招商安达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:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年1月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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	招商安达灵活配置
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年10月10日
报告期末基金份额总额	148,923,471.56份
投资目标	通过灵活动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,致力于在多种市场环境下为投资者创造超额收益。
投资策略	资产配置方法:在资产配置方法上,投资组合管理人在借鉴国际先进投资技术的基础上,结合国内实际情况和自身的投资管理经验,建立了自己的资产配置体系。招商基金的资产配置体系分为战略资产配置和战术资产配置。 股票投资策略:本基金的股票投资采取自下而上的方法,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票,构建投资组合,以寻求超越业绩基准的超额收益。 货币市场工具投资:在本基金的货币市场工具投资过程中,将以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益。 债券投资策略:根据国内外宏观经济形势、财政、货币政策、市场资金与债券供求状况、央行公开市场操作等方面情况,采用定性与定量相结合的方式,确定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。 权证投资策略:本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活构建避险策略,波动率差策略以及套利策略。
业绩比较基准	$\sqrt{}$沪深300指数收益率×55%+标普中国全债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型基金,属于基金中的中高风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-15,348,677.85
2.本期利润	-20,477,327.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1336
4.期末基金资产净值	143,809,536.63
5.期末基金份额净值	0.9657

注:1、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;

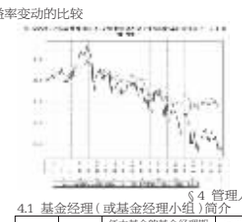
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-12.02%	1.64%	-5.49%	0.91%	-6.53%	0.73%

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		
王奇玮	本基金基金经理	2017年11月30日	-	7	男,硕士。2011年加入长江证券股份有限公司研究部,曾任分析师、高级分析师、资深分析师、食品饮料小组组长;2014年12月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理,现任招商安达灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
滕越	本基金基金经理	2017年3月11日	-	9	女,硕士。2009年7月加入民生证券股份有限公司,曾任分析师;2014年9月加入华创证券有限责任公司,曾任高级分析师;2016年3月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,从事固定收益类产品研究及投资组合辅助管理相关工作,曾任招商稳泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商稳盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳陶定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商稳乾定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商添德3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的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,在严格控制风险的前提下,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,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作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

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人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,超过投权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内国内实体经济的下行压力进一步加大,工业增加值同比增速从7月份7%进一步下滑至11月份5.4%,PPI自7月份4.6%将至11月份2.7%;11月制造业PMI继续回落0.2个百分点至50%荣枯线,触及2016年年中以来的新低,12月PMI更是报49.4大幅回落至荣枯线水平以下。与此同时,房地产的一二级市场均出现走弱迹象,地产销售增速继续缓慢下行;而消费的后周期效应也开始逐步显现,社零数据受多重因素叠加也出现超预期的回落。

另一方面,正是因为经济下行压力增大,我国的逆周期调节政策将在2018年已有所边际宽松的基础之上进一步打开空间。预计货币政策将更为宽松,积极财政也仍在路上,赤字率上调及地方专项债额度提升可期,从投向上看,除了基建投资资金来源进一步充实,降税降费政策也将利于拍升企业盈利和投资意愿以及居民消费水平。但由于政策作用于实体经济存在一定时滞,当前的信用传导问题仍存在瓶颈、尚在改善途中,预计实体经济及企业盈利改善仍需时日。

市场回顾:

2018年四季度,上证综指、深证成指、中小板指、创业板指分别下跌11.6%、13.8%、18.2%、11.4%。

债券方面,四季度受国内基本面明显下行、贸易战冲突的升级以及股市大跌带来的风险偏好的下降,长端利率债出现大幅下行,带动中高等级信用债收益率也明显走低。短端市场更多受制于稳定的资金利率,下行的空间有限。

基金操作回顾:

2018年四季度,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。主要的行业配置方向是依循景气筛选出来的5G、计算机和创新药,并在年底按照逆周期稳增长的思路加配了水电、特高压、券商和地产等板块,债券方面加配了部分平衡型可转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为-12.02%,同期业绩基准增长率为-5.49%。

4.6 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,本基金未发生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	115,253,810.94	73.84
	其中:股票	115,253,810.94	73.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,091,582.10	22.48
	其中:债券	35,091,582.10	22.48
	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	-	-
	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	4,389,512.45	2.81
8	其他资产	1,359,862.90	0.87
9	合计	156,094,768.39	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

金额单位:人民币元

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	10,951,927.76	7.62
B	采矿业	-	-
C	制造业	49,977,874.12	34.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,869,476.00	6.86
E	建筑业	2,941,422.00	2.05
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	13,574,567.84	9.44
J	金融业	10,473,361.62	7.28
K	房地产业	8,613,312.00	5.99
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	8,851,869.60	6.16
S	综合	-	-
	合计	115,253,810.94	80.14

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

金额单位:人民币元

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	000002	万科A	361,600	8,613,312.00	5.99
2	600498	烽火通信	287,756	8,192,413.32	5.70
3	600872	中炬高新	249,115	7,338,927.90	5.10
4	300498	温氏股份	250,532	6,558,927.76	4.56
5	600886	国投电力	751,200	6,047,160.00	4.20
6	600570	恒生电子	107,680	5,597,206.40	3.89
7	000661	长春高新	31,266	5,471,550.00	3.80
8	600406	国电南瑞	291,644	5,404,163.32	3.76
9	002507	涪陵榨菜	249,265	5,384,124.00	3.74
10	601766	中国中车	590,600	5,327,212.00	3.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	11,997,700.00	8.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,661,582.10	14.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,432,300.00	1.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,091,582.10	24.40

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	1280379	12晋汽运债	100,000	10,137,000.00	7.05
2	1480561	14黑重建债02	200,000	10,002,000.00	6.96
3	019537	16国债09	70,000	6,993,700.00	4.86
4	019585	18国债03	50,000	5,004,000.00	3.48
5	132007	16凤凰EB	10,000	963,000.00	0.67

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存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没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	47,778.53
2	应收证券清算款	864,516.26
3	应收股利	-
4	应收利息	446,966.68
5	应收申购款	601.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,359,862.90

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132007	16凤凰EB	963,000.00	0.67
2	132013	17宝武EB	496,600.00	0.35
3	132004	15国盛EB	483,850.00	0.34

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资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

报告期期初基金份额总额	157,533,581.21
报告期期间基金总申购份额	411,552.77
减:报告期期间基金总赎回份额	9,021,662.42
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	148,923,471.56

§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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商安达灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2019年1月22日

招商安德保本混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
送出日期:2019年1月22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21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	招商安德保本混合
基金主代码	002389
交易代码	002389
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月18日
报告期末基金份额总额	854,805,998.06份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,力争控制本金损失的风险,并寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金将投资品种分为风险资产和保本资产两类,采用恒定比例投资组合保险(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简称"CPPI")策略。本基金在保本周期内将严格遵守保本策略,实现对风险资产和保本资产的优化动态调整和资产配置,力争投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的风险资产投资策略,竭力为基金资产获取稳定增值。具体包括: 1、资产配置策略; 2、债券(不含可转换公司债)投资策略; 3、可转换公司债投资策略; 4、中小企业私募债券投资策略; 5、国债期货投资策略; 6、股票投资策略; 7、资产支持证券投资策略; 8、股指期货投资策略; 9、权证投资策略。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

下属分级基金的基金简称	招商安德保本混合A	招商安德保本混合C
下属分级基金的交易代码	002389	002390
报告期末下属分级基金的份额总额	854,805,998.06份	-

注:由于本基金C类份额从成立至报告期末未有份额,报告中披露的内容均为本基金A类份额的情况。

§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	3,308,617.30
2.本期利润	-67,482.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0001
4.期末基金资产净值	920,743,299.82
5.期末基金份额净值	1.077

注:1、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;

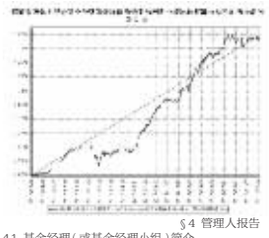
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.00%	0.07%	0.69%	0.01%	-0.69%	0.06%

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		
侯杰	本基金基金经理	2018年12月21日	-	16	男,经济学硕士。2002年7月加入北京首创融资担保有限公司,历任首创担保资本运营部职员、部门副经理、主管副总经理(主持工作),曾负责宏观经济研究、公司股票投资、债券投资及基金投资等工作。2017年9月加入招商基金管理有限公司,现任固定收益投资部总监助理兼招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商安裕灵活配置混合型证券投资基金、招商丰拓灵活配置混合型证券投资基金、招商安德保本混合型证券投资基金基金经理。
马龙	本基金基金经理(已离任)	2016年2月18日	2018年12月21日	9	男,经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员,招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商安益保本混合型证券投资基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商安德保本混合型证券投资基金、招商安荣灵活配置混合型证券投资基金、招商证券宝六个月期理财债券型证券投资基金、招商招利一年期理财债券型证券投资基金基金经理,现任固定收益投资部副总监兼招商安心收益债券型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商安弘保本混合型证券投资基金、招商睿祥定期开放混合型证券投资基金、招商招丰纯债债券型证券投资基金、招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商添利两年定期开放债券型证券投资基金、招商稳裕定期开放混合型证券投资基金、招商金鸿债券型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的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,在严格控制风险的前提下,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,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作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

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人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。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场震荡加剧,10月份外部贸易冲突预期再度恶化导致市场创下阶段新低,随后在政策托底意愿增强、中美谈判重启等利好刺激下,股票市场逐步企稳,但全球经济和国内经济的走弱压制了指数的反弹力度,市场参与者的信心仍然不足。操作方面,四季度组合在权益方面保持低仓位,在四季度开局的市场下跌中损失较小,但也错失了超跌反弹的机会。考虑到保本期即将结束,组合会在剩余期限内利用春季躁动窗口择机减仓,平稳完成保本期的运作。非权益资产的配置上主要是进行交易所回购的交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为0.00%,同期业绩基准增长率为0.69%。

4.6 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,本基金未发生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	18,491,565.80	2.01
	其中:股票	18,491,565.80	2.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	848,978,422.00	92.05
	其中:债券	848,978,422.00	92.05
	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	30,198,974.39	3.27
8	其他资产	24,594,509.25	2.67
9	合计	922,263,471.44	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

金额单位:人民币元

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	18,491,565.80	2.01
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	18,491,565.80	2.01

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

金额单位:人民币元

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	002749	国光股份	414,154	7,185,571.90	0.78
2	002698	博实股份	395,110	3,512,527.90	0.38
3	002478	常宝股份	495,300	2,278,380.00	0.25
4	603960	克来机电	67,500	1,875,150.00	0.20
5	002353	杰瑞股份	122,700	1,840,500.00	0.20
6	002013	中航机电	140,400	914,004.00	0.10
7	600038	中直股份	23,700	885,432.00	0.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	19,986,000.00	2.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,261,000.00	4.92
	其中:政策性金融债	45,261,000.00	4.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,286,000.00	7.63
7	可转债(可交换债)	1,055,422.00	0.11
8	同业存单	712,390,000.00	77.37
9	其他	-	-
10	合计	848,978,422.00	92.21

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	101664017	16中山城建MTN001	500,000	50,210,000.00	5.45
2	111803136	18农业银行CD136	500,000	49,175,000.00	5.34
3	111881025	18杭州银行CD056	500,000	48,170,000.00	5.23
4	111821243	18渤海银行CD243	500,000	48,160,000.00	5.23
5	111808041	18中信银行CD041	500,000	47,785,000.00	5.19

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

本基金的股指期货投资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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

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

报告期内基金投资的前十名证券除18渤海银行CD243(证券代码111821243)、18贵阳银行CD060(证券代码111894170)、18中信银行CD041(证券代码111808041)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、18渤海银行CD243(证券代码111821243)

根据2018年12月7日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营,违规提供担保及财务资助被银保监会处以罚款。

2、18贵阳银行CD060(证券代码111894170)

根据2018年4月28日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被央行贵阳中心支行罚款。

3、18中信银行CD041(证券代码111808041)

根据2018年12月7日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营,违规提供担保及财务资助被银保监会处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明: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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,933.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,552,280.39
5	应收申购款	295.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,594,509.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120001	16汕岭EB	1,055,422.00	0.11

5.11.5 报告期末前十名股票中存在