

## 招商穩健优选股票型证券投资基金

### 2018年第四季度报告

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。

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,国内宏观经济持续下行压力进一步加大,工业增加值同比增速较7月份7%进一步下降至11月份5.4%,PPI自7月6.4%转至11月2.7%;11月制造业PMI继续回落2.0个百分点至50%荣枯线,触及2016年中期以来的新低,12月PMI更是回落4.4,大幅回落至荣枯线水平以下。与此同时,房地产的二级城市均出现走势疲弱,地产销售增速继续缓慢下行,11月统计局口径的地产销售数据累计增速较上月再度下降0.4个百分点,同时近期土地招拍挂有所上行,房企拿地面积增速明显呈下行。

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年已有所松动宽松的基调之上进一步打开空间。预计货币政策将更为宽松,积极财政仍在路上,赤字率上调及地方专项债额度提升可期,从向上看,除了基建投资资金来源进一步充实,降准降息政策也将利于提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挑战,尚在改善中,预计实体经济和企业盈利改善仍需时日。

市场环境:  
2018年四季度,上综综指、深证成指、中小板指、创业板指分别下跌11.63%、13.82%、18.2%、11.4%。

本基金运作期间:  
2018年四季度,我们严格按照基金合同的有关规定,按照既定的投资流程进行了规范运作。主要的资产配置方向是依据景气筛选出来的光伏、养殖和白酒等板块。

报告期内基金的投资业绩  
报告期内,本基金净值增长率为-12.11%,同期业绩基准增长率为-9.50%。

4.6 报告期内基金持有人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一百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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	40,377,763.04	81.78
其中:股票	40,377,763.04	81.78	
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	-
资产支持证券	-	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	3,100,000.00	6.29
其中:买入返售金融资产-买入回购协议融入资金	-	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,966,004.66	14.06
8	其他资产	44,764.67	0.09
9	合计	50,487,532.37	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	2,269,760.00	4.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	26,071,702.02	49.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,407,119.37	12.12
E	建筑业	3,724,124.00	7.07
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,062,374.00	2.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,069,314.00	2.05
J	金融业	3,076,633.37	5.29
K	房地产业	983,760.00	1.87
L	租赁和商务服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	卫生和社会工作	-	-
O	教育	-	-
P	文化和体育产业	712,730.00	1.36
R	综合	-	-
9	合计	40,377,763.04	81.78

5.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合  
本基金本报告期末未持有债券。

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  
本基金本报告期末未持有债券。

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  
报告期内,本基金未参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资情况  
本基金未参与股指期货交易,无股指期货的投资交易记录,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

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 本期国债期货投资情况  
根据本基金合同约定,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

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、流动性及风险性,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整投资组合的久期,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 本期国债期货投资情况  
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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一

5.11.2 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存保证金	2,176,107.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	261,161.89
5	其他应收款	-
6	其他流动资产	-
7	预付款项	-
8	存货	-
9	合计	2,186,269.05

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益③	①-③	②-③
过去三个月	-12.11%	15.2%	-9.50%	1.31%	0.22%

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

