诺安理财宝货币市场基金

2018年第四季度报告

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
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。

基金托管人渤海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	诺安理财宝货币		
交易代码	000640		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年5月12日		
报告期末基金份额总额	7,651,189,026.43份		
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争实现稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。		
业绩比较基准	活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。		
基金管理人	诺安基金管理有限公司		
基金托管人	渤海银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	诺安理财宝货币A	诺安理财宝货币B	诺安理财宝货币C
下属分级基金的交易代码	000640	000641	001026
报告期末下属分级基金的份额总额	38,666,386.89份	7,611,424,456.23份	1,098,183.31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)		
	诺安理财宝货币A	诺安理财宝货币B	诺安理财宝货币C
1.本期已实现收益	278,326.01	77,173,018.32	8,948.48
2.本期利润	278,326.01	77,173,018.32	8,948.48
3.期末基金资产净值	38,666,386.89	7,611,424,456.23	1,098,183.31

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,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。

②自2014年5月13日起,本基金分设为两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额;自2015年2月4日起,增加本基金的基金份额类别,分设为三级基金份额:A级基金份额、B级基金份额和C级基金份额,详情请参阅相关公告。

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

诺安理财宝货币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	0.8195%	0.0007%	0.0894%	0.0000%	0.7301%	0.0007%

诺安理财宝货币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	0.8189%	0.0007%	0.0894%	0.0000%	0.7295%	0.0007%

诺安理财宝货币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	0.8192%	0.0007%	0.0894%	0.0000%	0.7298%	0.0007%

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配,按日支付"。

②本基金的业绩比较基准为:活期存款利率(税后)。

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

诺安理财宝货币A

注:①本基金基金合同于2014年5月12日生效,自2014年5月13日起,本基金分设为两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,自2015年2月4日起,增加本基的基金份额类别,分设为三级基金份额:A级基金份额、B级基金份额和C级基金份额。

②本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
谢志华	本基金基金经理	2016年2月20日	-	13	理学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于华泰证券有限责任公司,招商基金管理有限公司,从事固定收益类品种的研究、投资工作。曾于2010年8月至2012年8月任招商安心收益债券基金经理。2012年8月加入诺安基金管理有限公司,任投资经理,现任固定收益事业部副总经理,总裁助理。2013年11月至2016年2月任诺安泰鑫一年定期开放债券基金经理,2015年3月至2016年3月任诺安信用债券一年定期开放债券基金经理,2014年6月至2016年3月任诺安永鑫收益一年定期开放债券基金经理,2013年8月至2016年3月任诺安稳润收益一年定期开放债券基金经理,2014年11月至2017年6月任诺安保本混合基金经理,2015年12月至2017年12月任诺安和鑫保本混合及诺安泰鑫保本混合基金经理,2016年1月至2018年1月任诺安益鑫保本混合基金经理,2016年2月至2018年3月任诺安安鑫保本混合基金经理,2017年12月至2018年1月任诺安利鑫混合基金经理,2016年4月至2018年8月任诺安和鑫保本混合基金经理,2014年11月至2018年6月任诺安汇鑫保本混合基金经理,2017年12月至2018年7月任诺安惠鑫混合基金经理。2013年8月起任诺安鸿鹄保本混合基金经理,2013年12月起任诺安优化收益债券基金经理,2014年11月起任诺安聚利债券基金经理,2016年2月起任诺安得财宝货币、诺安聚鑫宝货币及诺安货币基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动混合基金经理,2018年5月起任诺安天天宝货币基金经理,2018年7月起任诺安C利远达配置混合型证券投资基金基金经理。
潘飞	本基金基金经理	2016年9月6日	-	9	硕士,CFA,具有基金从业资格,曾就职于广发银行股份有限公司,任交易员,2015年4月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理,从事资金、债券交易工作。2016年9月起任诺安理财宝货币市场基金基金经理,2017年12月起任诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期均为公司作出决定并对外公告之日;

②证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对投资内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安理财宝货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,遵守了《诺安理财宝货币市场基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、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。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因在于投资组合采用的投资策略导致。经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内经济存在下行压力,央行货币政策维持流动性合理充裕,银行间市场资金面宽松,货币市场利率平稳运行,在年末有所冲高。

本基金在报告期内根据市场状况,合理调配大类资产配置比例与剩余期限摆布,在流动性关键时点,安排相应资金,提高资金再投资收益,同时根据产品申、赎特点,保持组合相应流动性,以满足投资者日常的申购、赎回需求。

管理人始终坚持"确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益"的原则,注重控制信用风险,严格执行内部债券评级制度,确保资产的安全性。在投资过程中,严格控制投资、交易及操作风险,对基金资产进行合理配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金基份额组合的剩余期限为106天,影子定价偏离度为0.1517%。

本报告期诺安理财宝货币A类基份额净值收益率为0.8195%,诺安理财宝货币A的同期业绩比较基准收益率为0.0894%;本报告期诺安理财宝货币B类基金份额净值收益率为0.8189%,诺安理财宝货币B的同期业绩比较基准收益率为0.0894%;本报告期诺安理财宝货币C类基金份额净值收益率为0.8192%,诺安理财宝货币C的同期业绩比较基准收益率为0.0894%。

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,本基金未出现连续二十个工作日出现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	5,330,595,289.43	62.43
	其中:债券	5,330,595,289.43	62.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	694,081,481.13	8.13
	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	2,450,806,947.40	28.70
4	其他资产	62,477,628.02	0.73
5	合计	8,537,961,345.98	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		5.97
	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	878,445,562.32	11.48
	其中:买断式回购融资	-	-

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	94

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期未超过120天。

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	15.09	11.48
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
2	30天(含)-60天	18.87	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
3	60天(含)-90天	31.26	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
4	90天(含)-120天	9.74	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
5	120天(含)-397天(含)	35.81	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
合计		110.77	11.48

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

本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	539,968,438.41	7.06
	其中:政策性金融债	539,968,438.41	7.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	350,015,313.58	4.57
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,440,611,537.44	58.04
8	其他	-	-
9	合计	5,330,595,289.43	69.67
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	111820166	18广发银行CD166	3,000,000	298,401,815.68	3.90
2	111818274	18华夏银行CD274	3,000,000	297,714,853.30	3.89
3	180305	18进出05	2,000,000	200,046,053.23	2.61
4	111818236	18华夏银行CD236	2,000,000	198,934,543.79	2.60
5	111820180	18广发银行CD180	2,000,000	198,693,489.40	2.60
6	111803156	18农业银行CD156	2,000,000	198,652,373.27	2.60
7	111815488	18民生银行CD488	2,000,000	198,516,843.33	2.59
8	111896366	18广州银行CD039	1,500,000	147,550,620.16	1.93
9	111896822	18厦门国际银行CD089	1,500,000	147,533,765.48	1.93
10	111810506	18兴业银行CD506	1,500,000	147,036,897.33	1.92

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.1877%
报告期内偏离度的最低值	0.0670%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1488%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

无。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

无。

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

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 本基金采用摊余成本法计价,即计价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时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.9.2 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,本期没有出现被监管部门立案调查的情形,也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

5.9.3 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	应收利息	62,141,995.64
4	应收申购款	335,632.38
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	62,477,628.02

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	诺安理财宝货币A	诺安理财宝货币B	诺安理财宝货币C
报告期期初基金份额总额	23,878,607.09	11,878,521,856.23	1,100,183.71
报告期期间基金总申购份额	60,879,818.59	3,735,786,464.00	15,700.66
报告期期间基金总赎回份额	46,092,038.79	8,002,883,864.00	17,701.06
报告期期末基金份额总额	38,666,386.89	7,611,424,456.23	1,098,183.31

注:总申购份额含红利再投、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交易明细

本报告期内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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形,敬请投资者留意。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安理财宝货币市场基金公开募集的文件。

②《诺安理财宝货币市场基金基金合同》。

③《诺安理财宝货币市场基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安理财宝货币市场基金2018年第四季度报告正文。

⑥报告期内诺安理财宝货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人全国统一客户服务电话:400-888-8998,亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2019年1月21日

诺安灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:诺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: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	诺安灵活配置混合
交易代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月20日
报告期末基金份额总额	787,504,035.89份
投资目标	积极调整、稳健投资,力图在将风险控制在一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略	本基金实施积极主动的投资策略,具体由资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和权证投资策略四部分组成。 (1)在资产配置方面,本基金自上而下进行,具体由类别资产配置和行业资产配置组成。 (2) 在股票投资方面,本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。 (3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券价值策略以及无风险套利策略等投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。 (4)在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金会结合自身资产状况申购投资,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	较高风险,较高收益。
基金管理人	诺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

§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	-167,723,698.21
2.本期利润	-194,521,692.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2474
4.期末基金资产净值	1,425,139,097.00
5.期末基金份额净值	1.810

注:①上述基金业绩指标不包括持有人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	-12.05%	1.62%	-6.83%	0.98%	-5.22%	0.64%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数+40%×上证国债指数。

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:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
张强	本基金基金经理	2017年3月4日	-	8	硕士,具有基金从业资格。曾就职于中化财务有限责任公司,任项目经理,后就职于齐鲁证券资产管理公司、民生加银基金管理有限公司,任研究员。2015年6月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。2017年3月起任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为公司作出决定并对外公告之日;

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对投资内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安灵活配置混合型证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,遵守了《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、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。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因在于投资组合采用的投资策略导致。经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度在贸易战和经济衰退的双重担忧下,市场指数继续创下年内新低,市场信心低迷,悲观预期仍在进一步发酵。本基金尽管在持仓机构上进行了调整优化,但由于仓位并不低,基本与指数跌幅基本一致,未能避免四季度的大跌。在此向持有人表示深深的歉意。

往事已不可谏,唯有总结教训和经验,迎接2019年的挑战,竭尽全力创造收益。展望2019年,市场风险已经得到一定程度的释放,A股估值接近历史低点,同时流动性有望得到改善,政府的减税等托底政策也已经在路上,这些有望为2019年创造一个比2018年稍好一些的市场基础。但是,世界政治经济的深层次矛盾有待化解,未知风险似隐似现,以及企业盈利的下滑幅度是否会更糟糕,这又增加了很大的不确定和风险。

逆向思考,要求更高的安全边际,追求确定性的成长,2019年的市场有可能具备结构性的机会和投资收益。本基金将尽力在机会与风险之间寻找和平衡。

最后,还是衷心感谢基金持有人对本基金的信任和支持。本基金将会继续坚持勤勉谨慎的原则,注重安全边际,力争为基金持有人创造稳健优异持续的业绩回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.810元。本报告期基金份额净值增长率为-12.05%,同期业绩比较基准收益率为-6.83%。

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,本基金未出现连续二十个工作日出现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	权益投资	860,151,693.11	60.08
	其中:股票	860,151,693.11	60.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	74,736,743.35	5.22
	其中:债券	74,736,743.35	5.22
	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	100,000,000.00	6.98
	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	277,646,229.15	19.39
8	其他资产	119,248,051.45	8.33
9	合计	1,431,782,717.06	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	143,157,868.14	10.05
C	制造业	489,151,059.89	34.32
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	159,483,435.12	11.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,309,184.16	4.79
J	金融业	50,145.80	0.00
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	860,151,693.11	60.36

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	000977	浪潮信息	5,699,998	89,151,968.16	6.26
2	600332	白云山	2,368,018	84,680,323.68	5.94
3	601111	中国国航	10,999,783	84,038,342.12	5.90
4	002129	中环股份	8,999,841	65,068,850.43	4.57
5	300037	新宙邦	2,700,000	64,935,000.00	4.56
6	600489	中金黄金	6,999,768	60,058,009.44	4.21
7	600570	恒生电子	1,019,992	53,019,184.16	3.72
8	002594	比亚迪	1,000,000	51,000,000.00	3.58
9	002155	湖南黄金	5,999,982	47,099,858.70	3.30
10	600115	东方航空	8,999,968	42,749,848.00	3.00

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	-	-
	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)	74,736,743.35	5.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,736,743.35	5.24

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	128045	机电转债	142,025	14,976,536.25	1.05
2	132010	17桐昆EB	147,460	14,458,453.00	1.01
3	123009	星源转债	132,395	13,181,246.20	0.92
4	110042	航电转债	120,530	12,888,272.90	0.90
5	113513	亚并转债	119,260	12,790,635.00	0.90

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

本基金本报告期未投资股指期货。

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

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,除恒生电子外,本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形,也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2018年3月8日,恒生电子股份有限公司(以下简称"恒生电子")控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司(以下简称"恒生网络")收到北京市西城区人民法院(下称西城法院)的《执行通知书》、《报告财产令》、《执行裁定书》。2018年7月19日收到了《失信决定书》及《限制消费令》。目前,恒生网络已无法正常持续运营,处于净资产不足以偿付《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》([2016]123号)所涉罚没款的状态。目前,恒生网络部分银行账户已被冻结。根据相关法律规定,恒生网络未来还存在因未及时足额缴纳罚没款而被加处罚款的可能性。

截至本报告期末,恒生电子(600570)为本基金前十大重仓股。从投资的角度看,我们认为该公司估值较低,成长潜力较大。上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金才继续持有恒生电子。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

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	969,203.96
2	应收证券清算款	117,648,043.18
3	应收股利	-
4	应收利息	273,872.30
5	应收申购款	356,932.01
6