招商安达灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年4月18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4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达灵活配置
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年10月10日
报告期末基金份额总额	129,103,308.41份
投资目标	通过灵活动态的资产配置,在股市和债市之间选择投资机会,精选股票和债券品种,适当集中投资,致力于在多种市场环境下为投资者创造超额收益。
投资策略	资产配置方法:在资产配置方法上,投资组合管理人在借鉴国际先进投资技术的基础上,结合国内实际情况和自身的投资管理经验,建立了自己的资产配置体系。招商基金的资产配置体系分为战略资产配置和战术资产配置。 股票投资策略:本基金的股票投资采取自下而上的方法,以深入的基本面研究为基础,精选具有一定核心优势的且成长性良好、价值被低估的上市公司股票,构建投资组合,以寻求超越业绩基准的超额收益。 货币市场工具投资:在本基金的货币市场工具投资过程中,将以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益。 债券投资策略:根据国内外宏观经济形势、财政、货币政策、市场资金与债券供求状况、央行公开市场操作等方面情况,采用定性与定量相结合的方式,确定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。在个券选择的基础上,投资团队构建模拟组合,并比较不同模拟组合之间的收益和风险匹配情况,确定风险、收益最佳匹配的组合。 权证投资策略:本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活构建避险策略,波动率差策略以及套利策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+标普中国全债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型基金,属于基金中的中高风险品种。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	13,787,693.82
2.本期利润	42,450,288.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.3000
4.期末基金资产净值	163,417,159.27
5.期末基金份额净值	1.2658

注:1、上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;

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。

3.2 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	31.08%	1.63%	15.67%	0.85%	15.41%	0.78%

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

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		
王奇玮	本基金基金经理	2017年11月30日	-	7	男,硕士。2011年加入长江证券股份有限公司研究部,曾任分析师、高级分析师、资深分析师,食品饮料小组组长;2014年12月加入招商基金管理有限公司,曾任研究部高级研究员,招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理,现任招商安达灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
滕越	本基金基金经理(已离任)	2017年10月10日	2019年3月22日	9	女,硕士。2009年7月加入民生证券股份有限公司,曾任分析师;2014年9月加入华创证券有限责任公司,曾任高级分析师;2016年3月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,从事固定收益类产品研究及投资组合辅助管理相关工作,曾任招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商稳泰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳祥定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商安本增利债券型证券投资基金、招商稳盛定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商稳阳定期开放灵活配置混合型证券投资基金、招商稳添德3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,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不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度,宏观数据喜忧参半,喜的是以信贷、社融数据为首的金融数据出现了见底回升的迹象,忧的是工业增加值、工业企业利润、投资等经济数据还是在下滑。从金融数据来看,银行贷款投放的结构比预期中要好,表外融资较去年有明显的改善,但是信用传导途径在某些领域还没有完全顺畅。以投资为主的数据下滑在市场的预期之中,其中基建受去年四季度财政支出发力影响一季度出现回升。地产尽管销售数据同比下滑,但投资的数据受土地购置费滞后的影响增速超预期。

货币政策方面,央行在1月进行了降准,资金面基本全季保持平稳,3月底跨季资金有所紧张,回购利率出现明显上行。

市场回顾:

一季度,国内股市录得开门红,万得全A、上证综指、沪深300、创业板指分别大幅上行30.7%、23.9%、28.6%、35.4%。

一季度债券受金融数据超预期、海外风险偏好回落、经济企稳预期等影响出现大幅震荡,长端利率债收益率上行后下行。信用债利差一季度出现明显的压缩,尤其是地产和城投。

基金操作回顾:

2019年一季度,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。持仓结构以遵循行业景气方向的养猪、金融IT和白酒为主,债券方面维持转债的高仓位,依然以偏债型转债为主,并对已有转债品种进行调整。

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31.08%,同期业绩基准增长率为15.67%。

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,本基金未发生连续二十个工作日出现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	131,180,764.51	75.81
	其中:股票	131,180,764.51	75.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,329,264.98	20.42
	其中:债券	35,329,264.98	20.42
	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	-	-
	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	5,345,216.12	3.09
8	其他资产	1,174,223.71	0.68
9	合计	173,029,469.32	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

金额单位:人民币元

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	15,344,886.06	9.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	77,816,906.57	47.62
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	4,412,260.00	2.70
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	14,911,173.74	9.12
J	金融业	13,098,795.02	8.02
K	房地产业	2,507,163.12	1.53
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	3,089,580.00	1.89
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	131,180,764.51	80.27

5.2.2 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前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

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	000858	五粮液	133,500	12,682,500.00	7.76
2	000661	长春高新	29,766	9,435,524.34	5.77
3	603369	今世缘	308,400	8,851,080.00	5.42
4	600570	恒生电子	99,380	8,701,712.80	5.32
5	002714	牧原股份	133,826	8,472,524.06	5.18
6	600030	中信证券	318,409	7,890,175.02	4.83
7	300498	温氏股份	169,270	6,872,362.00	4.21
8	002230	科大讯飞	170,200	6,176,558.00	3.78
9	603338	浙江鼎力	70,911	5,882,776.56	3.60
10	601169	北京银行	840,100	5,208,620.00	3.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	7,504,500.00	4.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,691,766.50	12.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,132,998.48	4.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,329,264.98	21.62

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	1280379	12晋汽运债	100,000	10,126,000.00	6.20
2	1480561	14果里建债02	200,000	10,054,000.00	6.15
3	019537	16国债09	70,000	7,000,000.00	4.28
4	123006	东财转债	23,429	3,979,884.23	2.44
5	113517	曙光转债	13,310	1,666,811.30	1.02

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除洪涛转债(证券代码128013)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,811.92
2	应收证券清算款	480,566.05
3	应收股利	-
4	应收利息	608,700.40
5	应收申购款	11,145.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,174,223.71

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123006	东财转债	3,979,884.23	2.44
2	113517	曙光转债	1,666,811.30	1.02
3	128020	水晶转债	1,286,305.50	0.79

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	148,923,471.56
报告期期间基金总申购份额	2,215,270.42
减:报告期期间基金总赎回份额	22,035,433.57
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	129,103,308.41

§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无运用固有资金投资本基金的情况。

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无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商安达灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

3、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《招商安达灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2019年4月18日

招商安瑞进取债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2019年4月18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4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	33,320,680.12份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上,通过积极主动的可转债投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中:可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 在基金实际管理过程中,基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,在上述投资组合比例范围内,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,在不同市场周期下完成大类资产配置的目标,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+40%×中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于一般混合型基金和股票型基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	1,264,545.67
2.本期利润	3,296,022.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0977
4.期末基金资产净值	57,344,766.90
5.期末基金份额净值	1.721

注:1、上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;

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。

3.2 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	5.97%	0.26%	8.11%	0.44%	-2.14%	-0.18%

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

§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		
尹晓红	本基金基金经理	2017年4月8日	-	5	女,硕士。2013年7月加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员;2015年2月工作调动至招商财富资产管理有限公司(招商基金全资子公司),任投资经理;2016年4月加入招商基金管理有限公司投资支持与创新部,曾任高级研究员,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商安盈债券型证券投资基金、招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安庆债券型证券投资基金基金经理。
张韵	本基金基金经理	2015年10月9日	-	6	女,理学硕士。2012年9月加入国泰基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司,曾任招商安润保本混合型证券投资基金、招商增荣灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、招商安达灵活配置混合型证券投资基金、招商兴华灵活配置混合型证券投资基金、招商睿诚定期开放混合型证券投资基金基金经理,现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安元灵活配置混合型证券投资基金、招商兴福灵活配置混合型证券投资基金、招商丰德灵活配置混合型证券投资基金、招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施细则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,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不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度,宏观数据喜忧参半,喜的是以信贷、社融数据为首的金融数据出现了见底回升的迹象,忧的是工业增加值、工业企业利润、投资等经济数据还是在下滑。从金融数据来看,银行贷款投放的结构比预期中要好,表外融资较去年有明显的改善,但是信用传导途径在某些领域还没有完全顺畅。以投资为主的数据下滑在市场的预期之中,其中基建受去年四季度财政支出发力影响一季度出现回升。地产尽管销售数据同比下滑,但投资的数据受土地购置费滞后的影响增速超预期。货币政策方面,央行在1月进行了降准,资金面基本全季保持平稳,3月底跨季资金有所紧张,回购利率出现明显上行。

一季度债券受金融数据超预期、海外风险偏好回落、经济企稳预期等影响出现大幅震荡,长端利率债收益率上行后下行。信用债利差一季度出现明显的压缩,尤其是地产和城投。权益方面,一季度市场大幅上涨,主要是信用环境边际在宽松,同时有科创板催化。一季度我们也跟随市场主线,主要参与了TMT和一些业绩稳健的白马股,在保证稳健收益的基础上又创造了一些弹性。

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1.36%,同期业绩基准增长率为0.68%。

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,本基金未发生连续二十个工作日出现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	5,858,637.52	9.98
	其中:股票	5,858,637.52	9.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,605,814.13	81.12
	其中:债券	47,605,814.13	81.12
	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	-	-
	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	3,643,283.30	6.21
8	其他资产	1,574,889.63	2.68
9	合计	58,682,624.58	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

金额单位:人民币元

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	3,903,103.96	6.81
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	146,160.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	661,023.56	1.15
J	金融业	838,950.00	1.46
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	309,400.00	0.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,858,637.52	10.22

5.2.2 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前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

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	601818	光大银行	120,000	492,000.00	0.86
2	600031	三一重工	33,500	428,130.00	0.75
3	603338	浙江鼎力	5,132	425,750.72	0.74
4	002475	立讯精密	15,500	384,400.00	0.67
5	600132	重庆啤酒	10,400	367,120.00	0.64
6	600436	片仔癀	3,100	356,190.00	0.62
7	600406	国电南瑞	16,796	354,563.56	0.62
8	600183	生益科技	26,251	347,563.24	0.61
9	601318	中国平安	4,500	346,950.00	0.61
10	600519	贵州茅台	400	341,596.00	0.60

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	7,635,320.00	13.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,700,370.00	6.45
	其中:政策性金融债	3,700,370.00	6.45
4	企业债券	5,050,000.00	8.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	31,220,124.13	54.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,605,814.13	83.02

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

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	010107	21国债(7)	74,000	7,635,320.00	13.31
2	124865	PR奎屯润	100,000	5,050,000.00	8.81
3	132011	17浙报EB	53,070	4,988,580.00	8.70
4	132004	15国盛EB	45,000	4,407,300.00	7.69
5	132007	16凤凰EB	44,000	4,340,600.00	7.57

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除洪涛转债(证券代码128013)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据2018年6月5日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责,被三亚市公安消防支队天涯区大队处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,544.11
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	545,728.87
5	应收申购款	13,616.63
6	其他应收款	0.02
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,574,889.63

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132011	17浙报EB	4,988,580.00	8.70
2	132004	15国盛EB	4,407,300.00	7.69
3	132007	16凤凰EB	4,340,600.00	7.57
4	132006	16皖新EB	3,655,400.00	6.37
5	128013	洪涛转债	3,215,792.70	5.61
6	120001	16汉岭EB	2,551,000.00	4.45
7	132015	18中油EB	2,501,703.00	4.36
8	132008	17山高EB	1,801,800.00	3.14
9	128037	岩土转债	607,574.68	1.06
10	110030	格力转债	547,362.60	0.95
11	113014	林洋转债	528,650.00	0.92
12	110045	海澜转债	527,000.00	0.92
13	132012	17巨化EB	366,048.00	0.64
14	128028	赣锋转债	105,850.00	0.18
15	113509	新泉转债	49,601.80	0.09
16	128015	久其转债	30,447.10	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	33,591,694.38
报告期期间基金总申购份额	1,748,653.27
减:报告期期间基金总赎回份额	2,019,667.53
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