招商安润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。

本报告用自2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安润保本混合
基金主代码	000126
交易代码	000126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月19日
报告期末基金份额总额	1,884,399,372.64份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,控制本金损失的风险,寻求组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整保本资产与收益资产的投资比例，以确保基金在保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	人民银行公布的三年期银行定期存款收益率（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

§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	-3,858,458.16
2.本期利润	-13,014,426.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0068
4.期末基金资产净值	1,940,440,094.94
5.期末基金份额净值	1.030

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;

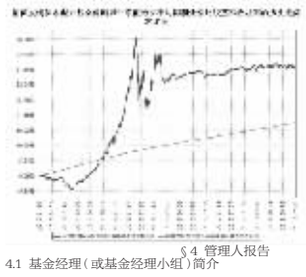
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.58%	0.15%	0.69%	0.01%	-1.27%	0.14%

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		
尹晓红	本基金基金经理	2017年12月30日	-	5	女,硕士。2013年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员;2015年2月工作调动至招商财富资产管理有限公司（招商基金全资子公司）,任投资经理;2016年4月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部,曾任高级研究员,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈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）基金经理。
钟酱	本基金基金经理	2017年12月6日	-	7	男,硕士。2011年7月加入国泰基金管理有限公司,任研究部行业研究员,先后从事电力设备新能源、通信设备等行业的证券研究工作;2015年9月加入招商基金管理有限公司研究部,曾任高级研究员兼中游制造组组长,现任招商移动互联网产业股票型证券投资基金、招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、招商安润保本混合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 管理人对投资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

2018年四季度,经济下行压力依然较大,贸易摩擦的风波在四季度愈演愈烈,海外市场的波动与风险也在加剧,石油价格出现暴跌。国内市场来看,地产销售下滑明显,基建托底效果一般,消费受多重因素叠加也出现超预期的下滑。进出口反而受加关税抢跑的影响,数据不差。

货币政策方面,央行在四季度继续降准,虽然有长时间暂停公开市场操作及个别时间采取正回购的操作,但资金价格整体维持在合理水平。受制于汇率不能出现大幅贬值,短端利率下行的空间始终无法打开。之前担心的货币无法向信用有效传导这个问题在四季度似乎有所好转,虽然从全口径社会融资规模增速来看,持续创出新低,但是信托贷款有企稳的迹象且企业债融资规模在四季度爆发。目前来看,市场的风险偏好在慢慢回升,低评级信用市场依然成交清淡但有望在未来回暖。

市场回顾:

四季度受国内基本面明显下行、贸易摩擦的升级以及股市大跌带来的风险偏好下降的影响,长端利率倒出现大幅下行,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。

四季度股票市场受风险偏好及盈利下滑预期的影响继续下跌,截止季度末,上证综指下跌11.61%,创业板下跌11.39%。

基金操作回顾:

权益方面,四季度市场延续下跌,而且整个市场是无差别下跌,大盘股和中小盘股的跌幅都差不多。四季度我们降低了股票仓位,同时加配了部分稳增长的行业,如建筑等这些边际变化相对明显的行业。债券方面,降杠杆并进行久期匹配,大部分配置存单。

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-0.58%,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	58,287,927.72	2.99
	其中:股票	58,287,927.72	2.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,735,493,226.54	89.10
	其中:债券	1,735,493,226.54	89.10
	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	89,692,362.07	4.60
8	其他资产	64,366,994.76	3.30
9	合计	1,947,840,511.09	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	3,985,679.60	0.21
C	制造业	30,530,831.66	1.57
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,628,425.36	0.08
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	11,514,902.11	0.59
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	10,627,999.10	0.55
S	综合	-	-
	合计	58,287,927.72	3.00

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	600373	中文传媒	816,910	10,627,999.10	0.55
2	603338	浙江鼎力	130,779	7,365,473.28	0.38
3	600201	生物股份	395,112	6,558,859.20	0.34
4	300408	三环集团	249,299	4,218,139.08	0.22
5	600583	海油工程	813,404	3,985,679.60	0.21
6	601328	交通银行	677,265	3,921,364.35	0.20
7	002859	洁美科技	117,718	3,619,828.50	0.19
8	300595	欧普康视	91,900	3,560,206.00	0.18
9	601766	中国中车	333,900	3,011,778.00	0.16
10	600030	中信证券	180,256	2,885,898.56	0.15

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	100,110,000.00	5.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,747,402.40	1.07
5	企业短期融资券	100,350,000.00	5.17
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	21,843,824.14	1.13
8	同业存单	1,492,442,000.00	76.91
9	其他	-	-
10	合计	1,735,493,226.54	89.44

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	111813002	18浙商银行CD002	3,000,000	286,050,000.00	14.74
2	111893169	18杭州银行CD012	2,100,000	200,550,000.00	10.34
3	111892608	18广州农村商业银行CD003	2,000,000	190,840,000.00	9.83
4	111819028	18恒丰银行CD028	1,500,000	142,890,000.00	7.36
5	011801618	18青岛城投SCP004	1,000,000	100,350,000.00	5.17

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

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除18广州农村商业银行CD003（证券代码111892608）、18徽商银行CD185（证券代码111871666）、18宁波银行CD038（证券代码111892177）、18浙商银行CD002（证券代码111813002）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广州农村商业银行CD003（证券代码111892608）

根据2018年11月21日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被广东银保监局筹备组罚款。

2、18徽商银行CD185（证券代码111871666）

根据2018年7月9日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行合肥中心支行罚款、警示、责令改正。

根据2018年10月9日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被安徽银监局处以罚款。

3、18宁波银行CD038（证券代码111892177）

根据2017年10月27日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

根据2018年6月25日发布的相关公告,该证券发行人因违规经营被宁波银监局处以罚款。

4、18浙商银行CD002（证券代码111813002）

根据2018年8月3日发布的相关公告，该证券发行人因开工前未办理监督手续案被沈阳市城乡建设委员会行政处罚。

根据2017年10月30日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营被央行杭州中心支行处以罚款,警示。

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	100,735.68
2	应收证券清算款	40,608.41
3	应收股利	-
4	应收利息	64,220,179.30
5	应收申购款	5,471.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,366,994.76

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	128018	时达转债	871.00	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	2,885,898.56	0.15	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,967,055,793.26
报告期期间基金总申购份额	746,263.23
减:报告期期间基金总赎回份额	83,402,683.85
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	1,884,399,372.64

§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润保本混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安润保本混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安润保本混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安润保本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

招商安泰平衡型证券投资基金

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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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。

本报告用自2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰平衡混合
基金主代码	217002
交易代码	217002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年4月28日
报告期末基金份额总额	42,044,344.07份
投资目标	追求当期收益和长期资本增值的平衡。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定,一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性。即,考虑到基金管理时实际的操作需要,本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面,强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中,公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究,得出对公司盈利或长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面,采用主动的投资管理,获得与风险相匹配的收益率,同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	中证国债指数收益率×50%+上证180指数收益率×45%+同业存款利率×5%
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性适中,当期收益适中,长期资本增值适中,总体投资风险适中。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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	-1,644,797.79
2.本期利润	-2,730,356.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0647
4.期末基金资产净值	36,708,857.61
5.期末基金份额净值	0.8731

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	-6.82%	0.96%	-3.55%	0.70%	-3.27%	0.26%

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		
李鉴	本基金基金经理	2016年2月3日	-	15	男,工商管理硕士。2002年7月加入中国工商银行股份有限公司;2003年9月加入长盛基金管理有限公司，曾任交易部总监、行业研究员以及投资经理;2013年12月加入国投财务有限公司，任权益投资总监;2015年12月加入招商基金管理有限公司,曾任招商安润保本混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理,现任投资管理三部副总监兼招商安泰平衡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 管理人对投资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

报告期内,国内宏观经济下行压力逐渐加大,PMI指数逐渐回落至50以下,汽车、家电等消费数据低于市场预期,出口在贸易战的背景下也面临压力。从国内股票市场来看,四季度各个股票市场均大幅下跌,沪深300指数四季度下跌12.6%,创业板指下跌11.3%,中小板指数下跌18.2%。指数下跌幅度较小的行业有农林牧渔、通信、房地产等行业。下跌幅度较大的行业有钢铁、采掘、医药生物、食品饮料。

与股票市场全面下跌相对应的是债券市场的高歌猛进，债券市场四季度表现亮眼,其中利率债更为突出,收益率水平在四季度快速下降。

本基金报告期内股票仓位保持较高水平,债券配置较为中性。

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-6.82%,同期业绩基准增长率为-3.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,相关解决方案已经上报证监会。

§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	18,754,506.05	50.20
	其中:股票	18,754,506.05	50.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,574,564.94	41.69
	其中:债券	15,574,564.94	41.69
	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	2,684,635.05	7.19
8	其他资产	347,723.99	0.93
9	合计	37,361,430.03	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	198,375.00	0.54
B	采矿业	89,800.00	0.24
C	制造业	10,496,448.05	28.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	570.00	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	187,812.00	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	278,860.00	0.76
J	金融业	5,494,940.00	14.97
K	房地产业	1,015,513.00	2.77
L	租赁和商务服务业	608,020.00	1.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	159,562.00	0.43
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	224,606.00	0.61
S	综合	-	-
	合计	18,754,506.05	51.09

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	601318	中国平安	44,200	2,479,620.00	6.75
2	601939	建设银行	277,400	1,767,038.00	4.81
3	000333	美的集团	42,700	1,573,922.00	4.29
4	002142	宁波银行	71,000	1,151,620.00	3.14
5	600309	万华化学	36,300	1,016,037.00	2.77
6	600519	贵州茅台	1,600	944,016.00	2.57
7	603288	海天味业	11,152	767,257.60	2.09
8	601888	中国国旅	10,100	608,020.00	1.66
9	603808	歌力思	29,600	480,704.00	1.31
10	000538	云南白药	6,000	443,760.00	1.21

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	10,490,285.00	28.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	56,246.40	0.15
	其中:政策性金融债	56,246.40	0.15
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）	5,028,033.54	13.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,574,564.94	42.43

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	010107	21国债(7)	66,220	6,817,349.00	18.57
2	019585	18国债03	36,700	3,672,936.00	10.01
3	128016	雨虹转债	7,170	709,830.00	1.93
4	113011	光大转债	4,410	463,579.20	1.26
5	113511	千禾转债	3,840	353,894.40	0.96

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除国泰君安证券股份有限公司（证券代码601211）、中国平安（证券代码601318）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、国泰君安证券股份有限公司（证券代码601211）

根据2018年1月22日发布的相关公告，该证券发行人因违规广告被地方市场监督管理局处以罚款。

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	11,488.67
2	应收证券清算款	88,746.85
3	应收股利	-
4	应收利息	242,468.15
5	应收申购款	5,020.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	347,723.99

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	128016	雨虹转债	709,830.00	1.93
2	113011	光大转债	463,579.20	1.26
3	113511	千禾转债	353,894.40	0.96
4	128022	众信转债	341,036.70	0.93
5	132009	17中油EB	321,520.10	0.88
6	128020	水晶转债	302,247.00	0.82
7	128024	宁行转债	257,319.44	0.70
8	113014	林洋转债	224,034.80	0.61
9	128017	金禾转债	208,763.40	0.57
10	127005	长证转债	199,691.10	0.54
11	128034	江银转债	193,901.40	0.53
12	110041	蒙电转债	193,674.00	0.53
13	132007	16凤凰EB	192,600.00	0.52
14	120001	16以岭EB	192,076.80	0.52
15	132011	17浙报EB	185,523.00	0.51
16	128029	太阳转债	183,241.30	0.50
17	132004	15国成EB	115,156.30	0.31
18	110038	济川转债	33,872.00	0.09
19	132012	17巨化EB	8,723.70	0.02
20	128037	岩土转债	1,748.60	0.00
21	128019	久立转2	953.40	0.00

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	42,648,929.61
报告期期间基金总申购份额	2,125,416.30
减:报告期期间基金总赎回份额	2,730,001.84
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	42,044,344.07

§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