申万菱信稳益宝债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年四月十九日

§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。

基金托管人华夏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	申万菱信稳益宝债券
基金主代码	310508
交易代码	310508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	76,229,194.08份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过重点投资于债券等固定收益类品种，并兼顾部分权益类资产，力争为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的投资策略分三个层次：第一个层次是大类资产配置，主要是确定基金资产在债券、股票、现金等资产间的配置比例；第二个层次是债券类属资产配置，是指确定各债券类属资产（即普通债券、信用债券、可转换债券等债券）比例和品种的配置；第三个层次是指权益类资产投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数（全价）
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期平均风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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	1,549,759.33
2.本期利润	1,120,911.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	93,219,184.51
5.期末基金份额净值	1.223

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）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，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	1.16%	0.20%	0.15%	0.09%	1.01%	0.11%

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

申万菱信稳益宝债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年2月11日至2019年3月31日)

§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		
丁杰科	本基金基金经理	2016-03-16	-	10年	丁杰科女士，硕士研究生。2008年开始从事金融相关工作，曾任职于交银施罗德基金管理有限公司、中国农业银行金融市场部。2015年12月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任申万菱信臻选6个月定期开放混合型证券投资基金、申万菱信智选一年期定期开放混合型证券投资基金、申万菱信安泰添利纯债一年定期开放债券型证券投资基金、申万菱信安泰增利纯债一年定期开放债券型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
唐俊杰	固定收益投资部总监、本基金基金经理	2019-01-25	-	10年	唐俊杰先生，硕士研究生。2008年起从事金融相关工作，曾任金元证券固定收益总部投资经理，万家基金固定收益部基金经理、总监。2017年10月加入申万菱信基金，现任固定收益投资部总监。申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信安泰墨利纯债债券型证券投资基金基金经理。
范磊	本基金基金经理	2019-03-27	-	9年	范磊先生，硕士研究生。2009年起从事金融相关工作，曾任职于深圳发展银行、安信证券、富国基金。2019年1月加入申万菱信基金，现任申万菱信安鑫精选混合型证券投资基金、申万菱信可转换债券债券型证券投资基金、申万菱信稳益宝债券型证券投资基金基金基金经理。
蒲延杰	权益研究部负责人、权益投资部负责人（代），本基金原基金经理	2017-07-31	2019-02-15	9年	蒲延杰先生，博士研究生。2009年起从事金融相关工作，曾任职于中国工商银行总行资产管理部固定收益投资处，瑞银证券有限责任公司证券研究部。2015年7月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任玄元、策略与中小盘高级研究员、基金经理助理、固定收益投资总部总监助理，申万菱信稳益宝债券型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信安鑫回报灵活配置混合型证券投资基金、现任权益研究部负责人、权益投资部负责人（代），申万菱信安鑫优选混合型证券投资基金、申万菱信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。

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。

3.本报告期内，公司聘任唐俊杰先生、范磊先生担任本基金基金经理，蒲延杰先生不再担任本基金基金经理，具体见本基金管理人的相关公告。

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》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险、保护了基金持有人的合法权益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面，本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析；对于场外交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

从已经公布的各项数据来看，去年下半年开始的宽信用措施已初现成效，社融总量数据明显改善。基本面数据依然偏弱，PMI持续处于荣枯线下方，3月的反弹也未超出季节性，生产、投资等数据也呈现底部震荡格局。市场流动性延续宽松，银行间融资的成本和可得性均较有利于杠杆策略。在美联储货币政策走向转向鸽派带动下，全球风险偏好均有所修复。在流动性延续宽松和风险偏好修复的背景下，一季度绝大多数资产均取得正收益，其中去年跌幅较大的权益类资产表现尤佳，债券表现相对较弱，且上涨主要集中在2019年1月份，2、3月份基本处于震荡走势。

报告期内，本基金管理人根据市场流动性变化适当调整组合内债券部分的久期以及中长久期利率债仓位。权益方面，主要关注在长期经营历史中表现出稳定的高于行业平均盈利能力、具备稳健财务结构的公司，并在其股票价格具有吸引力时买入；在一季度，具备这些特点的股票较多，本基金适当提高了这些股票的仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为1.16%，同期业绩比较基准表现为0.15%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	17,029,461.00	15.41
	其中：股票	17,029,461.00	15.41
2	固定收益投资	82,068,106.40	74.26
	其中：债券	82,068,106.40	74.26
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,987,073.89	1.80
7	其他各项资产	9,426,625.10	8.53
8	合计	110,511,266.39	100.00

注：本基金未开通港股通交易机制投资于港股。

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	186,760.00	0.20
B	采矿业	93,240.00	0.10
C	制造业	2,428,390.00	2.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	90,929.00	0.10
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,812,855.00	4.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	6,840,239.00	7.34
K	房地产业	3,485,944.00	3.74
L	租赁和商务服务业	91,104.00	0.10
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,029,461.00	18.27

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未开通港股通交易机制投资于港股。

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	601318	中国平安	56,100.00	4,325,310.00	4.64
2	600115	东方航空	414,500.00	2,876,630.00	3.09
3	600048	保利地产	138,600.00	1,973,664.00	2.12
4	601398	工商银行	328,500.00	1,829,745.00	1.96
5	000069	华侨城A	196,400.00	1,512,280.00	1.62
6	600029	南方航空	109,500.00	936,225.00	1.00
7	600036	招商银行	20,200.00	685,184.00	0.74
8	600104	上汽集团	21,300.00	555,291.00	0.60
9	600066	宇通客车	33,700.00	452,591.00	0.49
10	000651	格力电器	7,900.00	372,959.00	0.40

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	515,900.00	0.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,291,400.00	48.59
	其中：政策性金融债	45,291,400.00	48.59
4	企业债券	34,343,056.40	36.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,917,750.00	2.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	82,068,106.40	88.04

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	170215	17国开15	200,000.00	20,530,000.00	22.02
2	180406	18农发06	100,000.00	10,595,000.00	11.37
3	180202	18国开02	100,000.00	10,166,000.00	10.91
4	136253	16中油03	70,000.00	6,965,000.00	7.47
5	136793	16国投电	70,000.00	6,939,100.00	7.44

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

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

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

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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。

5.11.2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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	122,075.30
2	应收证券清算款	7,396,114.51
3	应收股利	-
4	应收利息	1,908,435.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,426,625.10

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	113019	玖银转债	1,129,700.00	1.21
2	113013	国君转债	592,050.00	0.64

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

本报告期期初基金份额总额	82,604,474.17
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	6,375,280.09
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	76,229,194.08

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比	
机构	1	20190101—20190331	61,592,035.40	0.00	0.00	61,592,035.40	80.80%	
产品特有风险								
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给基金带来流动性冲击。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，保护持有人利益。								

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

基金合同；
招募说明书及其定期更新；
发售公告；
成立公告；
开放日常交易业务公告；
定期报告；
其他临时公告。

9.2存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所；开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为：中国上海市中山南路100号11层。

9.3查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一九年四月十九日

申万菱信消费增长混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年四月十九日

§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	申万菱信消费增长混合
基金主代码	310388
交易代码	310388
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月12日
报告期末基金份额总额	97,224,964.94份
投资目标	本基金重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费范畴行业，致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资，分享中国经济持续增长及增长方式变化带来的投资机会。在严格控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超过业绩基准的长期投资收益。
投资策略	本基金禀承基金管理人稳长的双线并行的组合投资策略，'自上而下' 地进行证券品种的大类资产配置和行业选择配置，'自下而上' 地精选个股，构建组合。股票类资产与债券类资产的配置主要取决于两类资产未来的风险和收益。预期股票类资产的收益/风险比大于债券类资产的风险/收益比，相应增加股票类资产的投资。本基金管理人通过综合考察当前估值、未来增长、宏观经济政策等判断未来股票、债券的收益率，得到中长期的相对估值，再根据资金市值比等中短期指标确定资产小幅调整比例，制定资产组合调整方案，模拟不同方案的风险收益，最终得到合适的资产组合调整方案。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%＋中债总指数（全价）收益率×20%。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其风险收益特征将表现为中高风险中高收益。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
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	10,420,738.68
2.本期利润	33,455,375.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.3354
4.期末基金资产净值	131,154,715.54
5.期末基金份额净值	1.349

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）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

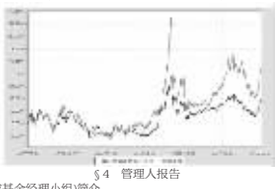
3.2 基金净值表现

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	33.16%	1.44%	22.50%	1.24%	10.66%	0.20%

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

申万菱信消费增长混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年6月12日至2019年3月31日)



§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		
季新星	本基金基金经理	2017-01-13	-	9年	季新星先生，硕士研究生。2009年起从事金融相关工作，2009年7月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理，现任申万菱信消费增长混合型证券投资基金、申万菱信新动力混合型证券投资基金基金经理。

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守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险、保护了基金持有人的合法权益。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面，本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析；对于场外交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了在投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2019年第1季度，万德全A指数上涨30.71%，涨幅较好的行业主要有三类：一类是以计算机、电子、通信为代表的成长概念板块；一类是畜禽养殖、券商等业绩反转预期推动的行业；还有一类是白酒、家电等传统消费板块。另外，今年1季度的行情以普涨为特征，上涨最少的银行指数也有16.85%的涨幅，在全部A股中，下跌的个股数量仅有100只，占比不到3%。

这一波行情的解释因子有很多，从资金行为这个角度来说，外资的买买买，加上优化交易监管，增强了股票市场的活跃度。从经济基本面来说，政府对民营经济困境的重视，减税降费增强了各方对未来的信心，另外中美贸易战的进展，也比去年下半年的悲观预期好很多，上述因素都有利于股票市场估值的提升。总的来说，国内经济的韧性比我们想的要强，去年年底担忧的失业率上升，消费崩塌等悲观情形没有出现，经历了去年一整年的下跌，估值已经到了历史波动区间的下限，因此一旦悲观预期修复，反弹一触即发。在目前的时点，估值最快的修复阶段已经完成，未来的空间，取决于经济基本面的走势。

报告期内，本基金保持中等偏高的仓位，主要投资于估值合理的具有核心竞争优势的消费龙头公司，以及景气度向上的行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为33.16%，同期业绩基准表现为22.50%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	123,959,022.97	91.90
	其中：股票	123,959,022.97	91.90
2	固定收益投资	1,198,119.80	0.89
	其中：债券	1,198,119.80	0.89
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,575,161.22	5.62
7	其他各项资产	2,155,037.36	1.60
8	合计	134,887,341.35	100.00

注：本基金未开通港股通交易机制投资于港股。

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	22,092,110.00	16.84
B	采矿业	-	-
C	制造业	79,995,116.63	60.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	71,094.00	0.05
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	5,720,952.94	4.36
J	金融业	3,526,743.00	2.69
K	房地产业	7,977,640.00	6.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,575,366.40	3.49
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	123,959,022.97	94.51

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未开通港股通交易机制投资于港股。

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	000651	格力电器	228,646.00	10,794,377.66	8.23
2	600975	新五丰	640,000.00	7,180,800.00	5.48
3	603711	香飘千购	208,500.00	6,651,150.00	5.07
4	300498	温氏股份	163,000.00	6,617,800.00	5.05
5	300595	欧普康视	102,428.00	5,968,479.56	4.55
6	002746	仙坛股份	256,000.00	5,928,960.00	4.52
7	000661	长春高新	15,000.00	4,754,850.00	3.63
8	002035	华帝股份	330,000.00	4,629,900.00	3.53
9	300012	华测检测	519,928.00	4,575,366.40	3.49
10	002632	道明光学	504,924.00	4,372,641.84	3.33

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	1,198,119.80	0.91
	其中：政策性金融债	1,198,119.80	0.91
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	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,198,119.80	0.91

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	11,980.00	1,198,119.80	0.91

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

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不得参与股指期货交易。

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

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同，本基金不得参与国债期货交易。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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。

5.11.2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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,664.88
2	应收证券清算款	1,998,103.26
3	应收股利	-
4	应收利息	46,827.13
5	应收申购款	33,442.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,155,037.36

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末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

本报告期期初基金份额总额	100,163,788.14
报告期基金总申购份额	5,942,994.19
减：报告期基金总赎回份额	8,881,817.39
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	97,224,964.94

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未发生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

基金合同；
招募说明书及其定期更新；
发售公告；
成立公告；
开放日常交易业务公告；
定期报告；
其他临时公告。

8.2存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立