金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:金信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期: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。

本报告期为2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金信价值精选混合
交易代码	006117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月1日
报告期末基金份额总额	12,209,175.51份
投资目标	本基金采用价值投资策略对市场进行投资,在控制组合净值波动率的前提下,获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下九个方面: 1、大类资产配置策略 在大类资产配置中,本基金综合运用定性和定量的分析手段,在对宏观经济因素进行充分研究的基础上,判断宏观经济周期所处阶段,并结合股权市场周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定大类资产之间的配置比例。 2、股票投资策略 本基金将从定性和定量两方面入手,选取有良好增值潜力的上市公司股票构建股票投资组合。 3、债券投资策略 本基金将在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理,采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资。 4、可转换债券及可交换债券投资策略 本基金将选择公司基本素质良好、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券和可交换债券进行投资。 5、资产支持证券等品种投资策略 本基金将深入分析市场利率等基本面因素,并辅助采用数量化定价模型,评估其内在价值,以合理价格买入并持有。 6、权证投资策略: 本基金以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理价值水平,以主动式的科学投资管理为手段,追求基金资产稳定的当期收益。 7、中小企业私募债券投资策略 本基金将运用基本面研究,结合公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特征,选择风险与收益相匹配的品种进行投资。 8、国债期货投资策略 基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、流动性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。 9、股指期货投资策略 本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适当参与股指期货的投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
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低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益、中高风险特征的基金。
基金管理人	金信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	金信价值精选混合A	金信价值精选混合C
下属分类基金的交易代码	006117	006118
报告期末下属分类基金的份额总额	9,977,056.69份	2,232,118.82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)	
	金信价值精选混合A	金信价值精选混合C
1. 本期已实现收益	-781,200.97	-190,831.06
2. 本期利润	-1,204,779.42	-270,937.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1236	-0.1161
4. 期末基金资产净值	5,154,969.03	1,158,726.72
5. 期末基金份额净值	0.5167	0.5191

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、本报告所列示的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

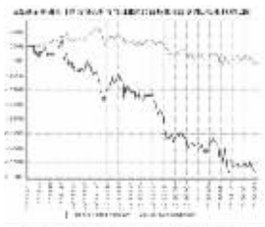
金信价值精选混合A

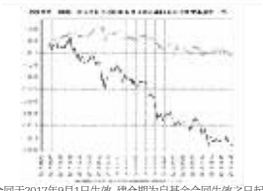
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-19.70%	2.04%	-4.94%	0.82%	-14.76%	1.22%

金信价值精选混合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	-19.38%	2.04%	-4.94%	0.82%	-14.44%	1.22%

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:本基金的基金合同于2017年9月1日生效,建仓期为自基金合同生效之日起6个月,建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
刘榕俊	本基金基金经理	2017年9月1日	2018年12月28日	16	男,北京大学经济学士,中国科学院金融学硕士,具有基金从业资格。先后任职于招商基金、鹏顺长城基金、英大证券资产管理部。现任金信基金投资决策委员会委员、基金经理。
吴清宇	本基金基金经理	2018年12月28日	-	7	男,北京大学经济学硕士。先后任职于融通基金管理有限公司、德邦证券股份有限公司、中国人保资产管理有限公司。现任金信基金管理有限公司基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

2、证券从业的含义遵从《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,本基金管理人严格遵守《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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,没有发生损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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,未出现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%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第4季度,市场经历了先跌反弹再收跌的过程,宏观面上经济仍然延续了2018年第3季度以来的下跌压力,PMI、社融等数据进一步走低,但值得注意的是,此次中央高层对经济的下滑引起了足够的关注,从国务院常务会议到中央经济工作会议,均对托底经济进行了充分的讨论及部署,预计后续有望出台减税、降费以及增加财政支出等方式进行对冲。我们认为自2018年以来的这一波下跌是典型的由于经济基本面恶化导致的下跌,因此后续率先止跌回稳的行业亦有望出现在中央逆周期调节的行业或者本身周期与经济不相关的行业中。根据这一逻辑,我们看好特高压、5G、光伏、轨交、基建、养猪等行业,对此,本基金在第四季度也进行了相关调整。

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0.5167元,本报告期基金份额净值增长率为-19.70%,截至本报告期末金信价值精选混合A基金份额净值为0.5167元,本报告期基金份额净值增长率为-19.38%,同期业绩比较基准收益率为-4.94%。

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,截至2018年12月31日,本基金成立未满三年。《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金净值的限制性条款暂不适用本基金。

§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	3,636,598.13	56.67
	其中:股票	3,636,598.13	56.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	351,540.00	5.48
	其中:债券	351,540.00	5.48
	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	2,100,000.00	32.73
	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	172,589.28	2.69
8	其他资产	156,286.84	2.44
9	合计	6,417,014.25	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	244,358.00	3.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,571,904.00	24.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	584,076.13	9.25
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	521,600.00	8.26
K	房地产业	452,580.00	7.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	262,080.00	4.15
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	3,636,598.13	57.60

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	300296	利亚德	68,600	527,534.00	8.36
2	000002	万科A	19,000	452,580.00	7.17
3	600519	贵州茅台	600	354,006.00	5.61
4	603359	东珠生态	19,400	317,772.00	5.03
5	300476	胜宏科技	25,400	297,180.00	4.71
6	601766	中国中车	29,600	266,992.00	4.23
7	601186	中国铁建	24,499	266,304.13	4.22
8	300732	设研院	7,800	262,080.00	4.15
9	600036	招商银行	10,400	262,080.00	4.15
9	002142	宁波银行	16,000	259,520.00	4.11
10	300498	温氏股份	5,600	146,608.00	2.32

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	351,540.00	5.57
	其中:政策性金融债	351,540.00	5.57
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	351,540.00	5.57

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	018005	国开1701	3,500	351,540.00	5.57

注:本基金本报告期仅持有以上债券。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适当参与股指期货的投资。利用股指期货流动性好,交易成本低等特点,在市场向下带动净值走低时,通过股指期货快速降低投资组合的仓位,从而调整投资组合的风险暴露,避免市场的系统性风险,改善组合的风险收益特性;并在市场快速向上基金难以及时提高仓位时,通过股指期货快速提高投资组合的仓位,从而提高基金资产收益。

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

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

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合约。

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合约。

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除招商银行(证券代码:600036)及宁波银行(证券代码:002142)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

招商银行股份有限公司于2018年2月12日因内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等,受到中国银行业监督管理委员会处罚。于2018年7月5日因电话销售欺骗投保人受到中国保险监督管理委员会深圳监管局处罚。之后本基金管理人对招商银行进行了充分研究,认为招商银行受到的处罚金额相对其全年净利润和净资产比例较小。处罚对招商银行整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响。本基金管理人履行了必要的投资决策程序后买入并持有招商银行发行的股票。

宁波银行股份有限公司于2018年6月7日因以不正当手段违规吸收存款受到中国银行业监督管理委员会宁波监管局处罚。之后本基金管理人对宁波银行进行了充分研究,认为宁波银行受到的处罚金额相对其全年净利润和净资产比例较小。处罚对宁波银行整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响。本基金管理人履行了必要的投资决策程序后买入并持有宁波银行发行的股票。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有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	6,680.76
2	应收证券清算款	129,522.49
3	应收股利	-
4	应收利息	9,703.91
5	应收申购款	10,379.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	156,286.84

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,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	金信价值精选混合A	金信价值精选混合C
报告期期初基金份额总额	9,392,647.16	2,028,709.07
报告期期间基金总申购份额	1,428,369.46	2,592,422.84
减:报告期期间基金总赎回份额	843,959.93	2,389,013.09
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	9,977,056.69	2,232,118.82

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	100,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	100,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.82

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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	100,000.00	0.82	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	5,000,000.00	40.95	5,000,000.00	40.95	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人股东	5,000,279.89	40.96	5,000,279.89	40.96	自合同生效之日起不少于3年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,100,279.89	82.73	10,000,279.89	81.91	自合同生效之日起不少于3年

§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	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
个人	1	2018年10月01日至2018年12月31日	4,000,227.39	-	-	4,000,227.39	32.76%
	2	2018年10月01日至2018年12月31日	5,000,000.00	-	-	5,000,000.00	40.95%

产品特有风险

1、大额赎回风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%,则面临大额赎回的情况,可能导致:

(1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

(2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产价值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;

(3)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动;

(4)基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;

(5)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

2、大额申购风险

若投资者大额申购,基金所投资的标的资产未及时准备,导致净值涨幅可能会因此降低。

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

1、中国证监会准予金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件;

2、《金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦1502室。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅备查文件。在支付工本费后,可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

金信基金管理有限公司
2019年1月21日

金信深圳成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:金信基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招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。

本报告期为2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金信深圳成长混合
交易代码	002963
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月22日
报告期末基金份额总额	150,525,786.31份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,从主要业务或者主体位于深圳的上市公司中选择具有持续成长能力的公司进行投资,力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五个方面: 1、大类资产配置策略 本基金将通过跟踪考量宏观经济指标以及各项国家政策来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向,在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估,制定大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 基金以深圳区域为投资主题,投资范围为主要业务或者主体位于深圳的上市公司,深度挖掘深圳在城市提升、改革转型、科技创新以及与世界经济融合发展过程中产生的各类投资机遇,力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。 3、债券投资策略 在大类资产配置的基础上,本基金将依托基金管理人固定收益团队的研究成果,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,根据债券市场投资机会,实施积极主动的组合管理,以获取稳健的投资收益。 4、资产支持证券投资策略 本基金将深入分析市场利率等基本面因素,并辅助采用数量化定价模型,评估其内在价值,以合理价格买入并持有。 5、衍生品投资策略 1)股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。 2)权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中证综合债指数收益率×35%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	金信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	

§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	-2,440,258.05
2.本期利润	-3,743,353.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0888
4.期末基金资产净值	35,094,741.57
5.期末基金份额净值	0.734

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;

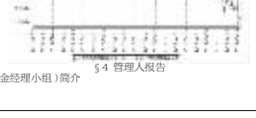
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.51%	1.24%	-7.30%	1.08%	-5.21%	0.16%

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



§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		
唐雷	本基金基金经理	2016年12月22日	-	11	男,武汉大学物理学理学学士、北京大学光华管理学院工商管理硕士。先后任职于民生加银基金、安信证券资产管理部。现担任金信基金基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

2、证券从业的含义遵从《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,本基金管理人严格遵守《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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《金信深圳成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,没有发生损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。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,未出现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%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第四季度A股市场在经济下行和政策预期的相互影响下走出了倒“N”型的震荡走势。“十一”期间低于预期的经济数据和中美关系恶化的迹象导致十月份市场大跌。十一月市场企稳回暖,但是十二月由于改革和托底政策的进度低于预期,市场再次下行释放风险。

第三季度末,我们判断第四季度A股市场面临政策推动下的经济预期和风险偏好的阶段性修复,同时结构上重点配置以银行为代表的低估值金融板块。由于第四季度政策推出的力度和进度低于预期,很遗憾我们的逻辑没有得到验证,组合的表现偏弱。所幸的是,在12月中旬,我们判断市场面临政策低于预期带来的下行风险,及时大幅度降低了权益投资仓位,有效规避了市场风险,维持了净值的相对稳定。

展望2019年第一季度,A股市场有望阶段性企稳反弹,结构性机会显著。一方面市场处于经济数据和公司业绩的真空期,而每年第一季度都是政策密集出台的阶段,政策预期重新主导市场结构,政策指向的部分行业会有较好的超额收益机会。另一方面中美贸易谈判有望达成协议,中美关系的警报可能解除,同时有利于国内改革的深化推进,这些都有利于提升市场的风险偏好。

从结构上,我们看好政策重点支持或者景气拐点向上的科技成长类行业,重点看好新能源汽车、光伏、特高压、通信等等。

本基金将在对宏观经济、国家政策、市场趋势和结构进行深度分析的基础上,加强基于行业比较的大类资产配置,同时结合公司的深度研究,采用灵活积极主动的投资策略,在尽力规避市场风险的前提下,力求给投资者带来长期稳定的投资回报。

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0.979元;本报告期基金份额净值增长率为-9.69%,业绩比较基准收益率为-8.08%。

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,截至2018年12月31日,本基金成立未满三年。《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金净值的限制性条款暂不适用本基金。

§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	33,440,315.30	19.48
	其中:股票	33,440,315.30	19.48
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	137,879,391.22	80.32
8	其他资产	334,689.28	0.19
9	合计	171,654,395.80	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,223,159.60	12.03
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	23,863,890.20	68.00
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	454,990.00	1.30
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	28,542,039.80	81.33

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	600016	民生银行	547,740	3,138,550.20	8.94
2	600919	江苏银行	447,600	2,672,172.00	7.61
3	601166	兴业银行	178,800	2,671,272.00	7.61
4	601997	贵阳银行	233,400	2,492,712.00	7.10
5	600000	浦发银行	249,700	2,447,060.00	6.97
6	601818	光大银行	624,200	2,309,540.00	6.58
7	000001	平安银行	210,000	1,969,800.00	5.61
8	601288	农业银行	420,000	1,512,000.00	4.31
9	601398	工商银行	220,000	1,163,800.00	3.32
10	601838	N成都	139,500	1,122,975.00	3.20

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	1,004,400.00	2.86
	其中:政策性金融债	1,004,400.00	2.86
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	1,004,400.00	2.86

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	018005	国开1701	10,000	1,004,400.00	2.86

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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

根据基金合同规定,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