银河现代服务主题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:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月16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	银河服务混合
场内简称	-
交易代码	519055
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	2015年4月22日
报告期末基金份额总额	1,393,218,141.22份
投资目标	本基金将充分把握中国经济可持续发展过程中现代服务主题相关行业及子行业呈现出的投资机会,通过行业配置和精选个股,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中现代服务主题相关行业及子行业的崛起所孕育的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金为权益类资产主要投资于现代服务主题相关行业及其子行业的混合型基金,在投资中将对基金的权益类资产和固定收益类资产配置作为基础,进而结合“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的个股精选策略,注重股票资产在现代服务主题相关行业内及其子行业的配置,并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险,通过品种和仓位的动态调整降低资产波动的风险。 本基金为权益类资产主要投资于现代服务主题的混合型基金,投资策略主要包括但不限于资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略以及资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中证服务业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为权益类资产主要投资于现代服务主题的混合基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种,其风险收益水平高于货币基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	14,467,553.36
2.本期利润	243,636,826.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.1717
4.期末基金资产净值	1,329,450,534.80
5.期末基金份额净值	0.954

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、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。

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	21.99%	1.40%	18.46%	1.09%	3.53%	0.31%

注:本基金的业绩比较基准为:中证服务业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%,每日进行再平衡过程。

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

注:按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:本基金股票资产投资比例为基金资产的0%-95%,其中,投资于本基金定义的现代服务主题相关股票资产的比例不低于非现金基金资产的80%;债券、货币市场金融工具、资产支持证券等固定收益类资产投资占基金资产的比例为5%-100%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,保持不低于基金资产净值的5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。截止本报告期末,本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

注: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		
钱睿南	基金经理	2015年4月22日	-	18	硕士研究生学历,18年证券从业经历。曾先后在中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易主管、基金经理助理等职务,现任副总经理、股票投资部总监、基金经理。2008年2月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理,2015年4月起担任银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中的任职日期为该基金合同生效之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金份额持有人的利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其他投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金认为在经历了去年四季度的调整之后,一季度市场仍将面临一定的压力,同时波动会有所加大。主要原因是经济增长下滑和上市公司业绩不佳,此外也担心贸易摩擦还会有反复,同时判断一季度进入政策密集期,叠加科创板加速推进,预期市场风格有望阶段性偏向成长和主题类投资。本基金计划适体保持中性偏低的股票仓位,行业配置仍主要立足于防守,食品饮料仍然是首选,计算机和医药保持较高比例,金融比例会有所降低,此外会布局低位的基建、房地产等待政策催化。

市场实际表现强劲远超预期,年初以来A股市场大幅上涨,其间几乎没有回调,尤其是春节后出现逼空行情,成交金额也迅速放大至超过万亿。行业和个股均明显上涨。回顾来看,在美国市场大幅反弹带动全球股市走强的背景下,国内保持宽松货币政策和资本市场政策转暖明显提升了投资者的风险偏好,外资的持续流入推动蓝筹股持续大涨、监管放松激活了题材类的股票。行业方面来看,高弹性的行业明显更受欢迎,计算机、农林牧渔、非银、军工、电子涨幅遥遥领先,而去年表现较好的银行则涨幅垫底。风格上来看,中小创指数明显跑赢300指数,各类题材股和超跌股反弹幅度惊人。

回顾基金一季度的操作,由于前期对市场偏谨慎,因此股票仓位调整较慢,直至2月中后期才将仓位大幅提升。行业配置也出现偏差,非银比重偏低,此外农林牧渔、军工和电子行业配置很少,对于科创板等主题投资参与也较少,错过不少机会。

展望二季度,本基金对市场持谨慎乐观态度,但认为在经历了一季度的大涨之后,二季度市场将面临业绩压力和外部经济环境的不确定性,同时会经历科创板、中美贸易谈判、英国脱欧、MSCI权重扩容等一系列事件,波动也会有所加大。本基金计划保持中高仓位运行,行业配置考虑攻守平衡,食品饮料、医药和计算机仍然会保持较重配置比重,金融比例维持相对偏低水平,此外适当投资持续超预期的部分投资品如重卡、水泥等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.954元;本报告期基金份额净值增长率为21.99%,业绩比较基准收益率为18.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	1,198,144,769.09	88.08
	其中:股票	1,198,144,769.09	88.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,591,300.00	5.34
	其中:债券	72,591,300.00	5.34
	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	86,202,001.18	6.34
8	其他资产	3,309,205.51	0.24
9	合计	1,360,247,275.78	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	26,071,343.34	1.96
B	采矿业	-	-
C	制造业	523,748,930.12	39.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,285,000.00	0.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,812,605.36	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	50,076,500.00	3.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	212,329,083.27	15.97
J	金融业	182,175,307.00	13.70
K	房地产业	46,992,000.00	3.53
L	租赁和商务服务业	69,804,000.00	5.25
M	科学研究和技术服务业	26,190,000.00	1.97
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	33,660,000.00	2.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,198,144,769.09	90.12

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:本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	300146	汤臣倍健	4,400,000	100,540,000.00	7.56
2	601166	兴业银行	3,600,000	65,412,000.00	4.92
3	600570	恒生电子	680,000	59,540,800.00	4.48
4	600519	贵州茅台	69,117	59,025,226.83	4.44
5	300365	恒华科技	2,200,000	56,562,000.00	4.25
6	000338	潍柴动力	4,499,906	53,323,886.10	4.01
7	300702	天宇股份	1,503,826	50,453,362.30	3.80
8	300662	科锐国际	1,200,000	48,780,000.00	3.67
9	600048	保利地产	3,300,000	46,992,000.00	3.53
10	601318	中国平安	600,000	46,260,000.00	3.48

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	72,007,200.00	5.42
	其中:政策性金融债	72,007,200.00	5.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	584,100.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,591,300.00	5.46

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	018005	国开1701	720,000	72,007,200.00	5.42
2	128061	启明转债	5,841	584,100.00	0.04

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

注: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

注:本基金本进行贵金属投资。

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

注: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

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

1、18兴业绿色金融02(证券代码1828017)

兴业银行:

银保监银罚决字(2018)1号

2018年5月4日,发行人因重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;非真实转让信贷资产;无授信额度或超授信额度办理同业业务;内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规;同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保;债券类出回购业务违规出表;个人理财资金违规投资;提供日期倒签的材料;部分非现场监管统计数据与事实不符;个别董事未经任职资格核准履职;变相批量转让个人贷款;向四证不全的房地产项目提供融资,被银保监会罚款5870万元。

2、18民生银行02(证券代码1828020)

民生银行:

银保监银罚决字(2018)5号

2018年12月7日,发行人因贷款业务严重违反审慎经营规则,被银保监会罚款200万元。

银保监银罚决字(2018)8号

2018年12月7日,发行人因内控管理严重违反审慎经营规则;同业投资违规接受担保;同业投资、理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;本行理财产品之间风险隔离不到位;个人理财资金违规投资;票据代理未明示,增信未薄记和计提资本占用;为非保本理财产品提供保本承诺,被银保监会罚款3160万元。

报告期内基金投资的前十名证券除以上两只债券以外其他八只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。

5.10.2 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

报告期内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之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,703,130.07
5	应收申购款	63,940.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,309,205.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,431,728,729.09
报告期期间基金总申购份额	1,449,229.24
减:报告期期间基金总赎回份额	39,969,817.11
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	1,393,218,141.22

§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

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

注:本基金本报告期内无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、中国证监会批准设立银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、《银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金合同》

3、《银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号15层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38568888 /400-820-0860

公司网址:http://www.galaxyasset.com

银河基金管理有限公司
2019年4月18日

银河庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
报告送出日期: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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年04月15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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河庭芳3个月定开债券
场内简称	-
交易代码	005749
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	2018年3月14日
报告期末基金份额总额	3,459,998,000.00份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将结合封闭期和开放期的设置,采用不同的投资策略。 (一)封闭期内的投资策略 在债券配置上将采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略;运用利率模型并结合债券的内外部信用评级结果、流动性、信用利差水平等因素,合理选择债券品种进行投资;本基金还将根据债券市场的动态变化,采取多种灵活策略,获取超额收益。 (二)开放期内的投资策略 在开放期内,本基金会调整配置高流动性的投资品种,通过合理配置组合期限结构等方式,积极防范流动性风险,在满足组合流动性需求的同时,尽量减小基金净值的波动。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	浙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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	40,438,112.30
2.本期利润	47,816,796.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138
4.期末基金资产净值	3,537,477,344.05
5.期末基金份额净值	1.0224

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、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。

3、基金合同生效日为2018年3月14日。

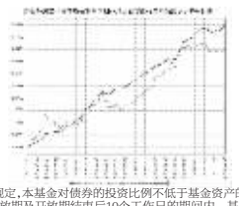
3.2 基金净值表现

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	1.34%	0.05%	0.47%	0.05%	0.87%	0.00%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合全价指数收益率

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



注:根据本合同的规定,本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%,但在每次开放期开始前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制;在开放期内,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等,封闭期内不受上述5%的限制。

3.3 其他指标

注: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		
刘铭	基金经理	2018年3月14日	-	8	硕士研究生学历,8年金融行业相关从业经历。曾任职于上海汽车集团财务有限责任公司固定收益部,上海银行股份有限公司资产管理部,从事固定收益交易、研究与投资相关工作,2016年7月加入我公司固定收益部。2017年4月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鑫月享6个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年6月起担任银河君享3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2018年3月起担任银河庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河鑫月享6个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年12月起担任银河君享纯债债券型证券投资基金的基金经理,银河嘉裕纯债债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中任职日期为基金合同生效之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金份额持有人的利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其他投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金认为在经历了去年四季度的调整之后,一季度市场仍将面临一定的压力,同时波动会有所加大。主要原因是经济增长下滑和上市公司业绩不佳,此外也担心贸易摩擦还会有反复,同时判断一季度进入政策密集期,叠加科创板加速推进,预期市场风格有望阶段性偏向成长和主题类投资。本基金计划适体保持中性偏低的股票仓位,行业配置仍主要立足于防守,食品饮料仍然是首选,计算机和医药保持较高比例,金融比例会有所降低,此外会布局低位的基建、房地产等待政策催化。

市场实际表现强劲远超预期,年初以来A股市场大幅上涨,其间几乎没有回调,尤其是春节后出现逼空行情,成交金额也迅速放大至超过万亿。行业和个股均明显上涨。回顾来看,在美国市场大幅反弹带动全球股市走强的背景下,国内保持宽松货币政策和资本市场政策转暖明显提升了投资者的风险偏好,外资的持续流入推动蓝筹股持续大涨、监管放松激活了题材类的股票。行业方面来看,高弹性的行业明显更受欢迎,计算机、农林牧渔、非银、军工、电子涨幅遥遥领先,而去年表现较好的银行则涨幅垫底。风格上来看,中小创指数明显跑赢300指数,各类题材股和超跌股反弹幅度惊人。

回顾基金一季度的操作,由于前期对市场偏谨慎,因此股票仓位调整较慢,直至2月中后期才将仓位大幅提升。行业配置也出现偏差,非银比重偏低,此外农林牧渔、军工和电子行业配置很少,对于科创板等主题投资参与也较少,错过不少机会。

展望二季度,本基金对市场持谨慎乐观态度,但认为在经历了一季度的大涨之后,二季度市场将面临业绩压力和外部经济环境的不确定性,同时会经历科创板、中美贸易谈判、英国脱欧、MSCI权重扩容等一系列事件,波动也会有所加大。本基金计划保持中高仓位运行,行业配置考虑攻守平衡,食品饮料、医药和计算机仍然会保持较重配置比重,金融比例维持相对偏低水平,此外适当投资持续超预期的部分投资品如重卡、水泥等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0224元;本报告期基金份额净值增长率为1.34%,业绩比较基准收益率为0.47%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,893,116,000.00	81.75
	其中:债券	2,893,116,000.00	81.75
	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	608,121,992.18	17.18
	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	3,004,062.61	0.08
8	其他资产	34,655,217.30	0.98
9	合计	3,538,897,272.09	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

注:本基金本报告期末持有股票投资。

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:本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600977	中国电影	120,000	2,132,400.00	4.97
2	601888	中国国旅	30,000	2,102,400.00	4.90
3	603444	吉比特	10,000	2,064,300.00	4.81
4	300413	芒果超媒	46,000	2,037,800.00	4.75
5	002157	正邦科技	100,000	1,629,000.00	3.79
6	603888	新华网	55,000	1,346,400.00	3.14
7	300348	长亮科技	50,000	1,239,500.00	2.89
8	300498	温氏股份	30,000	1,218,000.00	2.84
9	300397	天和防务	50,000	1,191,000.00	2.77
10	002174	游族网络	50,000	1,190,000.00	2.77

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	8,710,187.30	20.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,710,187.30	20.29

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	128036	金农转债	30,000	3,458,100.00	8.06
2	128064	中宠转债	19,999	2,253,887.30	5.25
3	113015	隆基转债	15,000	1,837,200.00	4.28
4	128016	雨虹转债	10,000	1,161,000.00	2.70

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

注: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

注:本基金本进行贵金属投资。

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

注: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

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

注: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

注:本基金未进行贵金属投资。

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

注: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

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

1、18兴业绿色金融02(证券代码1828017)

兴业银行:

银保监银罚决字(2018)1号

2018年5月4日,发行人因重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;非真实转让信贷资产;无授信额度或超授信额度办理同业业务;内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规;同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保;债券类出回购业务违规出表;个人理财资金违规投资;提供日期倒签的材料;部分非现场监管统计数据与事实不符;个别董事未经任职资格核准履职;变相批量转让个人贷款;向四证不全的房地产项目提供融资,被银保监会罚款5870万元。

2、18民生银行02(证券代码1828020)

民生银行:

银保监银罚决字(2018)5号

2018年12月7日,发行人因贷款业务严重违反审慎经营规则,被银保监会罚款200万元。

银保监银罚决字(2018)8号

2018年12月7日,发行人因内控管理严重违反审慎经营规则;同业投资违规接受担保;同业投资、理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;本行理财产品之间风险隔离不到位;个人理财资金违规投资;票据代理未明示,增信未薄记和计提资本占用;为非保本理财产品提供保本承诺,被银保监会罚款3160万元。

报告期内基金投资的前十名证券除以上两只债券以外其他八只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。

5.10.2 基金投资的前