上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十二日

§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	国企ETF
场内简称	国企ETF
基金主代码	510270
交易代码	510270
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年6月16日
报告期末基金份额总额	15,832,064.00份
投资目标	本基金为交易型开放式指数基金(ETF),紧密跟踪标的指数(上证国有企业100指数),追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采取完全复制策略,跟踪标的指数的表现,因按照上证国有企业100指数的成份股票的构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合进行适当变通和调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%,但因法律法规的规定而受限制的情形除外。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准为:上证国有企业100指数。如果指数编制单位变更或停止上证国有企业100指数的编制及发布,或上证国有企业100指数由其它指数替代,或由于指数编制方法等重大变更导致上证国有企业100指数不宜继续作为标的指数,或证券市场有其它代表性更强、更适合投资的指数推出时,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,更换本基金的标的指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,是股票基金中风险中等、收益与市场平均水平大致相近的产品。
基金管理人	中银基金管理有限公司
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	-419,659.98
2.本期利润	-1,730,105.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1093
4.期末基金资产净值	14,737,576.73
5.期末基金份额净值	0.931

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、所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。

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	-10.48%	1.51%	-9.93%	1.51%	-0.55%	0.00%

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

上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年6月16日至2018年12月31日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起3个月内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
赵建忠	基金经理	2015-06-08	-	11	金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金运营部基金会计、研究部研究员、基金经理助理。2015年4月至今任中银中证100基金基金经理,2015年6月至今任国企ETF基金基金经理,2015年6月至今任中银300E基金基金经理,2016年8月至2018年2月任中银岩利基金基金经理,2016年8月至2018年2月任中银丰利基金基金经理。具有11年证券从业年限。具备基金、期货从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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。本报告期内,本基金运作合法合规,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

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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济处于复苏末端,美国经济有见顶态势,四季度美欧经济景气度均回落。从领先指标来看,美国经济景气度大幅回落,四季度美国ISM制造业PMI指数从三季度末的59.8下行至54.1,创两年以来新低,美国12月非农就业再度不及预期,失业率维持3.7%,美国通胀预期随着油价下跌而显著回落,美债主要收益率曲线相继逼平,美元指数趋势性转弱。欧元区经济景气度继续下滑,四季度制造业PMI指数从53.2进一步下行至51.4,欧央行实际上处于"松紧两难"的境地,确认12月底结束扩表,但核心通胀距离央行目标也仍有距离。日本经济复苏不及预期,四季度制造业PMI指数从52.5小幅回落至52.4,工业产值回落,核心通胀未见起色。综合来看,美国经济有所回落,2019年美联储预期加息次数显著下降,美元预计见顶,美债收益率预计继续下降;欧洲经济复苏前景一般,贸易战以及英国退欧等因素均存在负面影响;日本经济延续缓慢复苏。

国内经济方面,融资需求继续下行,地方债务监管未见宽松迹象,叠加贸易战背景下外需走弱,经济下行压力增加。具体来看,四季度领先指标中采制造业PMI显著下行1.4个百分点至49.4,同步指标工业增加值1-11月同比增长6.3%,较三季度末同落0.1个百分点。从经济增长动力来看,出口受贸易战影响逐步体现,消费持续走低,投资低位震荡;11月美元计价出口增速较三季度末回落至5.4%左右,11月消费增速较三季度末大幅下行至8.1%;制造业投资维持强势,房地产投资高位回落,基建投资触底反弹,1-11月固定资产投资增速较三季度末小幅回升至5.9%的水平。通胀方面,CPI冲高回落,11月同比增速2.2%,PPI在大宗商品价格走低及高基数背景下加速回落,11月同比增速较三季度末回落至2.7%。

2. 市场回顾

季度初市场受海外因素影响下跌幅度较大,随后高层讲话提振股市信心,政策层面加速回暖,股市有所反弹,季度末由于机构资金获利了解、资金面紧张等原因有所回调。从各行业来看,农林牧渔(-0.06%)、综合(-3.69%)、通信(-4.01%)行业跌幅较少,钢铁(-18.97%)、采掘(-18.02%)等行业跌幅较大。最终,沪深300等权指数涨跌幅度为-11.66%;中证100涨跌幅-12.5%;上证国企指数涨跌幅-9.93%。当前经济下行压力有所加大,企业盈利增速继续下行。中央对于经济走势的判断在逐步调整,强化逆周期调节,积极的财政政策要加力提效,实施更大规模的减税降费,加大改革开放力度。稳增长政策有望改善市场对上市公司盈利的悲观预期。中美贸易战有望迎转机,当前市场风险偏好修复仍值得期待。经济向下与政策向上的博弈将构成A股市场的核心矛盾,后续空间和持续性需关注政策的兑现效果。

3. 投资策略和运行分析

本报告期为基金的正常运作期。我们严格遵守基金合同,采用完全复制策略跟踪指数,在因指数权重调整或基金申赎发生变动时,根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

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-10.48%,同期业绩比较基准收益率为-9.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已连续超过60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	14,599,321.82	98.40
	其中:股票	14,599,321.82	98.40
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	237,666.70	1.60
7	其他各项资产	240.28	0.00
8	合计	14,837,228.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2指数投资按行业分类的股票投资组合

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	867,008.33	5.88
C	制造业	3,703,315.37	25.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	691,009.20	4.69
E	建筑业	1,008,946.00	6.85
F	批发和零售业	141,764.00	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	636,036.00	4.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	327,834.00	2.22
J	金融业	6,697,926.22	45.45
K	房地产业	338,862.70	2.30
L	租赁和商务服务业	186,620.00	1.27
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	14,599,321.82	99.06

注:股票投资合计与报告期末资产组合情况中期末股票公允价值存在差异是因为本表不考虑可退替代款估值增值。

5.2.3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股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	600519	贵州茅台	1,646	971,156.46	6.59
2	600036	招商银行	32,852	827,870.40	5.62
3	601166	兴业银行	39,614	591,833.16	4.02
4	601288	农业银行	144,300	519,480.00	3.52
5	601328	交通银行	87,385	505,964.94	3.43
6	601398	工商银行	83,500	441,715.00	3.00
7	600887	伊利股份	19,300	441,584.00	3.00
8	600030	中信证券	25,014	400,474.14	2.72
9	601668	中国建筑	66,800	380,760.00	2.58
10	600000	浦发银行	37,318	365,716.40	2.48

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 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投资情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1招商银行由于涉嫌违反法律法规,被深圳保监局、中国银监会处以罚款,没收违法所得。

兴业银行因违规经营、涉嫌违反法律法规、违反国库管理规定等原因被银保监会、上海银监局、央行福州中心支行等处以罚款,责令改正等行政处罚。

2018年2月12日,浦发银行因违反《商业银行内部控制指引》、《中华人民共和国银行业监督管理法》等相关规定,中国银监会对浦发银行作出行政处罚决定(银监罚决字〔2018〕4号)罚款5845万元,没收违法所得10.927万元,罚没合计5855.927万元。

基金管理人通过进行进一步了解后,认为该处罚不会对上述证券的投资价值构成实质性的影响。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余的发行主体本期没有出现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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	187.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

5.11.5.1 期末指数投资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	400,474.14	2.72	重大事项

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	15,832,064.00
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15,832,064.00

§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未持有本基金份额。

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,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金募集的文件;

2、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

3、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;

4、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》;

5、法律意见书;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、基金托管人业务资格批件、营业执照;

8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登录基金管理人网站www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一九年一月二十二日

中银腾利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:中银基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十二日

§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。

基金托管人中信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	中银腾利混合
基金主代码	002502
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月21日
报告期末基金份额总额	509,936,145.85份
投资目标	本基金在严格风险控制的前提下,通过科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及个券精选策略,结合大类资产配置策略,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置和个股筛选中,精选经济新变化和发展趋势中的大类资产和个股个券,构建投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%。如果今后证券市场中有其他代表性更强,或者指数编制单位停止编制该指数,或者更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时,基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况在按照监管部门要求履行适当的程序并经基金托管人同意后对业绩比较基准进行相应调整。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	中银腾利混合A	中银腾利混合C
下属两级基金的交易代码	002502	002503
报告期末下属两级基金的份额总额	508,669,837.93份	1,266,307.92份

§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)	
	中银腾利混合A	中银腾利混合C
1.本期已实现收益	1,271,243.60	11,561.79
2.本期利润	-12,313,527.21	-189,838.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0237	-0.0724
4.期末基金资产净值	496,707,974.84	1,229,850.44
5.期末基金份额净值	0.976	0.971

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、所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。

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

1、中银腾利混合A:

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	-2.20%	0.32%	-6.75%	0.98%	4.55%	-0.66%

2、中银腾利混合C:

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	-2.61%	0.34%	-6.75%	0.98%	4.14%	-0.64%

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

中银腾利灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年6月21日至2018年12月31日)

1. 中银腾利混合A:

2. 中银腾利混合C:

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
苗婷	基金经理	2016-08-16	-	11	经济学硕士。曾任万家基金管理有限公司交易员。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任债券交易员,2016年8月至今任中银新机遇基金基金经理,2016年8月至今任中银瑞利基金基金经理,2016年8月至今任中银睿利基金基金经理,2016年8月至今任中银新财富基金基金经理,2016年8月至今任中银裕利基金基金经理,2016年8月至今任中银腾利基金基金经理。具有11年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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。本报告期内,本基金运作合法合规,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

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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济处于复苏末端,美国经济有见顶态势,四季度美欧经济景气度均回落。从领先指标来看,美国经济景气度大幅回落,四季度美国ISM制造业PMI指数从三季度末的59.8下行至54.1,创两年以来新低,美国12月非农就业再度不及预期,失业率维持3.7%,美国通胀预期随着油价下跌而显著回落,美债主要收益率曲线相继逼平,美元指数趋势性转弱。欧元区经济景气度继续下滑,四季度制造业PMI指数从53.2进一步下行至51.4,欧央行实际上处于"松紧两难"的境地,确认12月底结束扩表,但核心通胀距离央行目标也仍有距离。日本经济复苏不及预期,四季度制造业PMI指数从52.5小幅回落至52.4,工业产值回落,核心通胀未见起色。综合来看,美国经济有所回落,2019年美联储预期加息次数显著下降,美元预计见顶,美债收益率预计继续下降;欧洲经济复苏前景一般,贸易战以及英国退欧等因素均存在负面影响;日本经济延续缓慢复苏。

国内经济方面,融资需求继续下行,地方债务监管未见宽松迹象,叠加贸易战背景下外需走弱,经济下行压力增加。具体来看,四季度领先指标中采制造业PMI显著下行1.4个百分点至49.4,同步指标工业增加值1-11月同比增长6.3%,较三季度末同落0.1个百分点。从经济增长动力来看,出口受贸易战影响逐步体现,消费持续走低,投资低位震荡;11月美元计价出口增速较三季度末回落至5.4%左右,11月消费增速较三季度末大幅下行至8.1%;制造业投资维持强势,房地产投资高位回落,基建投资触底反弹,1-11月固定资产投资增速较三季度末小幅回升至5.9%的水平。通胀方面,CPI冲高回落,11月同比增速2.2%,PPI在大宗商品价格走低及高基数背景下加速回落,11月同比增速较三季度末回落至2.7%。

2. 市场回顾

债券市场方面,四季度债市各品种均显著上涨。其中,四季度中债总全价指数上涨2.91%,中债银行间国债全价指数上涨2.91%,中债企业债总全价指数上涨1.42%。在收益率曲线上,四季度收益率曲线经历了小幅由陡变平的变化。其中,四季度10年期国债收益率从3.61%的水平下行38个bp至3.23%,10年期金融债(国开)收益率从4.20%下行55个bp至3.65%。货币市场方面,四季度央行货币政策整体中性偏宽松,资金面呈现总体宽松偶尔时点紧张的格局。其中,四季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.39%左右,较上季度均值小幅上升4bp,银行间7天回购利率均值在2.84%左右,较上季度均值抬升17bp。

可转债方面,四季度中证转债指数下跌1.62%,主要是由于权益市场在经济下滑压力增加影响下,四季度跌幅较大。个券方面,利欧转债、鼎信转债、广电转债等中小品种整体表现相对较好,分别上涨7.76%、5.66%、4.57%。从市场波动情况看,在供给端压力相对平稳的背景下,权益市场的高波动及个券的条款博弈主导了转债价格的波动。往后看,经济尚未见明显的企稳信号,权益市场短期仍在震荡磨底期的概率偏大,转债在潜在的巨量供给之下,估值短期虽难见系统性的提升,但当前的估值水平在历史上已经较低,当前转债总体具有较好的风险收益比,用以博弈权益市场向上变盘的机会,同时随着品种的持续丰富,市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

股票市场方面,四季度上证综指下跌11.61%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌12.45%,中小板综合指数下跌13.73%,创业板综合指数下跌11.30%。

3. 运行分析

四季度股票市场大幅下跌,债券市场各品种显著上涨。策略上,本基金以配置大蓝筹个股为主,辅以高等级信用债;同时积极参与一级市场新股申购,借此提升基金的业绩表现。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A类份额净值增长率为-6.39%,同期业绩比较基准收益率为-6.75%。

报告期内,本基金C类份额净值增长率为-6.39%,同期业绩比较基准收益率为-6.75%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现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五十万元的情形。

§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	122,765,706.62	18.76
	其中:股票	122,765,706.62	18.76
2	固定收益投资	514,030,725.91	78.56
	其中:债券	514,030,725.91	78.56
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	11,345,446.13	1.73
7	其他各项资产	6,215,282.94	0.95
8	合计	654,357,161.60	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	-	-
C	制造业	16,642,293.40	15.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,019,128.20	6.40
E	建筑业	2,174,000.00	1.98
F	批发和零售业	792,200.00	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	7,716,998.24	7.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,060,408.94	4.62
J	金融业	20,985,121.00	19.15
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	60,390,149.78	55.10

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

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	601398	工商银行	3,127,758	16,545,839.82	3.32
2	002142	宁波银行	706,080	11,452,617.60	2.30
3	000001	平安银行	932,159	8,743,681.42	1.76
4	002659	凯文教育	951,700	7,984,763.00	1.60
5	000651	格力电器	186,004	6,638,482.76	1.33
6	002024	苏宁易购	663,862	6,539,040.70	1.31
7	600900	长江电力	395,000	6,272,600.00	1.26
8	600104	上汽集团	201,600	5,376,672.00	1.08
9	000089	深圳机场	642,083	5,001,826.57	1.00
10	000338	潍柴动力	590,600	4,547,620.00	0.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,150,000.00	10.07
	其中:政策性金融债	30,072,000.00	6.04
4	企业债券	310,514,038.90	62.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	131,262,000.00	26.36
7	可转债(可交换债)	2,780,687.01	0.56
8	同业存单	19,324,000.00	3.88
9	其他	-	-
10	合计	514,030,725.91	103.23

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

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	101801128	18国电MTN002	300,000	30,300,000.00	6.09
2	180207	18国开07	300,000	30,072,000.00	6.04
3	101800710	18汇金MTN008	200,000	20,462,000.00	4.11
4	101800736	18华能MTN002	200,000	20,364,000.00	4.09
5	143584	18电投01	200,000	20,286,000.00	4.07

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择