西部利得得尊纯债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:西部利得基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十八日

§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	西部利得得尊债券
场内简称	-
基金主代码	675100
交易代码	675100
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月1日
报告期末基金份额总额	150,157,661.81份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,对固定收益类资产进行投资,优化资产结构,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金在充分研究债券市场宏观环境和行业利分析利率走势基础上,通过久期管理、期限结构配置、类属资产配置、个券选择等策略依次完成组合构建。 2.债券投资策略 债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理,识别收益率曲线中价值低估的部分以及各类债券中价值低估的种类。在投资过程中,以中长期利率趋势分析为主,结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。 3.回购放大策略 本基金在基础组合基础上,使用基础组合持有的债券进行回购放大融资买入收益率高于回购成本的债券,获得杠杆放大收益。 对于因投资分离交易可转债所形成的权证,在权证上市后,本基金将根据权证估值模型的分析结果,在权证价值高估时,选择适当的时机卖出。 4.资产支持证券投资策略 本基金将综合运用定性方法和定量方法,基本面分析和数量化模型相结合,对资产证券化产品的基础资产质量及未来现金流进行分析,并结合发行条款、提前偿还率、风险补偿收益等个券因素以及市场利率、流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析和价值评估后进行投资。本基金将严格遵守法律法规和基金合同的约定,严格控制资产支持证券的投资比例、信用等级并密切跟踪评级变化,采用分散投资方式以降低流动性风险,在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。
业绩比较基准	中债综合全价指数。
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金和股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	西部利得基金管理有限公司
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

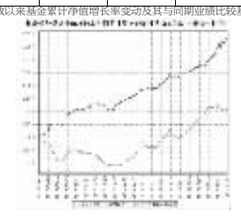
主要财务指标	报告期(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	4,145,047.22
2.本期利润	4,567,158.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0260
4.期末基金资产净值	163,774,559.91
5.期末基金份额净值	1.0907

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	2.38%	0.09%	0.47%	0.05%	1.91%	0.04%

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



3.3 其他指标
无。

§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		
张翔	本基金基金经理	2017年10月9日	2018年11月19日	十一年	荷兰代尔夫特理工大学理学硕士,11年证券从业年限。曾任上海汇富融略投资顾问有限公司助理副总裁、嘉杰证券投资有限公司研究员及产品协调员。华富基金管理有限公司高级经理、德邦基金管理有限公司基金经理。2017年3月加入本公司,具有基金从业资格,中国国籍。
严志勇	本基金基金经理	2018年11月19日	-	七年	复旦大学经济学硕士。曾任上海瑞生有限公司管理培训生、中国国际金融股份有限公司研究员、中证指数有限公司研究员、兴业证券股份有限公司研究员、嘉元基金管理有限公司债券研究主管。2017年5月加入本公司,具有基金从业资格,中国国籍。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件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,力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定,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

对于场内交易,本基金管理人按照时间优先、价格优先的原则,对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金,采用了系统中的公平交易模块进行操作,实现了公平交易;对于场外交易,本基金管理人按照公司制度和流程执行。

本基金管理人风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察,在每日公平交易报表中记录不同投资组合当天整体收益率、分投资类别(股票、债券)同向(1日、3日、5日)交易价差分析、银行间交易价格偏离度分析;并分别于季度和年度末编制公平交易季度及年度收益率差异分析报告,对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)不同时间窗口同向(1日、3日、5日)交易的交易价差以及T检验、银行间交易价格偏离度进行了分析。

当监控到疑似异常交易时,本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理给予解释,该解释经风险管理部辨认后确认该交易无异常情况后留档备查,公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署后,由风险管理部妥善保存分析报告备查。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理给予解释,该解释经风险管理部辨认后确认该交易无异常情况后留档备查,公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署后,由风险管理部妥善保存分析报告备查。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未参与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5%的交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年1季度,债券市场呈震荡走势。一月上半月,受益于央行降准,市场资金面宽松,债市收益率快速下行;随后,减税、经济次级政策不断推出,社融数据超预期,中美贸易谈判取得进展,经济企稳预期增强,利率水平震荡上行;进入3月下半月,海外经济走弱,美联储暂停加息,美债大涨,市场风险偏好下降,国内利率再次下行,整体看10年国开债从3.64%略微下行至3.58%,10年国债则从3.23%下行至3.07%。宽信用政策持续推进,信用恐慌情绪有所缓解,信用债特别是中低等级品种有相对更好的表现。而受益于股市回暖,可转债大幅上涨。

本基金在报告期内采用较为稳健的投资策略,减持了利率债,增配了AAA级信用债。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来优异回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金业绩表现参见本报告第三部分“主要财务指标和基金净值表现”。

4.6 报告期内基金份额持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	212,142,634.40	96.49
	其中:债券	212,142,634.40	96.49
	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	2,945,179.56	1.34
8	其他资产	4,773,364.34	2.17
9	合计	219,861,178.30	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

股票不在本基金投资范围内。

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	9,988,000.00	6.10
	其中:政策性金融债	9,988,000.00	6.10
4	企业债券	28,416,623.80	17.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	173,293,000.00	105.81
7	可转债(可交换债)	445,010.60	0.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	212,142,634.40	129.53

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	101800345	18湖北科投MTN002	100,000	10,469,000.00	6.39
2	101800656	18中建五局MTN001	100,000	10,379,000.00	6.34
3	101800759	18兖矿MTN009	100,000	10,307,000.00	6.29
4	101801414	18阳煤MTN005	100,000	10,290,000.00	6.28
5	101801026	18武金控MTN002	100,000	10,281,000.00	6.28

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

贵金属不在本基金投资范围内。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货不在本基金投资范围内。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不在本基金投资范围内。

5.9.3 本期国债期货投资评价

国债期货不在本基金投资范围内。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

股票不在本基金投资范围内,不存在基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,645.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,744,350.51
5	应收申购款	21,368.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,773,364.34

5.10.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

股票不在本基金投资范围内。

5.10.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,本报告中涉及比例计算的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

报告期期初基金份额总额	190,434,745.42
报告期期间基金总申购份额	32,969,751.89
减:报告期期间基金总赎回份额	73,246,835.50
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	150,157,661.81

注:其中“总申购份额”含红利再投、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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,488,517.75
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,488,517.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	6.32

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人固有资金持有本基金份额未发生变化。

§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

本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%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

(1)中国证监会批准本基金设立的相关文件;

(2)本基金《基金合同》;

(3)本基金更新的《招募说明书》;

(4)本基金《托管协议》;

(5)基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》;

(6)报告期内涉及本基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场3号楼11楼

9.3 查阅方式

(1)书面查询:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30,投资人可免费查阅,也可按工本费购买复印件。

(2)网站查询:基金管理人网址:http://www.westleadfund.com投资人对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人西部利得基金管理有限公司,咨询电话4007-007-818(免长途话费)或发电子邮件,E-mail:service@westleadfund.com。

\西部利得基金管理有限公司
2019年4月18日

西部利得沪深300指数增强型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:西部利得基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月十八日

§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。

基金托管人平安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	西部利得沪深300指数
场内简称	-
基金主代码	673100
交易代码	673100
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月27日
报告期末基金份额总额	14,704,395.37份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上,通过数量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制,力争实现超越标的指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以沪深300指数为标的指数,在有效复制标的指数,控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上,结合“百下而上”的选股方式对投资组合进行积极的管理与风险控制,力争获得超越业绩比较基准的收益。 当预期业股股东变更概率,或分股发生股权、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取介理措施,在合理预期内进行适当的处理和调整,以力争使跟踪误差控制在规定的范围之内。但因特殊情况(比如市场流动性不足、个别或分股被限制投资等)导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。 1.多因子汇总 基金管理人根据优化算法确定因子权重基准,再根据对市场环境的判断,基金规模、市场流动性等进行微调。多因子根据因子权重进行叠加后形成对每只股票的总体评分,以此对股票的优劣进行判断。 4)构建投资组合 首先根据业绩基准指数中的股票指数进行行业配置,以对跟踪误差形成约束,再利用多因子评分以及量化优化算法确定个股权重,参考市场流动性、基金规模、因子衰减速度等因素后找到最为合适的换仓频率,每隔一段时间对投资组合进行重新构建。 5.债券投资策略 本基金可投资于国债、金融债、央行票据、地方政府债券等债券品种,基金经理通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估,合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、短期金融工具等产品的比例,构造债券组合。 在选择国债品种中,本产品将重点分析国债品种所蕴含的利率风险和流动性风险,根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合;在选择金融债品种时,本基金将重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质。资信品质主要考察发行机构及担保机构的财务结构安全性、历史违约/担保纪录等。 4.股指期货投资策略 在股指期货投资上,本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。 5.同业存单投资策略 本基金根据对存单发行银行的信用资质和存单流动性进行分析,严控信用风险底线的前提下,根据信用资质、流动性、收益率的综合考虑,选择具有良好投资价值的存单品种进行投资。信用资质分析,采用外部评级机构和内部评级相结合的方式,对信用风险进行审慎甄别。 6.融资及转融通证券出借业务投资策略 本基金在参与融资、转融通证券出借业务时将根据风险管理的原则,在法律法规允许的范围和比例内,风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与融资和转融通证券出借业务,参与融资业务时,本基金将力争利用融资的杠杆作用,降低现申购造成基金仓位较低带来的跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。参与转融通证券出借业务时,本基金将从基金持有的融券标的股票中选择流动性好、交易活跃的股票作为转融通出借交易对象,力争为本基金份额持有人增厚投资收益。
业绩比较基准	本基金的标的指数为:沪深300指数。 本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率*95%+商业银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 本基金为指数型基金,主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	西部利得基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	西部利得沪深300指数A / 西部利得沪深300指数C
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	673100 / 673101
下属分级基金的前端交易代码	- / -
下属分级基金的后端交易代码	- / -
报告期末下属分级基金的份额总额	13,460,471.70份 / 1,243,923.67份
下属分级基金的风险收益特征	- / -

§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)	
	西部利得沪深300指数A	西部利得沪深300指数C
1.本期已实现收益	26,876.58	45,509.96
2.本期利润	3,400,462.10	105,084.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.2446	0.2126
4.期末基金资产净值	15,905,996.57	1,468,889.22
5.期末基金份额净值	1.1797	1.1809

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

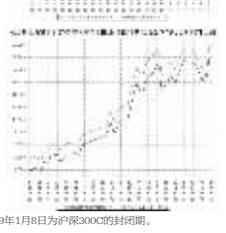
西部利得沪深300指数A

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	26.74%	1.49%	24.40%	1.51%	2.34%	-0.02%

西部利得沪深300指数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	24.73%	1.52%	24.40%	1.51%	0.33%	0.01%

3.2.2 自基金转型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



2018年12月27日至2019年1月8日为沪深300C的封闭期。

3.3 其他指标
无。

§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		
盛丰衍	本基金基金经理	2018年1月26日	-	5年	复旦大学理学硕士,曾任光大证券股份有限公司权益投资助理、上海光大证券资产管理有限公司研究员、兴证证券资产管理有限公司量化研究员。2016年10月加入本公司,有基金从业资格,中国国籍。

注:1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件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,力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定,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

对于场内交易,本基金管理人按照时间优先、价格优先的原则,对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金,采用了系统中的公平交易模块进行操作,实现了公平交易;对于场外交易,本基金管理人按照公司制度和流程执行。

本基金管理人风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察,在每日公平交易报表中记录不同投资组合当天整体收益率、分投资类别(股票、债券)同向(1日、3日、5日)交价差分析、银行间交易价格偏离度分析;并分别于季度和年度末编制公平交易季度及年度收益率差异分析报告,对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)不同时间窗口同向(1日、3日、5日)交易的交易价差以及T检验、银行间交易价格偏离度进行了分析。

当监控到疑似异常交易时,本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理给予解释,该解释经风险管理部辨认后确认该交易无异常情况后留档备查,公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署后,由风险管理部妥善保存分析报告备查。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未参与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5%的交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2019年一季度,外围市场整体回暖,国内社融超预期回升,A股市场热度恢复,包括减税降费在内的改革稳步推进,沪深300指数陡之稳步上攻,整个一季度沪深300指数录得约30%的收益率。

展望2019年二季度,三股正向力量将托底指数,两股不确定力量将扰动指数,预计A股指数震荡上行。

正向力量其一是持续流入的外资。宏观上看A股与国外资产相关系数并不高,并且国际资本明显低配中国资产,随着政策持续开放,中国资产对于国际投资者越发具有吸引力。A股逐步入摩和入富,外资投资A股的比例将逐年提升。中国是世界上政治最为稳定的国家之一,拥有世界上最多的外汇储备,拥有人类历史上最大规模的制造业,拥有最大体量的消费市场,这都是中国资产价值所在。世界增持中国,正在路上。

正向力量其二是国内居民大类资产配置将出现拐点,长期增配股票。房地产政策调控还原其居住属性、消弱其金融属性,地产可投资性下降;P2P等保本保息高收益产品风险凸显,风险事件频发,这将降低居民对此类资产的风险偏好;国内居民大类资产配置将逐步流入股市。

正向力量其三是改革将持续释放红利。中国经济正从高速发展向高质量发展切换,中国制造将逐步升级为中国智造和中国创造。中国特色社会主义市场经济和加入WTO拥抱世界的成功改革都曾历经坎坷和波折,如今的改革也是砥砺前行。中国深化改革的成果终将逐步提升市场风险偏好。

扰动因子其一是中美摩擦。2018年中美摩擦从贸易战开始逐步升温和扩散,市场风险偏好随之大幅下降,而2019年中美摩擦逐步降温,风险偏好回升。中美之间彻底和解可能还需要经历一段波折,美方或选择其他议题制衡中国,这会在一定程度上影响股市的表现。

扰动因子其二是对股市的监管。这既包括对游资操作合规性的界定,也包括对杠杆资金的规范。这些举措的实施或影响股指的短期走势,但却能拉长牛市的时间。

投资策略上,本基金始终维持较高股票仓位,风格偏蓝筹,行业配置参考沪深300指数。选股限制在卖方分析师覆盖的股票范围内,选股标准兼顾安全边际以及业绩的向上超预期,同时规避量价指标上显示出超买的个股以及临近解禁的个股,股票数量约在110只-150只,以此弱化个股黑天鹅的影响。本基金努力通过选股获得相对于沪深300指数的超额收益,在接下去的投资管理中会坚持类似的投资风格。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来优异回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金业绩表现参见本报告第三部分“主要财务指标和基金净值表现”。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金出现连续六十个工作日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	16,066,961.20	90.28
	其中:股票	16,066,961.20	90.28
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	-	-
	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	1,413,756.25	7.95
8	其他资产	315,574.99	1.77
9	合计	17,796,292.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	557,175.00	0.37
B	采矿业	-	-
C	制造业	123,514,198.31	81.22
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	8,557,858.72	5.63
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,288,341.00	0.85
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,120,136.85	1.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,906,130.85	1.25
L	租赁和商务服务业	6,520,450.20	4.29
M	科学研究和技术服务业	816,234.00	0.54
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	1,163,250.00	0.76
R	文化、体育和娱乐业	3,215,623.49	2.11
S	综合	-	-
	合计	149,659,398.42	98.41

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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股票投资。

5.2.1 报告期末指数投资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	64,152.00	0.37
C	制造业	5,723,069.00	33.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	304,228.00	1.76
E	建筑业	496,810.20	2.87
F	批发和零售业	111,635.00	0.64
G	交通运输、仓储和邮政业	237,719.00	1.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	165,645.00	0.96
J	金融业	5,276,191.00	30.44
K	房地产业	815,802.00	4.71
L	租赁和商务服务业	271,131.00	1.56
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	120,836.00	0.70
S	综合	-	-
	合计	13,587,208.20	78.38

5.2.2 报告期末积极投资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	141,273.00	0.81
C	制造业	1,598,308.00	9.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,714.00	0.26
E	建筑业	45,371.00	0.26
F	批发和零售业	132,691.00	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	128,062.00	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	179,333.00	1.03
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	143,353.00	0.83
N	水利、环境和公共设施管理业	54,648.00	0.32
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	2,468,753.00	14.24

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

5.3.1 报告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	601318	中国平安	14,500	1,117,990.00	6.45
2	601166	兴业银行	35,500	645,035.00	3.72
3	600519	贵州茅台	700	597,793.00	3.45
4	600030	中信证券	18,400	455,952.00	2.63
5	601939	建设银行	60,200	418,390.00	2.41
6	000651	格力电器	8,800	415,448.00	2.40
7	000333	美的集团	8,100	394,713.00	2.28
8	601229	上海银行	30,600	366,588.00	2.11
9	601668	中国建筑	54,660	334,519.20	1.93
10	601211	国泰君安	16,500	332,475.00	1.92

5.3.2 报告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

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	600348	阳泉煤业	12,900	78,561.00	0.45
2	002583	海能达	6,100	66,856.00	0.39
3	603113	金能科技	4,800	65,616.00	0.38
4	600123	兰花科创	7,800	62,712.00	0.36
5	300012	华测检测	7,000	61,600.00	0.36

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策