华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:华宝基金管理有限公司
基金托管人:江苏银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月21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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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	华宝宝丰高等级债券
基金主代码	006300
交易代码	006300
基金运作方式	契约型开放式,发起式
基金合同生效日	2018年8月30日
报告期末基金份额总额	4,913,060,012.70份
投资目标	本基金主要投资于利率债及高等级信用债,投资目标是在有效控制风险的基础上,力求获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金根据宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究,进行自上而下的资产配置,并结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,进行债券类品种期限结构和类属配置。 1、债券投资策略 (1)久期策略 本基金在分析宏观经济指标和财政货币政策等的基础上,对未来较长的一段时间内的市场利率变化趋势进行预测,动态调整投资组合的久期,有效地控制利率波动对基金资产净值波动的影响。预期利率上升时适当缩短组合久期,在预期利率下降时适当延长组合久期,从而提高债券投资收益。 (2)收益率曲线策略 本基金运用收益率曲线策略,根据预期收益率曲线变化来调整投资组合的期限结构配置。预期收益率曲线可能向上移动或向下移动,降低或拉长整个投资组合的平均剩余期限。或者根据收益率曲线上不同年限收益率的息差特征,通过骑乘策略,投资于最有投资价值的债券,以此提高投资组合收益。 (3)信用债投资策略 信用债券是本基金的重要投资对象。本基金将充分考虑宏观信用环境和主要行业的风险水平,综合考虑市场收益率水平,决定投资组合内的内外部信用等级的分布及分行业的投资比例。在个券选择上,确定本基金可承担的信用风险的个券,运用多维度绝对与相对价值分析方法和利率期限结构模型进行价值评估,挑选价值相对被低估的券种进行投资。 2、资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和相对价值评估等投资策略,在严格遵守法律法规和基金合同,控制信用风险和流动性风险的前提下,选择较风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 3、银行存款投资策略 本基金将对利率市场整体环境和利率走势进行深入分析,在对交易对手信用风险进行评估的基础上,向交易对手银行进行询价,确定各存款银行的投资比例,并选取利率报价较高的银行进行存款投资。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
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。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	江苏银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华宝宝丰高等级债券A / 华宝宝丰高等级债券C
下属分级基金的交易代码	006300 / 006301
报告期末下属分级基金的份额总额	4,908,752,984.40份 / 4,307,028.30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10月1日 - 2018年12月31日)	
	华宝宝丰高等级债券A	华宝宝丰高等级债券C
1. 本期已实现收益	29,772,068.02	343,258.65
2. 本期利润	45,067,204.28	464,083.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0174	0.0123
4. 期末基金资产净值	4,999,459,566.02	4,349,851.96
5. 期末基金份额净值	1.0185	1.0099

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

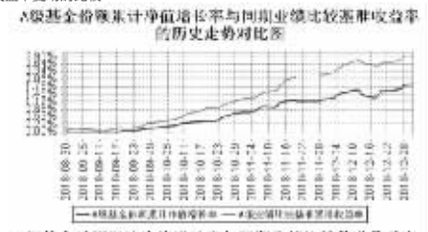
华宝宝丰高等级债券A

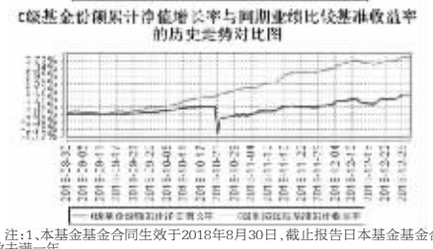
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.73%	0.05%	2.57%	0.05%	-0.84%	0.00%

华宝宝丰高等级债券C

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	1.73%	0.05%	2.57%	0.05%	-0.84%	0.00%

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、本基金基金合同生效于2018年8月30日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、按照基金合同的约定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
林昊	本基金基金经理、华宝新价值混合、华宝新机遇混合、华宝新活力混合基金经理	2018年8月30日	-	12年	本科。2006年5月加入华宝基金管理有限公司,先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017年3月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年12月至2018年6月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年12月至2018年7月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理,2017年12月至2018年12月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年8月起任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理。
王慧	本基金基金经理	2018年8月30日	-	14年	硕士。曾在中国银行、南洋商业和苏州从事债券投资管理工作。2016年10月加入华宝基金管理有限公司,担任投资经理。2018年8月起任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理。

1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《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》及其各项实施细则、《华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

固定资产投资完成额累计同比增速在9月份之后低位反弹,2018年1-11月同比增长5.9%。其中,制造业投资累计同比增长 9.5%,年初以来一直处于回升态势;房地产开发投资累计同比增长 9.7%, 新开工和土地购置费的高增支撑房地产投资增速回落缓慢;基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)累计同比增长3.7%,增速自9月份以来小幅回升,基建补短板政策略有成效。1-11月份出口金额累计同比增长11.8%,高于2017年全年增速,全球制造业PMI走弱和中美贸易摩擦的负面影响未完全显现;1-11 月份进口金额累计同比增长18.4%。1-11月份社会消费品零售总额名义和实际累计同比增速分别为9.1%和7.0%。,均较2017年有一定程度的下滑, 且4季度实际增速跌至6%以下。物价水平呈现分化,CPI水平较为温和,PPI前3季度区间震荡,4季度增速明显回落。1-11 月CPI 累计同比增长2.1%,PPI累计同比增长3.8%。截至11月末, 信贷余额累计同比增长13.1%,维持高位,但表外融资仍拖累较大,社会融资余额同比增速逐季回落,11月末降至10%以下。M2仍然低迷,11月末M2余额同比增速为8%。

4季度,债券收益率大幅下行,利率债下行幅度普遍超过30bp,其中1年期和10年期国债收益率分别下行37BP和38BP,1年期和10年期国开债收益率分别下行33BP和56BP,期限利差有所压缩。信用债方面,长端下行幅度也大于短端下行幅度,1年期AAA和AA+信用债收益率分别下行10BP和13BP, 而3年期AAA和AA+信用债收益率分别下行37BP和57BP,期限利差大幅压缩。从信用利差来看,AAA信用利差普遍走扩,而AA+信用利差变化不一。4季度债市走牛,主要受到多个因素的影响。经济基本面方面,10月社融数据低于预期, 11月经济数据整体趋于下行,生产疲软,尽管固定资产投资小幅修复,但可持续性不强,消费超预期下降,进出口双双回落,市场对经济悲观预期加剧。通胀方面,前期影响CPI上涨的因素逐渐消退,而油价大幅下跌,使得通胀预期减弱。流动性方面,4季度央行货币政策由稳健中性转向稳健,实施了年内第4次定向降准,并于12月推出了TMLF,市场流动性维持合理充裕。供给方面,地方政府债在7-9月发行大幅放量之后,10月开始供给压力明显消退,对资金面和债市的负面影响减弱。配置力量方面,4季度债基规模大幅增长,加上一部分机构预期2019年债市走牛提前配置。外围因素方面,美联储主席多次鸽派讲话,引发市场预期美联储加息放缓,美债收益率大幅下行,市场对于中美利差收窄的担忧有所减弱,叠加美股大跌,风险偏好下降,债券价值显现。

本基金4季度提高了投资组合久期和杠杆比例,并对部分仓位进行了交易,整体净值出现一定程度上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华宝宝丰高等级债券A基金份额净值为1.0185元,本报告期基金A份额净值增长率为1.73%;截至本报告期末华宝宝丰高等级债券C基金份额净值为1.0099元,本报告期基金C份额净值增长率为0.88%;同期业绩比较基准收益率为2.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同于2018年8月30日生效,基金管理人于2018年8月24日运用固有资金作为发起资金认购本基金,且承诺持有期限自本基金合同生效之日起不少于3年。

根据本基金基金合同的规定:基金合同生效日起三年后的对应日,若基金资产规模低于2亿元,本基金应当按照基金合同约定的程序进行清算并终止,且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。基金合同生效三年后继续存续的,基金存续期内, 连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露;连续60个工作日出现前述情形之一的, 基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。

截止2018年12月31日,本基金基金合同生效未满三年,基金管理人暂无需对基金持有人数或基金资产净值进行预警说明。

§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	4,662,885,000.00	84.79
	其中:债券	4,662,885,000.00	84.79
	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	11,576,843.68	0.21
8	其他资产	106,890,014.81	1.94
9	合计	5,499,351,295.50	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投资。

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投资。

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	4,662,885,000.00	93.19
	其中:政策性金融债	4,662,885,000.00	93.19
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	4,662,885,000.00	93.19

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	180208	18国开08	7,800,000	794,274,000.00	15.87
2	180212	18国开12	7,200,000	727,920,000.00	14.55
3	180409	18农发09	4,800,000	490,416,000.00	9.80
4	170209	17国开09	4,800,000	487,440,000.00	9.74
5	180203	18国开03	3,500,000	360,115,000.00	7.20

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.10.2

本基金不投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	106,879,100.68
5	应收申购款	10,914.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,890,014.81

5.10.4 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。

5.10.5 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投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华宝宝丰高等级债券A	华宝宝丰高等级债券C
报告期期初基金份额总额	2,159,515,477.35	190,219,051.87
报告期期间基金总申购份额	3,149,235,653.93	4,205,125.22
减:报告期期间基金总赎回份额	399,998,146.88	190,117,148.79
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	4,908,752,984.40	4,307,028.30

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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

单位:份

项目	华宝宝丰高等级债券A	华宝宝丰高等级债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,900,000.00	100,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,900,000.00	100,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.20	0.00

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.20	10,000,000.00	0.20	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.20	10,000,000.00	0.20	-

注:1、本基金募集期间,本基金管理人运用固有资金作为发起资金总计10,001,000.00元认购了本基金。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有期不少于3年;

2、本基金管理人运用固有资金于2018年8月24日通过本公司直销柜台认购本基金作为发起资金的认购费用为1,000元。符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20181101-20181119	299,969,003.09	198,549,588.00	-		498,518,591.09	10.15%
	2	20181221-20181231	-	984,444,772.59	-		984,444,772.59	20.04%
	3	20181001-20181231	999,899,010.09	-	-		999,899,010.09	20.35%
	4	20181116-20181129	199,780,241.73	395,530,505.29	-		595,310,747.02	12.12%
产品特有风险								

报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下,如该投资者集中赎回,可能会增加基金的流动性风险。此外,由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产,可能对持有资产的价格形成冲击,增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产,加强的范流动性风险、市场风险,保护持有人利益。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件;

华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金合同;

华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金招募说明书;

华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金托管协议;

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;

基金托管人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

10.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司
2019年1月21日

华宝宝康灵活配置证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:华宝基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月21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17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	华宝宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	240002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年2月15日
报告期末基金份额总额	169,504,977.51份
投资目标	规避系统风险,降低投资组合波动性,提高投资组合的长期报酬。
投资策略	本基金采用资产灵活配置策略,以债券投资为基础,并把握股市重大投资机会,获取超额回报,同时执行严格的投资制度和风险控制制度。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×65%+沪深300指数收益率×35%
基金管理人	华宝基金管理有限公司
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	-26,489,247.79
2.本期利润	-32,479,281.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1913
4.期末基金资产净值	269,649,425.35
5.期末基金份额净值	1.5908

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。

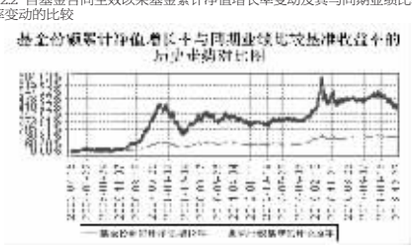
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.71%	1.26%	-2.77%	0.57%	-7.94%	0.69%

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:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2004年1月15日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
李鹏	本基金基金经理、华宝三产业混合基金经理	2013年8月27日	-	12年	硕士,拥有CFA资格。曾在香港大福证券、光大保德信基金管理有限公司从事行业研究、投资管理工作。2011年4月加入华宝基金管理有限公司,担任高级策略分析师兼基金经理助理等职务。2013年8月起任华宝宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2015年5月至2017年5月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理,2015年5月至2017年12月任华宝先进成长混合型证券投资基金的基金经理,2017年5月起任华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《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》及其各项实施细则、《华宝宝康灵活配置证券投资基金基金契约》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年四季度,A股市场出现下跌,多数行业指数都录得跌幅。回顾四季度,沪深300下跌12.45%,上证指数下跌11.61%,中小板指数下跌18.22%,创业板指数下跌11.39%,深成指下跌13.82%;尽管中美贸易战出现了初步和解的迹象,但是市场仍受宏观经济影响出现了较大幅度下跌, 特别是创业板和中小板跌幅靠前,同时受行业政策影响,医药等行业板块表现较差。四季度市场表现和三季度出现了较大的差异, 三季度部分表现较好的板块在最后一个季度都出现了较大下跌,本季度行业中表现较好的是农林牧渔、电力设备、房地产和通信等板块;跌幅较大的行业集中于石油石化、钢铁、医药、食品饮料等行业。四季度国际市场出现了几件影响重大的事件,第一、美联储的持续加息对全球流动性收缩的影响日益明显,欧美市场都出现了较大下跌;第二、中东地缘政治的影响使得油价短短时间内出现了大幅下跌,带动大宗板块出现较大下跌;第三、阿根廷G20峰会期间,习主席和特朗普总统进行了友好的协商,对中美贸易战缓解指引了方向。国内方面,随着经济数据继续回落,中央已经在货币政策转向更加积极,同时,中央在扩大内需保增长方面逐步出手,减税和强调更高质量发展的产业政策正在积极推进。本基金在四季度绝大多数时间受益于低仓位的配置,但是此前超配的医药、电子和科技类股票出现了较大幅度补跌,拖累了部分业绩,本季度业绩处于市场中游,总体回顾前四个季度的业绩,本基金今年以来排名中等靠前,预计未来一阶段仍将保持此前的谨慎操作策略寻找机会;市场的积极信号在增加,我们将择机在操作上偏向积极。

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1.5908元;本报告期基金份额净值增长率为-10.71%,业绩比较基准收益率为-2.77%。

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基金份额持有人低于二百人或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	162,695,517.04	59.64
	其中:股票	162,695,517.04	59.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	67,150,000.00	24.61
	其中:债券	67,150,000.00	24.61
	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	40,409,307.34	14.81
8	其他资产	2,561,380.90	0.94
9	合计	272,816,205.28	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	6,070,850.00	2.25
B	采矿业	5,297,615.33	1.96
C	制造业	55,793,434.80	20.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,294,519.63	3.82
E	建筑业	7,322,439.24	2.72
F	批发和零售业	2,590,346.55	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	3,990,809.42	1.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,581,059.19	8.00
J	金融业	22,092,251.21	8.19
K	房地产业	21,562,540.90	8.00
L	租赁和商务服务业	3,896,205.08	1.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	253,695.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	765,813.70	0.28
R	文化、体育和娱乐业	1,183,936.99	0.44
S	综合	-	-
	合计	162,695,517.04	60.34

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	600048	保利地产	828,418	9,767,048.22	3.62
2	600011	华能国际	1,053,076	7,771,700.88	2.88
3	002714	牧原股份	211,160	6,070,850.00	2.25
4	001979	招商蛇口	330,000	5,725,500.00	2.12
5	002384	东山精密	500,000	5,645,000.00	2.09
6	300451	创业软件	265,300	5,080,495.00	1.88
7	300253	卫宁健康	380,000	4,734,800.00	1.76
8	601186	中国铁建	428,654	4,659,468.98	1.73
9	600498	烽火通信	150,000	4,270,500.00	1.58
10	002268	卫士通	218,500	3,902,410.00	1.45

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	37,062,000.00	13.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,088,000.00	11.16
	其中:政策性金融债	30,088,000.00	11.16
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	67,150,000.00	24.90

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)	360,000	37,062,000.00	13.74
2	180209	18国开09	200,000	20,064,000.00	7.44
3	180305	18进出05	100,000	10,024,000.00	3.72

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	249,697.03
2	应收证券清算款	1,081,868.88
3	应收股利	-
4	应收利息	1,217,194.08
5	应收申购款	12,620.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,561,380.90

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