主要原因在于超配了跌幅较大的医药板块,同时低配了超额收益较大的银行、食品饮料等行业。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	235,363,550.28	60.69
	其中:股票	235,363,550.28	60.69
2	固定收益投资	89,569,440.00	23.10
	其中:债券	89,569,440.00	23.10
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,040,958.28	2.59
7	其他资产	52,854,059.52	13.63
8	合计	387,828,008.08	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	3,882,494.00	1.01
B	采矿业	5,834,499.00	1.52
C	制造业	96,532,444.16	25.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,665,599.00	4.35
F	批发和零售业	17,707,513.02	4.62
G	交通运输、仓储和邮政业	3,574,900.00	0.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,080,219.30	10.98
J	金融业	7,666,076.80	2.00
K	房地产业	23,380,712.78	6.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,936,929.22	2.59
N	水利、环境和公共设施管理业	1,146,716.00	0.30
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	6,955,447.00	1.81
S	综合	-	-
	合计	235,363,550.28	61.39

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	000063	中兴通讯	874,200	17,125,578.00	4.47
2	000002	万科A	580,504	13,827,606.28	3.61
3	600276	恒瑞医药	166,130	8,763,357.50	2.29
4	001979	招商蛇口	493,700	8,565,695.00	2.23
5	002124	天邦股份	1,238,900	8,424,520.00	2.20
6	601668	中国建筑	1,467,400	8,364,180.00	2.18
7	603939	益丰药房	199,352	8,312,978.40	2.17
8	601186	中国铁建	763,700	8,301,419.00	2.17
9	300078	思创医惠	806,387	8,015,486.78	2.09
10	300294	苏交科	758,300	7,863,571.00	2.05

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	39,450,440.00	10.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,119,000.00	13.07
	其中:政策性金融债	50,119,000.00	13.07
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	89,569,440.00	23.36

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	010107	21国债(7)	393,200	39,450,440.00	10.29
2	140303	14进出03	300,000	30,063,000.00	7.84
3	180209	18国开09	100,000	10,032,000.00	2.62
4	180207	18国开07	100,000	10,024,000.00	2.61

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

根据本基金合同,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

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

根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1报告期内,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	168,456.37
2	应收证券清算款	50,064,863.02
3	应收股利	-
4	应收利息	2,619,776.23
5	应收申购款	963.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,854,059.52

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	504,825,151.62
本报告期基金总申购份额	523,955.89
减:本报告期基金总赎回份额	5,986,364.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	499,362,743.51

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了66只公募基金。截至2018年12月31日,海富通管理的公募基金资产规模约747亿元人民币。

2004年末开始,海富通及子公司为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2018年12月31日,海外业务规模超过26亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2018年12月31日,海富通为近80家企业超过410元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2018年12月31日,海富通管理的特定客户资产管理业务规模约412亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。2012年9月,中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。2014年8月,海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理公司正式开业,获准开展特定客户资产管理服务。2016年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2016年3月,国内权威财经媒体《中国证券报》授予海富通基金管理有限公司"固定收益投资金牛基金公司"。2018年3月,国内权威财经媒体《证券时报》授予海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金为第十三届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通精选贰号混合型证券投资基金的文件

(二)海富通精选贰号混合型证券投资基金基金合同

(三)海富通精选贰号混合型证券投资基金招募说明书

(四)海富通精选贰号混合型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通精选贰号混合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

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

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。

海富通基金管理有限公司
二〇一九年一月二十一日

海富通聚利纯债债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十一日

§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	海富通聚利债券
基金主代码	519220
交易代码	519220
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年9月22日
报告期末基金份额总额	2,708,365,740.60份
投资目标	在严格控制风险的基础上,追求基金资产长期稳定增值,力争实现高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,对债券的投资比例不低于基金资产的80%。在此约束下,本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析,对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态调整,从而决定其配置比例。
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,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	34,015,021.17
2.本期利润	27,749,417.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102
4.期末基金资产净值	2,745,775,115.28
5.期末基金份额净值	1.0138

注:(1)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。

(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。

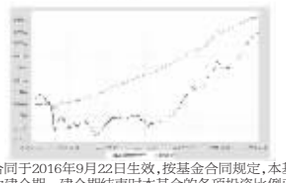
3.2 基金净值表现

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	1.02%	0.02%	2.91%	0.05%	-1.89%	-0.03%

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

海富通聚利纯债债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年9月22日至2018年12月31日)



注:本基金合同于2016年9月22日生效,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6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第十二部分(二)投资范围、(四)投资限制中规定的各项比例。

§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		
谈云飞	本基金的基金经理;海富通季季增利理财债券基金经理;海富通稳添利债券基金经理;海富通货币基金经理;海富通收益混合基金经理;海富通安福收益混合基金经理;海富通稳添利混合基金经理;海富通新内需混合基金经理;海富通欣双福混合基金经理;海富通欣双益混合基金经理;海富通稳健化回报混合基金经理;海富通欣享混合基金经理;海富通欣享灵活配置混合基金经理;海富通季季通利理财债券基金经理。	2016-09-22	-	13年	硕士,持有基金从业人员资格证书。2005年4月至2014年6月就职于华宝兴业基金管理有限公司,曾任产品经理、研究员、专户投资经理、基金经理助理。2014年6月加入海富通基金管理有限公司,2014年7月至2015年10月任海富通现金管理货币基金经理,2014年9月起兼任海富通季季增利理财债券基金经理,2015年1月起兼任海富通稳健添利债券基金经理,2015年4月起兼任海富通新内需混合基金经理,2016年2月起兼任海富通货币基金经理,2016年4月至2017年6月兼任海富通纯债债券、海富通双福债券(原海富通双福分级债券)、海富通双利债券基金经理,2016年4月起兼任海富通安顺收益混合(原海富通养老收益混合)基金经理。2016年9月起兼任海富通收益混合、海富通聚利债券及海富通欣荣混合基金经理。2017年2月起兼任海富通强化回报混合基金经理。2017年3月起兼任海富通欣享混合基金经理。2017年3月至2018年1月兼任海富通欣盛定开混合基金经理。2017年7月起兼任海富通季季通利理财债券基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的相关工作开始计算。

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内、境外上市股票、债券、基金的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,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。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部门、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证本报告期内公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济延续走弱,通胀中枢下行。供给端,工业增加值进一步下滑,同时11月工业企业利润三年来首次负增长;需求端,消费整体平稳走弱,出口有所下滑,固定资产投资增速小幅回升,其中制造业投资延续回暖,政策支撑下基建投资增速触底反弹,而房地产投资逐步下滑;融资端,虽然地方专项债被纳入社融新口径,但社融存量增速仍下滑至历史新低。四季度食品和工业品价格增速有所回落,尤其是油价大幅下跌使得市场对通胀的担忧大幅缓解。为了对冲经济下行压力,四季度国内货币政策延续稳健偏松,在美联储两次议息会议前后分别公告进行定向降准和创设TMLF结构性降息,体现了货币政策的独立性。利率走势方面,四季度债市利好不断,国内利率出现大幅下行。"宽信用"的政策尚不见成效,社融和经济双双下滑,同时资金面平稳宽松、利率债供给压力消退,叠加通胀预期的降温和美债利率的下行,四季度1年期国开债收益率下行33BP,10年期国开债收益率下行56BP,收益率曲线走平。信用债方面,利率下行叠加民企支持政策的出台和落实,四季度信用债净融资额有所回暖,信用债走出一波行情。中长期信用债收益率下行30-50BP,信用利差小幅压缩,期限利差有所收窄,中高等级评级利差明显收窄,而市场对中低等级的信用担忧亦有所缓释。同时在基建利好推动下,城投融资政策边际略有放松,城投债表现好于产业债。可转债方面,四季度转债市场宽幅波动,与股市震荡下行不同的是,转债指数呈现区间震荡的态势,主因整体债底的支撑以及中小转债因政策刺激的跟涨,四季度中证转债指数下跌1.62%。

本基金在四季度主要配置于利率债、高评级信用债及同业存单,规避了信用风险,获得了稳定收益。

展望2019年一季度,预计经济延续下滑,而通胀难起。投资方面,土地购置费大概率逐步拖累房地产投资,而政策支撑下基建投资增速或延续小幅反弹;消费方面,居民可支配收入增速放缓,消费大概率平稳下行;出口方面,全球经贸动能整体回落,出口大概率承压。通胀方面,油价拖累已成定局,CPI中枢在基数影响下或有小幅上行,但PPI已进入下行通道。总体看一季度国内经济下行压力未消,在稳增长的基调下,预计减税降费、基建托底等一系列积极财政政策会在一季度集中出台,而年末人大会议已提前下发1.39万亿地方债新增限额,地方债大概率提前加量发行;央行大概率保持独立的货币政策,一季度或将延续稳健偏松和灵活操作,定向降准仍是可选工具;而其他"宽信用"的结构性政策也有望继续加码。在上述判断下,我们认为一季度利率依然存在下行机会,但整体波动性或加大,重点关注国内政策的推进力度、地方债的发行节奏以及窗口期中美贸易谈判的进展。信用债方面,19年基建有托底需求,城投债总体较为安全,超额利差有一定收窄机会;而产业债由于部分中上游行业的产品价格存在下行压力,需关注其债券估值风险,同时地产行业近期政策有放松迹象,地产债的投资机会也值得关注。总体看信用债需求仍较为旺盛,信用利差可能继续收窄。可转债方面,我们认为市场整体风险将会较2018年有所缓和,与四季度相同的是,市场阿尔法机会可能会更多凸显,此外,可选消费类个券在一季度或有估值修复行情。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为1.02%,同期业绩比较基准收益率为2.91%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年11月20日至2018年12月31日,已连续二十九个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	固定收益投资	2,439,269,840.00	88.79
	其中:债券	2,292,909,840.00	83.46
	资产支持证券	146,360,000.00	5.33
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	263,183,034.78	9.58
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	12,733,001.98	0.46
7	其他资产	32,139,926.57	1.17
8	合计	2,747,325,803.33	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

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	345,439,000.00	12.58
	其中:政策性金融债	345,439,000.00	12.58
4	企业债券	752,236,840.00	27.40
5	企业短期融资券	150,365,000.00	5.48
6	中期票据	1,044,869,000.00	38.05
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,292,909,840.00	83.51

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	101751041	17汇金MTN001	2,000,000	204,720,000.00	7.46
2	1722028	17浦银租赁债	2,000,000	203,780,000.00	7.42
3	136544	16联通03	1,100,000	109,516,000.00	3.99
4	101454024	14南电MTN001	1,000,000	101,220,000.00	3.69
5	101451047	14铁道MTN002	1,000,000	101,180,000.00	3.68

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889086	18建元8A1_BC	2,000,000	146,360,000.00	5.33

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

根据本基金合同,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同,本基金暂不投资国债期货。

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

根据本基金合同,本基金暂不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1报告期内,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	1,810.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,138,115.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,139,926.57

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

本基金本报告期末未持有股票。

§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	2,708,358,079.77
本报告期基金总申购份额	12,849.01
减:本报告期基金总赎回份额	5,188.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,708,365,740.60

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期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
机构	1	2018/10/1-2018/12/31	2,708,311,089.43	-	-	2,708,311,089.43	100.00%
产品特有风险							
报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括: 1.当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因基单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险; 2.若基单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。 3.若个别投资者大额赎回后,可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险,基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。 4.其他可能的风险。 另外,当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某类申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时,本基金管理人可