

易方达中证军工交易型开放式指数证券投资基金

2018年第四季度报告

11.61%收官,所有板块普跌。风格方面,大小盘齐跌,上证指数、创业板指分别下跌12.03%、11.39%;行业方面,农林牧渔、券商、通信、房地产等板块跌幅较小,钢铁、采掘、医药生物、保险、食品饮料等板块跌幅较大,报告期内中证军工指数下跌13.92%。

报告期内本基金为正常运作,在操作中,我们严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2报告期内基金的投资业绩
截至报告期末,本基金基金份额净值为0.6785元,本报告期份额净值增长率为-12.61%,同期业绩比较基准收益率为-13.92%,跟踪偏离度的均值为0.05%,年化跟踪误差为0.984%,各项指标均在合同约定的目标控制范围之内。

4.5报告期内基金持有人或基金资产净值预警说明
本报告期,本基金均存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

本报告期,本基金均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。鉴于基金资产净值的下滑主要受市场环境影响,本基金将继续运作。

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的交易共14次,其中40次为指数化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的双向交易,1次为其他基金管理人管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
2018年四季度国内宏观经济仍显疲态,下行压力不减。随着以资管新规及其配套细则为标志的去杠杆的推进,非标融资大幅收缩,融资增速回落拖累经济和通胀下行;叠加对外贸易摩擦所造成的出口转差、居民购房形成的高杠杆对内需的制约,使得经济增速稳中趋缓。宏观数据显示12月全国制造业PMI降至荣枯线下的49.4%,也创下2016年3月以来新低,指向制造业景气转差。11月工业企业利润增速转负至-1.8%,也创下2016年以来新低。随着经济的下行压力加剧,四季宏观调控政策更强化了其逆周期调节的功能,出台了一系列货币和信贷宽松等协调稳增长、稳信心的措施。外债市场方面,美联储如期宣布加息,但“鹰派”的表态依然未引起美股市场波动,叠加中国贸易摩擦的冲击,带动了全球主要货币暴跌,避险资产如黄金、美国国债上涨,在经济低迷、外债市场波动、国际油价大幅下跌的背景下,A股市场风险偏好回落,最终四季度上证综指以下跌

注:上表中的股票投资项可替代代估值增值,而5.2的合计项不可替代代估值增值。
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

J	计算机、软件及信息技术服务业	1,127,880.00	79.85
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	交通运输、仓储和邮政业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		16,168,876.34	98.92

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	000001	中国平安	355,340	1,074,200.00	4.08
2	000009	招商局港口	360,000	1,065,000.00	4.07
3	000569	中航电子	79,136	1,036,102.00	4.48
4	000062	中国电力	41,700	520,400.00	0.91
5	002273	水晶光电	22,400	754,422.00	4.02
6	002486	国脉健康	49,000	749,000.00	4.44
7	000079	渤海证券	122,000	654,200.00	3.45
8	000700	中航光电	23,500	681,100.00	4.07
9	000033	华鲁石化	17,000	626,120.00	3.37
10	002031	江苏恒顺	33,000	449,300.00	3.48

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的交易共14次,其中40次为指数化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的双向交易,1次为其他基金管理人管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
2018年四季度国内宏观经济仍显疲态,下行压力不减。随着以资管新规及其配套细则为标志的去杠杆的推进,非标融资大幅收缩,融资增速回落拖累经济和通胀下行;叠加对外贸易摩擦所造成的出口转差、居民购房形成的高杠杆对内需的制约,使得经济增速稳中趋缓。宏观数据显示12月全国制造业PMI降至荣枯线下的49.4%,也创下2016年3月以来新低,指向制造业景气转差。11月工业企业利润增速转负至-1.8%,也创下2016年以来新低。随着经济的下行压力加剧,四季宏观调控政策更强化了其逆周期调节的功能,出台了一系列货币和信贷宽松等协调稳增长、稳信心的措施。外债市场方面,美联储如期宣布加息,但“鹰派”的表态依然未引起美股市场波动,叠加中国贸易摩擦的冲击,带动了全球主要货币暴跌,避险资产如黄金、美国国债上涨,在经济低迷、外债市场波动、国际油价大幅下跌的背景下,A股市场风险偏好回落,最终四季度上证综指以下跌

注:上表中的股票投资项可替代代估值增值,而5.2的合计项不可替代代估值增值。
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

48BP、中长期、中期信用等级信用收益率下幅度相对更大。

在四季度，本基金根据市场变化做出了调整，根据不同品种的表现优化了持仓结构。

展望未来，经济动能进一步放缓，地产和外贸对经济的拖累会进一步显现。目前财政赤字底线较为宽松，未松放地方债务服务约束以及全国居民地产调控，目前不足以抵消经济下行趋势。信用收缩局面尚未得到明显缓解，社融增速仍将持续低迷，对实体经济的面部拖累会继续显现。通胀方面，未来风险可能在于猪价，预计明年CPI中猪肉可能小幅1-2点升涨幅可预期，同时CPI中核心CPI进一步回落将对名义增长带来压力。货币政策向基本面回归，宽松节奏，并有望在结构上压力进一步集中到地产和给予更多支持。货币政策、偏紧信用、经济下行”的格局有望延续，基本

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	000001	中国平安	355,340	1,074,200.00	4.08
2	000009	招商局港口	360,000	1,065,000.00	4.07
3	000569	中航电子	79,136	1,036,102.00	4.48
4	000062	中国电力	41,700	520,400.00	0.91
5	002273	水晶光电	22,400	754,422.00	4.02
6	002486	国脉健康	49,000	749,000.00	4.44
7	000079	渤海证券	122,000	654,200.00	3.45
8	000700	中航光电	23,500	681,100.00	4.07
9	000033	华鲁石化	17,000	626,120.00	3.37
10	002031	江苏恒顺	33,000	449,300.00	3.48

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以“时间优先、价格优先”作为执行指令的第一原则,通过投资交易系统对公平交易机制,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明
报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,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
2018年四季度经济总体表现仍然疲弱。具体来看,生产端景气度进一步回落,四季度的9-11月工业增加值增速月同比分别录得5.8%、5.9%、5.4%,较前值回落的水平进一步下行。累计增速从三季度末6.4%降至11月末59.3%,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点至49.4%,为2016年3月以来的最低值,其中新订单指数下降较多,指向内外需增长放缓;工业企业利润增速回落显著,11月单月增速进一步转负至-1.8%,累计增速从三季度末的4.7%回落至11月末的11.8%。固定资产投资下降,得益于制造业投资的弱性以及基建投资增速止跌企稳,截至11月末固定资产投资累计同比从三季度的4.4%小幅回升至5.9%。消费端表现依然疲弱,截至

注:1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日,“离任日期”为公告确定的解聘日期;
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。

4.2 管理人对于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《证券投资基金法》等相关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以诚信于市场,取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人主要通过建立纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资研究管理制度、投资备选库管理制度和