

信达澳银新征程定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

200%；开放期日，股票资产占基金资产的比例为0%—95%。开放期内，每个交易日日终在扣除股指期货期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%；封闭期内，本基金不受上述5%的限制，但每个交易日日终在扣除股指期货期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。本基金从2018年10月8日起新增C类份额，截止至报告期末，C类份额未有份额。此前存续的基金份额为A类基金份额。

§ 2 基金产品概况			
基金名称	信达澳银新征程定期开放灵活配置混合基金		
基金代码	006166		
基金运作方式	定期开放方式		
基金合同生效日	2018年04月17日		
报告期内业绩比较基准	1.84、1.94、5.07、7.15		
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，运用多种投资策略，追求超越业绩比较基准的长期投资回报。		
投资策略	本基金奉行价值投资理念，奉行自上而下资产配置与自下而上精选个股相结合，在充分分散风险的基础上，追求长期资本增值。资产配置方面，本基金在有效控制风险的前提下，运用多种投资策略，追求超越业绩比较基准的长期投资回报。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%		
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期收益水平高于货币型基金和债券型基金，属于证券投资基金中的较高风险品种。		
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基础信息	信达澳银新征程定期开放灵活配置混合基金A类基金份额		
下属分级基金的交易代码	006166		
报告期末下属分级基金资产净值比例	26,584,527.71份		

§ 3 主要财务指标和基金净值表现			
单位：人民币元			
主要财务指标	报告期末2019年01月01日至2019年03月31日		
1.本期已实现收益	494,523.77		
2.本期利润	677,110.41		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0263		
4.期末基金资产净值	26,029,186.03		
5.期末基金份额净值	1.0000		

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费用），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3、本基金从2018年10月8日起新增C类份额，此前存续的基金份额为A类基金份额。

4、截至报告期末，C类份额未有份额。

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

信达澳银新征程定期开放灵活配置混合A净值表现

阶段	净值增长率1	净值增长率2	业绩比较基准收益率1	业绩比较基准收益率2	①-③	②-④
过去三个月	2.80%	0.00%	14.32%	0.00%	-12.03%	-0.00%

注：1、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚信自律、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内部控制制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严格的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易机会。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资组合（股票、债券）的收益率差异进行了分析，利用数据统计和重点审查价格原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日、3日、5日、5日内）公司管理的不同投资组合间向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度政策利好叠加，宏观预期得到扭转。国内方面，财政政策和货币政策双发力，由于2018年末至2019年一季度地方债集中发行，基建增速稳步提升，广义金融宽松逐步放松，信贷资源向小微企业倾斜，自2017年以来的信用收缩趋势得到缓解。海外方面，发达经济体复苏运行好于预期，因此欧元区通胀表现良好，提升风险偏好，流动性风险的下降利好新兴经济体，由于地产投资保持低位，贸易顺差也促使出口前移，去年经济数据实际运行好于预期，因此元且后风险偏好得到修复。短期内，地产融资条件改善，施工接力新开工暂时能稳定取得进展，后续冲击将逐步弱化。后期风险主要在三：1.棚改货币化取消导致三四线城市“断崖”，地方财政收入下降也拖累后期基建发力；2.欧美日衰退进一步确立，冲击出口需求，风险资产下跌也会对国内权益市场形成连带影响；3.非洲猪瘟可能造成本轮猪价上涨超预期。

债市谨慎观望，去年债市走牛，今年债市继续保持宽松，但受股票、商品风险资产上升，市场风险偏好提升，广义金融宽松，基建发力 and 通胀预期的影响，宽松的资产成本并未带来预期利率的回落，部分投资者持仓已获利了结。10年期债收益率在3.17%下行至3.07%，10年期国债收益率由3.1%下行至3.05%，变化不大。本基金2019年一季度基金净值保持增长。在封闭期内，主要配置中高等资质股债等信用风险相对较小的资产，受益于信用利差缩窄，净值有所增长。另外，2019年一季度配置了部分转债，也抓住了权益上涨带来的机会。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值1.0583元，份额累计净值为1.0683元，本报告期基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0000元，份额累计净值为1.0000元，本报告期C类未有份额。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

2018年10月9日至2019年3月29日，本基金在连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日

2、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

3、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚信自律、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内部控制制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严格的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易机会。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资组合（股票、债券）的收益率差异进行了分析，利用数据统计和重点审查价格原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日、3日、5日、5日内）公司管理的不同投资组合间向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度政策利好叠加，宏观预期得到扭转。国内方面，财政政策和货币政策双发力，由于2018年末至2019年一季度地方债集中发行，基建增速稳步提升，广义金融宽松逐步放松，信贷资源向小微企业倾斜，自2017年以来的信用收缩趋势得到缓解。海外方面，发达经济体复苏运行好于预期，因此欧元区通胀表现良好，提升风险偏好，流动性风险的下降利好新兴经济体，由于地产投资保持低位，贸易顺差也促使出口前移，去年经济数据实际运行好于预期，因此元且后风险偏好得到修复。短期内，地产融资条件改善，施工接力新开工暂时能稳定取得进展，后续冲击将逐步弱化。后期风险主要在三：1.棚改货币化取消导致三四线城市“断崖”，地方财政收入下降也拖累后期基建发力；2.欧美日衰退进一步确立，冲击出口需求，风险资产下跌也会对国内权益市场形成连带影响；3.非洲猪瘟可能造成本轮猪价上涨超预期。

债市谨慎观望，去年债市走牛，今年债市继续保持宽松，但受股票、商品风险资产上升，市场风险偏好提升，广义金融宽松，基建发力 and 通胀预期的影响，宽松的资产成本并未带来预期利率的回落，部分投资者持仓已获利了结。10年期债收益率在3.17%下行至3.07%，10年期国债收益率由3.1%下行至3.05%，变化不大。本基金2019年一季度基金净值保持增长。在封闭期内，主要配置中高等资质股债等信用风险相对较小的资产，受益于信用利差缩窄，净值有所增长。另外，2019年一季度配置了部分转债，也抓住了权益上涨带来的机会。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值1.0583元，份额累计净值为1.0683元，本报告期基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0000元，份额累计净值为1.0000元，本报告期C类未有份额。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

2018年10月9日至2019年3月29日，本基金在连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日

2、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

3、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚信自律、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内部控制制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严格的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易机会。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资组合（股票、债券）的收益率差异进行了分析，利用数据统计和重点审查价格原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日、3日、5日、5日内）公司管理的不同投资组合间向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度政策利好叠加，宏观预期得到扭转。国内方面，财政政策和货币政策双发力，由于2018年末至2019年一季度地方债集中发行，基建增速稳步提升，广义金融宽松逐步放松，信贷资源向小微企业倾斜，自2017年以来的信用收缩趋势得到缓解。海外方面，发达经济体复苏运行好于预期，因此欧元区通胀表现良好，提升风险偏好，流动性风险的下降利好新兴经济体，由于地产投资保持低位，贸易顺差也促使出口前移，去年经济数据实际运行好于预期，因此元且后风险偏好得到修复。短期内，地产融资条件改善，施工接力新开工暂时能稳定取得进展，后续冲击将逐步弱化。后期风险主要在三：1.棚改货币化取消导致三四线城市“断崖”，地方财政收入下降也拖累后期基建发力；2.欧美日衰退进一步确立，冲击出口需求，风险资产下跌也会对国内权益市场形成连带影响；3.非洲猪瘟可能造成本轮猪价上涨超预期。

债市谨慎观望，去年债市走牛，今年债市继续保持宽松，但受股票、商品风险资产上升，市场风险偏好提升，广义金融宽松，基建发力 and 通胀预期的影响，宽松的资产成本并未带来预期利率的回落，部分投资者持仓已获利了结。10年期债收益率在3.17%下行至3.07%，10年期国债收益率由3.1%下行至3.05%，变化不大。本基金2019年一季度基金净值保持增长。在封闭期内，主要配置中高等资质股债等信用风险相对较小的资产，受益于信用利差缩窄，净值有所增长。另外，2019年一季度配置了部分转债，也抓住了权益上涨带来的机会。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值1.0583元，份额累计净值为1.0683元，本报告期基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0000元，份额累计净值为1.0000元，本报告期C类未有份额。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

2018年10月9日至2019年3月29日，本基金在连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日

2、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

3、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚信自律、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内部控制制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严格的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易机会。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资组合（股票、债券）的收益率差异进行了分析，利用数据统计和重点审查价格原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日、3日、5日、5日内）公司管理的不同投资组合间向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度政策利好叠加，宏观预期得到扭转。国内方面，财政政策和货币政策双发力，由于2018年末至2019年一季度地方债集中发行，基建增速稳步提升，广义金融宽松逐步放松，信贷资源向小微企业倾斜，自2017年以来的信用收缩趋势得到缓解。海外方面，发达经济体复苏运行好于预期，因此欧元区通胀表现良好，提升风险偏好，流动性风险的下降利好新兴经济体，由于地产投资保持低位，贸易顺差也促使出口前移，去年经济数据实际运行好于预期，因此元且后风险偏好得到修复。短期内，地产融资条件改善，施工接力新开工暂时能稳定取得进展，后续冲击将逐步弱化。后期风险主要在三：1.棚改货币化取消导致三四线城市“断崖”，地方财政收入下降也拖累后期基建发力；2.欧美日衰退进一步确立，冲击出口需求，风险资产下跌也会对国内权益市场形成连带影响；3.非洲猪瘟可能造成本轮猪价上涨超预期。

债市谨慎观望，去年债市走牛，今年债市继续保持宽松，但受股票、商品风险资产上升，市场风险偏好提升，广义金融宽松，基建发力 and 通胀预期的影响，宽松的资产成本并未带来预期利率的回落，部分投资者持仓已获利了结。10年期债收益率在3.17%下行至3.07%，10年期国债收益率由3.1%下行至3.05%，变化不大。本基金2019年一季度基金净值保持增长。在封闭期内，主要配置中高等资质股债等信用风险相对较小的资产，受益于信用利差缩窄，净值有所增长。另外，2019年一季度配置了部分转债，也抓住了权益上涨带来的机会。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值1.0583元，份额累计净值为1.0683元，本报告期基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0000元，份额累计净值为1.0000元，本报告期C类未有份额。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

2018年10月9日至2019年3月29日，本基金在连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日

2、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

3、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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，本基金管理人不存在损害基金份额持有人的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日

2、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

3、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚信自律、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内部控制制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严格的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易机会。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资组合（股票、债券）的收益率差异进行了分析，利用数据统计和重点审查价格原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日、3日、5日、5日内）公司管理的不同投资组合间向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度政策利好叠加，宏观预期得到扭转。国内方面，财政政策和货币政策双发力，由于2018年末至2019年一季度地方债集中发行，基建增速稳步提升，广义金融宽松逐步放松，信贷资源向小微企业倾斜，自2017年以来的信用收缩趋势得到缓解。海外方面，发达经济体复苏运行好于预期，因此欧元区通胀表现良好，提升风险偏好，流动性风险的下降利好新兴经济体，由于地产投资保持低位，贸易顺差也促使出口前移，去年经济数据实际运行好于预期，因此元且后风险偏好得到修复。短期内，地产融资条件改善，施工接力新开工暂时能稳定取得进展，后续冲击将逐步弱化。后期风险主要在三：1.棚改货币化取消导致三四线城市“断崖”，地方财政收入下降也拖累后期基建发力；2.欧美日衰退进一步确立，冲击出口需求，风险资产下跌也会对国内权益市场形成连带影响；3.非洲猪瘟可能造成本轮猪价上涨超预期。

债市谨慎观望，去年债市走牛，今年债市继续保持宽松，但受股票、商品风险资产上升，市场风险偏好提升，广义金融宽松，基建发力 and 通胀预期的影响，宽松的资产成本并未带来预期利率的回落，部分投资者持仓已获利了结。10年期债收益率在3.17%下行至3.07%，10年期国债收益率由3.1%下行至3.05%，变化不大。本基金2019年一季度基金净值保持增长。在封闭期内，主要配置中高等资质股债等信用风险相对较小的资产，受益于信用利差缩窄，净值有所增长。另外，2019年一季度配置了部分转债，也抓住了权益上涨带来的机会。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值1.0583元，份额累计净值为1.0683元，本报告期基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0000元，份额累计净值为1.0000元，本报告期C类未有份额。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

2018年10月9日至2019年3月29日，本基金在连续六十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日

2、本基金基金合同于2018年3月27日生效，从2018年6月27日开始办理申购、赎回业务。

3、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%—

期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理规定的有关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚信自律、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内部控制制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严格的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易机会。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资组合（股票、债券）的收益率差异进行了分析，利用数据统计和重点审查价格原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日、3日、5日、5日内）公司管理的不同投资组合间向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度政策利好叠加，宏观预期得到扭转。国内方面，财政政策和货币政策双发力，由于2018年末至2019年一季度地方债集中发行，基建增速稳步提升，广义金融宽松逐步放松，信贷资源向小微企业倾斜，自2017年以来的信用收缩趋势得到缓解。海外方面，发达经济体复苏运行好于预期，因此欧元区通胀表现良好，提升风险偏好，流动性风险的下降利好新兴经济体，由于地产投资保持低位，贸易顺差也促使出口前移，去年经济数据实际运行好于预期，因此元且后风险偏好得到修复。短期内，地产融资条件改善，施工接力新开工暂时能稳定取得进展，后续冲击将逐步弱化。后期风险主要在三：1.棚改货币化取消导致三四线城市“断崖”，地方财政收入下降也拖累后期基建发力；2.欧美日衰退进一步确立，冲击出口需求，风险资产下跌也会对国内权益市场形成连带影响；3.非洲猪瘟可能造成本轮猪价上涨超预期。

债市谨慎观望，去年债市走牛，今年债市继续保持宽松，但受股票、商品风险资产上升，市场风险偏好提升，广义金融宽松，基建发力 and 通胀预期的影响，宽松的资产成本并未带来预期利率的回落，部分投资者持仓已获利了结。10年期债收益率在3.17%下行至3.07%，10年期国债收益率由3.1%下行至3.05%，变化不大。本基金2019年一季度基金净值保持增长。在封闭期内，主要配置中高等资质股债等信用风险相对较小的资产，受益于信用利差缩窄，净值有所增长。另外，2019年一季度配置了部分转债，也抓住了权益上涨带来的机会。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值1.0583元，份额累计净值为1.0683元，本报告期基金份额净值增长率为2.30%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为