

中融沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度市场整体表现有所转暖，10月份国庆节后，上市公司的股权质押风险进入人为反阶段，越跌风险越大，之后全球贸易摩擦带来的恐慌情绪不断升级，美国中期选举并未与中越达成进一步的协定，市场预期随后再次出现继续下跌，而进入十一月，政府一系列财政刺激出台，一定程度上扭转了市场的悲观预期，但进入十二月后，投资者对经济数据下行的悲观预期叠加全球市场的大幅波动又进一步加剧市场悲观预期。

四季度本基金仍以防御性策略为主，在仓位上处于同类产品中的中低水平，同时保持分散投资风格，个股仓位与行业集中度均较低，配置权益方面，防御性板块仍然是核心仓位，同时增加了部分前期调整充分的、流动性良好的权益类资产仓位。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融沪港深大消费主题主基金资产净值规模为0.7425亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为-0.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.09%，截至报告期末中融沪港深大消费主题主基金资产净值为740.7389元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为-0.28%，同期业绩比较基准收益率为-0.09%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	69,498,194.68	73.36
2	基金投资	99,498,194.68	73.36
3	固定收益投资	-	-
4	其中:国债	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	36,097,693.23	26.31
10	其他资产	697,144.78	0.09
11	合计	136,097,693.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药生物	1,363,770.00	1.01
B	农林牧渔	-	-
C	制造业	11,397,063.27	8.61
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	-	-
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	5,162,165.80	4.40
J	金融业	-	-
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	教育、文化和体育业	-	-
O	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
P	金融业	-	-
Q	房地产业	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	合计	18,714,094.17	13.08

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：（1）上述任取日期，离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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。

报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同约定的规定，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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济下行压力有所加大，通胀回落，而政策保持稳健偏松的态势，10月央行决定下调降准释放流动性，工业生产持续回落，上下游分化延续，中上游处于下行周期，固定资产投资增速回升5.5%，地产销售和房屋投资持续回落，土地购置费对投资的拖累未明显显现，制造业投资保持平稳，基建补短板步伐加快，基建投资增速有所回升，消费持续低迷，社零增速创2004年以来新低，金融数据下行，社融增长口径增加了地方政府和专项债，但社融结构持续，社融增速连续创新低，四季度整体经济下行明显，具体来看，利率下行，1年期下行460BP，10年期下行560BP，信用债下行，3年期下行462BP，5年期下行562BP，总体来说，长期限品种表现较好，短期、中期表现较好，短于中期表现较好，在利率下行进入新一轮周期前，我们成了资产配置调整，并优化了结构，以中短债和可转债和利率债为主，组合保持了中长期久期，高流动性。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0316亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.67%，截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0280元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,069,082,000.00	83.12
4	其中:国债	2,069,082,000.00	83.12
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	383,504,186.23	15.44
10	其他资产	36,507,190.65	1.43
11	合计	2,494,673,786.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：（1）上述任取日期，离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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。

报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同约定的规定，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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济下行压力有所加大，通胀回落，而政策保持稳健偏松的态势，10月央行决定下调降准释放流动性，工业生产持续回落，上下游分化延续，中上游处于下行周期，固定资产投资增速回升5.5%，地产销售和房屋投资持续回落，土地购置费对投资的拖累未明显显现，制造业投资保持平稳，基建补短板步伐加快，基建投资增速有所回升，消费持续低迷，社零增速创2004年以来新低，金融数据下行，社融增长口径增加了地方政府和专项债，但社融结构持续，社融增速连续创新低，四季度整体经济下行明显，具体来看，利率下行，1年期下行460BP，10年期下行560BP，信用债下行，3年期下行462BP，5年期下行562BP，总体来说，长期限品种表现较好，短期、中期表现较好，短于中期表现较好，在利率下行进入新一轮周期前，我们成了资产配置调整，并优化了结构，以中短债和可转债和利率债为主，组合保持了中长期久期，高流动性。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0316亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.67%，截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0280元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,069,082,000.00	83.12
4	其中:国债	2,069,082,000.00	83.12
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	383,504,186.23	15.44
10	其他资产	36,507,190.65	1.43
11	合计	2,494,673,786.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：（1）上述任取日期，离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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。

报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同约定的规定，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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济下行压力有所加大，通胀回落，而政策保持稳健偏松的态势，10月央行决定下调降准释放流动性，工业生产持续回落，上下游分化延续，中上游处于下行周期，固定资产投资增速回升5.5%，地产销售和房屋投资持续回落，土地购置费对投资的拖累未明显显现，制造业投资保持平稳，基建补短板步伐加快，基建投资增速有所回升，消费持续低迷，社零增速创2004年以来新低，金融数据下行，社融增长口径增加了地方政府和专项债，但社融结构持续，社融增速连续创新低，四季度整体经济下行明显，具体来看，利率下行，1年期下行460BP，10年期下行560BP，信用债下行，3年期下行462BP，5年期下行562BP，总体来说，长期限品种表现较好，短期、中期表现较好，短于中期表现较好，在利率下行进入新一轮周期前，我们成了资产配置调整，并优化了结构，以中短债和可转债和利率债为主，组合保持了中长期久期，高流动性。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0316亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.67%，截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0280元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,069,082,000.00	83.12
4	其中:国债	2,069,082,000.00	83.12
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	383,504,186.23	15.44
10	其他资产	36,507,190.65	1.43
11	合计	2,494,673,786.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：（1）上述任取日期，离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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。

报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同约定的规定，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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济下行压力有所加大，通胀回落，而政策保持稳健偏松的态势，10月央行决定下调降准释放流动性，工业生产持续回落，上下游分化延续，中上游处于下行周期，固定资产投资增速回升5.5%，地产销售和房屋投资持续回落，土地购置费对投资的拖累未明显显现，制造业投资保持平稳，基建补短板步伐加快，基建投资增速有所回升，消费持续低迷，社零增速创2004年以来新低，金融数据下行，社融增长口径增加了地方政府和专项债，但社融结构持续，社融增速连续创新低，四季度整体经济下行明显，具体来看，利率下行，1年期下行460BP，10年期下行560BP，信用债下行，3年期下行462BP，5年期下行562BP，总体来说，长期限品种表现较好，短期、中期表现较好，短于中期表现较好，在利率下行进入新一轮周期前，我们成了资产配置调整，并优化了结构，以中短债和可转债和利率债为主，组合保持了中长期久期，高流动性。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0316亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.67%，截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0280元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,069,082,000.00	83.12
4	其中:国债	2,069,082,000.00	83.12
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	383,504,186.23	15.44
10	其他资产	36,507,190.65	1.43
11	合计	2,494,673,786.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：（1）上述任取日期，离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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。

报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同约定的规定，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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济下行压力有所加大，通胀回落，而政策保持稳健偏松的态势，10月央行决定下调降准释放流动性，工业生产持续回落，上下游分化延续，中上游处于下行周期，固定资产投资增速回升5.5%，地产销售和房屋投资持续回落，土地购置费对投资的拖累未明显显现，制造业投资保持平稳，基建补短板步伐加快，基建投资增速有所回升，消费持续低迷，社零增速创2004年以来新低，金融数据下行，社融增长口径增加了地方政府和专项债，但社融结构持续，社融增速连续创新低，四季度整体经济下行明显，具体来看，利率下行，1年期下行460BP，10年期下行560BP，信用债下行，3年期下行462BP，5年期下行562BP，总体来说，长期限品种表现较好，短期、中期表现较好，短于中期表现较好，在利率下行进入新一轮周期前，我们成了资产配置调整，并优化了结构，以中短债和可转债和利率债为主，组合保持了中长期久期，高流动性。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0316亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.67%，截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0280元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,069,082,000.00	83.12
4	其中:国债	2,069,082,000.00	83.12
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	383,504,186.23	15.44
10	其他资产	36,507,190.65	1.43
11	合计	2,494,673,786.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：（1）上述任取日期，离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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。

报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同约定的规定，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《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的贯彻。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易对手开价同日反向交易或较少少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济下行压力有所加大，通胀回落，而政策保持稳健偏松的态势，10月央行决定下调降准释放流动性，工业生产持续回落，上下游分化延续，中上游处于下行周期，固定资产投资增速回升5.5%，地产销售和房屋投资持续回落，土地购置费对投资的拖累未明显显现，制造业投资保持平稳，基建补短板步伐加快，基建投资增速有所回升，消费持续低迷，社零增速创2004年以来新低，金融数据下行，社融增长口径增加了地方政府和专项债，但社融结构持续，社融增速连续创新低，四季度整体经济下行明显，具体来看，利率下行，1年期下行460BP，10年期下行560BP，信用债下行，3年期下行462BP，5年期下行562BP，总体来说，长期限品种表现较好，短期、中期表现较好，短于中期表现较好，在利率下行进入新一轮周期前，我们成了资产配置调整，并优化了结构，以中短债和可转债和利率债为主，组合保持了中长期久期，高流动性。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0316亿元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.67%，截至报告期末中融季季红定期开放债券型证券投资基金资产净值为1.0280元，本报告期内，该类基金资产净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为2.67%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,069,082,000.00	83.12
4	其中:国债	2,069,082,000.00	83.12
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	383,504,186.23	15.44
10	其他资产	36,507,190.65	1.43
11	合计	2,494,673,786.78	100.00