银华惠增利货币市场基金

2018年第四季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期: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	银华惠增利货币
交易代码	000860
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月14日
报告期末基金份额总额	10,826,103,955.88份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持较高流动性的前提下,力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将基于主要经济指标(包括:GDP增长率、国内外利率水平及市场预期、市场资金供求、通货膨胀水平、货币供应量等)分析背景下制定投资策略,力求在满足投资组合对安全性、流动性需要的基础上为投资人创造稳定的收益率。
业绩比较基准	活期存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于债券型基金、混合型基金、股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
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	122,210,143.24
2. 本期利润	122,210,143.24
3. 期末基金资产净值	10,826,103,955.88

注: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,由于本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。

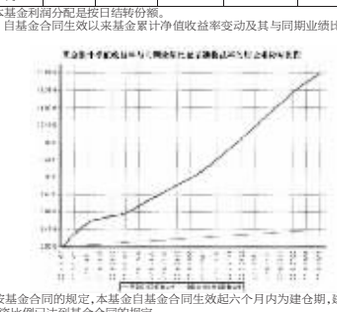
3.2 基金净值表现

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

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	0.7700%	0.0011%	0.0883%	0.0000%	0.6817%	0.0011%

注:本基金利润分配是按日结转份额。

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



注:按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

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		
李晓彬女士	本基金的基金经理	2016年10月17日	-	8年	学士学位。2008年至2015年4月任职于泰达宏利基金管理有限公司;2015年4月加盟银华基金管理有限公司,任职基金经理助理,自2016年3月7日起担任银华货币市场证券投资基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理,自2016年10月17日起兼任银华惠增利货币市场基金基金经理,自2018年7月16日起兼任银华惠添益货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
刘谢冰先生	本基金的基金经理	2018年7月4日	-	4年	硕士学位。曾就职于广发证券股份有限公司,2016年12月加入银华基金,曾任基金经理助理,现任投资管理三部基金经理。自2018年6月20日起担任银华惠添益货币市场基金基金经理,自2018年7月4日起兼任银华惠增利货币市场基金、银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《银华惠增利货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

基本面方面,内外需均呈现一定下行压力。内需方面,消费表现尤为疲软,地产销售也呈现明显下行趋势。外需方面,在中美首脑会晤后,中美贸易摩擦边际缓和,但前期出口抢跑效应逐步消退,叠加全球景气度回落,出口下行压力也有所加大。通胀方面,在蔬菜涨价的影响消退后,CPI同比趋于回落,而PPI同比增速则在油价以及高基数等作用下明显下滑。货币政策方面,央行整体保持偏宽松取向,在维护流动性合理充裕基础上,更加注重疏通货币政策传导机制,支持民营小微企业融资。海外方面,美股出现较大幅度调整,市场下修对美联储加息次数的预期,10年期美债收益率下行36bp至2.69%,外部环境对国内货币政策和债券市场约束有所缓解。

市场方面,四季度债券收益率总体呈现下行走势,10年期国债收益率下行38bp至3.23%,10年期国开债收益率下行56bp至3.64%。总体上看,"宽信用"尚未明显见效,经济下行压力加大,货币环境整体偏松,外部约束有所缓解,这一环境对债市有利。

报告期内,组合积极调整优化持有人结构,配置关键期限到期资产,根据资金面波动及期限利差,对组合期限进行了适度拉长,在安全范围内适度增加杠杆的使用,并通过波段操作提高组合收益。

展望一季度,中国经济仍面临一定下行压力,但需关注政策对冲的节奏和力度。内需方面,地方债提前发行一定程度上将对社会融资和基建投资表现有所支撑,但政策效果明显释放可能仍需解决防控隐性债务以及地方政府积极性不足的约束。从外需来看,全球景气度回落叠加出口抢跑效应消退,出口短期内仍有下行压力。如果一季度经济下行幅度过大,不排除"稳增长"政策将进一步加码。货币政策方面,预计仍将延续偏宽松态势。不过,目前央行仍对稳汇率存在较高诉求,短端政策利率下行受制或与此有关,后续需密切关注汇率形势变化和央行态度。总体来看,在基本面和货币政策的支撑下,仍可对债券市场保持谨慎乐观,但需要关注稳增长政策对市场情绪的影响。

基于以上分析,组合将在维持流动性安全的前提下,适度提高组合灵活性,在关键时点适当提高杠杆比例,并通过波段操作增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值收益率为0.7700%,业绩比较基准收益率为0.0883%。

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,本基金不存在连续二十个工作日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	5,161,058,265.13	40.08
	其中:债券	5,141,058,265.13	39.93
	资产支持证券	20,000,000.00	0.16
2	买入返售金融资产	4,145,686,148.52	32.20
	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	3,533,020,616.99	27.44
4	其他资产	36,569,178.62	0.28
5	合计	12,876,334,209.26	100.00

注:由于四舍五入的原因,市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	3.65
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,541,276,568.07	14.24
	其中:买断式回购融资	-	-

注: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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2018年12月21日	25.52	巨额赎回	1天
2	2018年12月22日	25.52	巨额赎回	1天
3	2018年12月23日	25.52	巨额赎回	1天

注:本基金本报告期未出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

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	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	66
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	43

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本基金本报告期未有剩余期限超过120天的情况。

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	47.97	18.86
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	12.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	36.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	9.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	12.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	118.61	18.86

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

注:本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未有超过240天的情况。

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	129,670,047.69	1.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	560,158,591.46	5.17
	其中:政策性金融债	560,158,591.46	5.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,451,229,625.98	41.12
8	其他	-	-
9	合计	5,141,058,265.13	47.49

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	111895161	18南京银行CD060	7,000,000	693,034,039.82	6.40
2	111820233	18广发银行CD233	5,000,000	496,593,903.21	4.59
3	111818276	18华夏银行CD276	5,000,000	495,962,064.00	4.58
4	111883776	18天津银行CD241	3,000,000	298,370,393.58	2.76
5	111821300	18渤海银行CD300	3,000,000	297,901,651.92	2.75
6	111809297	18浦发银行CD297	3,000,000	297,380,667.99	2.75
7	120227	12国开27	2,000,000	200,172,257.85	1.85
8	111812129	18北京银行CD129	2,000,000	198,786,475.51	1.84
9	111815623	18民生银行CD623	2,000,000	198,612,580.03	1.83
10	111882258	18重庆农村商行CD068	2,000,000	197,383,143.33	1.82

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	0.0589%
报告期内偏离度的最低值	-0.0044%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0390%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156267	20如日A01	200,000	20,000,000.00	0.18

注:本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值,即估值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或折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券包括18浦发银行CD297(证券代码:111809297),18民生银行CD623(证券代码:111815623),18南京银行CD060(证券代码:111895161)。

根据中国银监会于2018年1月18日发布的行政处罚信息公开表(川银监罚字(2018)2号),该公司因内部控制严重失效,严重违反审慎经营规则等多种行为,已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对浦发银行股份有限公司做出行政处罚。

根据中国银监会于2018年11月9日发布的行政处罚信息公开表(银监罚决字(2018)8号),该公司理财资金违规缴纳土地款、自有资金融资违规缴纳土地款等多种行为,已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对民生银行股份有限公司做出行政处罚。

根据中国银监会于2018年1月9日发布的行政处罚信息公开表(苏银监罚决字(2018)1号),该公司违法违规办理票据业务,严重违反审慎经营规则。已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对南京银行股份有限公司做出行政处罚。

上述处罚信息公布后,本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	1,495,000.00
3	应收利息	31,545,711.47
4	应收申购款	3,528,467.15
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	36,569,178.62

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

本基金本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	17,549,528,729.89
报告期期间基金总申购份额	3,296,465,774.43
报告期期间基金总赎回份额	10,018,890,548.44
报告期期末基金份额总额	10,826,103,955.88

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金的基金管理人于本报告期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

注:本基金的基金管理人于本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过20%的单一投资者的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华惠增利货币市场基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华惠增利货币市场基金基金合同》

9.1.3《银华惠增利货币市场基金招募说明书》

9.1.4《银华惠增利货币市场基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理股份有限公司
2019年1月22日

银华积极成长混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期: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	银华积极成长混合
交易代码	005498
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月29日
报告期末基金份额总额	635,794,259.27份
投资目标	本基金将在严格控制风险的前提下,通过积极优选具备成长性的优质上市公司进行投资,追求超越业绩比较基准的投资回报,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要根据GDP增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数CPI增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标的变化,对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量分析,作出资产配置决策。本基金还将关注国家财政政策、货币政策、产业政策及汇率政策等,进行定性分析,作为定量分析的支持和补充。本基金定义的具有积极成长性的上市公司指在财务指标上、在公司的经营模式、产品研发能力和公司治理等多方面具备核心价值和成长能力的公司。本基金力争通过深入、科学的基本面分析,挖掘具有良好成长性的上市公司。 基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的积极成长主题的证券比例不低于非现金资产的80%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;每个交易日日终,在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中证500指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
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	-17,421,809.65
2.本期利润	-54,473,575.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0939
4.期末基金资产净值	512,964,693.53
5.期末基金份额净值	0.8068

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。

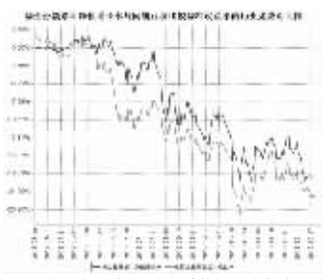
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.55%	1.41%	-9.23%	1.38%	-1.32%	0.03%

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:本基金合同生效日期为2018年03月29日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定:股票投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的积极成长主题的证券比例不低于非现金资产的80%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;每个交易日日终,在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§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		
孙蓉琳女士	本基金的基金经理	2018年3月29日	-	13年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司,2017年6月再次加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。自2017年11月8日起担任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年11月24日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年3年29日起兼任银华积极成长混合型证券投资基金基金经理,自2018年8月30日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《银华积极成长混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,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成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的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

报告期内,上证综指下跌11.61%,深证成指下跌13.82%,创业板指数下跌11.39%。随着中美贸易战的暂时缓和,四季度市场的主要矛盾回归到经济下行与政策托底的博弈当中。虽然7月底开始货币政策出现一定的宽松转向,后续财政政策也释放减税等积极信号,但社融数据迟迟未见企稳,经济数据下滑快于政策调整,导致市场在四季度市场出现了较为明显的下跌。受益于政策改善预期的光伏以及逆周期的畜禽养殖、火电等板块表现较好,而前期表现强势且机构重仓的医药、金融等板块调整较为明显。

回顾四季度,随着G20会谈后中美贸易摩擦的暂时缓和,以及货币政策与财政政策的相继转向,市场主要矛盾重新回归国内基本面。经济下行会否带来企业盈利超预期下滑成为市场主要关注点。从高频数据来看,2018年12月全国制造业PMI为49.4%,不仅降至荣枯线下,更创下34个月新低,企业盈利处于加速寻底的阶段,市场下跌反映的是对经济的担忧更占主导。

展望一季度,我们认为中美贸易谈判结果将对市场造成短期扰动,但成果达成与否,对市场来说更可能只是一次博弈出清,因为长期来看两国竞争将是一场"持久战"的共识已经达成。国内经济基本面与政策的交宜舞仍是市场的主导因素。目前经济下行趋势确立,预计政策层面将出台更有效的对冲措施。短期市场的主导因素将逐步从经济下行切换到"政策底"的预期夯实上,政策力度和有效性将显著影响市场波动的方向和节奏。中期来看,在政策托底下企业盈利触底回升的预期形成将是市场更有力的上行动力。

未来市场暂时看不到趋势性的机会,下一阶段的配置方向依然是各个领域的行业龙头,医疗服务、消费、新兴产业的行业龙头都是我们选择的重点,此外也会跟踪政策的变化,关注逆周期的地产、建筑、养殖等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为0.8068元;本报告期基金份额净值增长率为-10.55%,业绩比较基准收益率为-9.23%。

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,本基金不存在连续二十个工作日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	386,064,327.41	75.09
	其中:股票	386,064,327.41	75.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	51,100,000.00	9.94
	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	76,769,796.84	14.93
8	其他资产	219,271.01	0.04
9	合计	514,153,395.26	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	13,111,470.00	2.56
C	制造业	196,371,652.98	38.28
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	45,616,077.63	8.89
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	26,594,412.98	5.18
J	金融业	14,367,210.00	2.80
K	房地产业	47,334,944.37	9.23
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	7,558,200.00	1.47
R	文化、体育和娱乐业	35,110,359.45	6.84
S	综合	-	-
	合计	386,064,327.41	75.26

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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	000538	云南白药	464,369	34,344,731.24	6.70
2	600048	保利地产	2,611,903	30,794,336.37	6.00
3	002223	鱼跃医疗	1,531,650	30,035,656.50	5.86
4	300144	宋城演艺	1,349,607	28,814,109.45	5.62
5	300036	超图软件	1,132,860	20,765,323.80	4.05
6	002640	跨境通	1,822,343	19,681,304.40	3.84
7	002727	一心堂	951,566	16,918,843.48	3.30
8	000002	万科A	694,400	16,540,608.00	3.22
9	002179	中航光电	483,903	16,297,853.04	3.18
10	601318	中国平安	256,100	14,367,210.00	2.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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

注: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

注:本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注:本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	130,302.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	83,612.86
5	应收申购款	5,355.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	219,271.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,各比例的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

报告期期初基金份额总额	536,208,820.79
报告期期间基金总申购份额	124,787,739.32
减:报告期期间基金总赎回份额	25,202,300.84
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	635,794,259.27

注:总申购份额含转换入份额,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情况

注:本基金的基金管理人于本报告期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	1	2018/10/01-2018/12/31	109,279,906.94	0.00	0.00	109,279,906.94	35.54%

产品持有风险

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括:

1)当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权;

2)在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于5000万元,进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金,其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会;

3)当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额;

4)当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券,可能