交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一九年四月二十日

§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19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	交银丰晟收益债券	
基金主代码	006577	
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效之日起两年(含两年)的期间内封闭式运作,封闭期结束后转为开放式运作。	
基金合同生效日	2018年5月23日	
报告期末基金份额总额	331,589,908.23份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,力求获得高于业绩基准的投资收益。	
投资策略	封闭期内的投资策略: 本基金充分发挥基金管理人的研究优势,融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,充分利用封闭式运作优势,以买入持有和杠杆获息等为基本投资策略,获取稳定收益;同时,本基金将严格控制信用风险,在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上精选投资标的。 转为开放式运作后的投资策略: 本基金充分发挥基金管理人的研究优势,融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构;在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上精选投资标的。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银丰晟收益债券A	交银丰晟收益债券C
下属两级基金的交易代码	006577	006578
报告期末下属两级基金的份额总额	330,813,244.80份	776,663.43份

§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)	
	交银丰晟收益债券A	交银丰晟收益债券C
1.本期已实现收益	4,053,023.30	8,287.64
2.本期利润	7,625,580.05	16,641.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0214
4.期末基金资产净值	349,658,166.37	819,731.66
5.期末基金份额净值	1.0570	1.0555

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,计入费用后的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

1、交银丰晟收益债券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	2.19%	0.08%	0.47%	0.05%	1.72%	0.03%

2、交银丰晟收益债券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	2.04%	0.08%	0.47%	0.05%	1.57%	0.03%

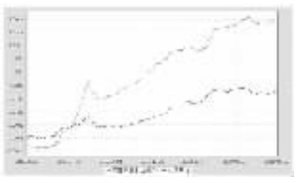
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

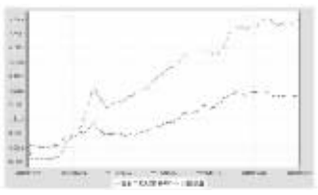
(2018年5月23日至2019年3月31日)

1. 交银丰晟收益债券A



注:本基金基金合同生效日为2018年5月23日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

2. 交银丰晟收益债券C



注:本基金基金合同生效日为2018年5月23日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
于海颖	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银丰盈收益债券、交银丰晟收益债券、交银稳如纯债债券的基金经理,公司固定收益(公募)投资总监	2018-05-23	-	13年	于海颖女士,天津大学数量经济学硕士,经济学学士。历任北方国际信托投资股份有限公司固定收益研究员、光大保德信基金管理有限公司交易员、基金经理助理、基金经理,银华基金管理有限公司基金经理,五矿证券有限公司固定收益事业部投资管理部总经理。其中2007年11月01日至2010年8月30日任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理,2011年4月28日至2013年6月16日任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,2011年8月2日至2014年4月24日任银华货币市场证券投资基金基金经理,2012年8月9日至2014年10月7日任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)基金经理,2013年4月1日至2014年4月24日任银华交易型货币市场基金基金经理,2013年8月7日至2014年10月7日任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理,2013年10月18日至2014年10月7日任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,2014年5月8日至2014年10月7日任银华信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司。2017年6月10日至2018年7月18日担任交银施罗德丰硕收益债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德定时支付月丰债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德强化回报债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德增利增强债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德增强收益债券型证券投资基金的基金经理。
魏玉敏	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银丰润收益债券、交银增利增强债券、交银丰晟收益债券、交银稳如纯债债券、交银中债1-3年农发债指数的基金经理	2018-08-29	-	7年	魏玉敏女士,厦门大学金融学硕士、学士。2012年至2013年任招商证券固定收益研究员,2013年至2016年任国信证券固定收益高级分析师。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任基金经理助理。

注:基金经理(或基金经理小组)期后变动(如有)敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定,为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平,旗下所管理的所有资产组合,包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台,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。公司在交易执行环节实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易,遵循"时间优先、价格优先、比例分配"的原则,全部通过交易系统进行比例分配;对于非集中竞价交易,以公司名义进行的场外交易,遵循"价格优先、比例分配"的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控,风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析,于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析,通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度,公平对待旗下各投资组合,未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内,本公司管理的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没有超过该证券当日总成交量5%的情形,本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度以来债券市场的交易逻辑从去年的"宽货币紧信用"逐步转向"宽货币宽信用",随着经济托底政策的推进,市场对前期经济的悲观预期明显修复,债券收益率下行受阻,权益市场风险偏好回升。今年以来市场对基本面的分歧加大,对融资数据和经济增长数据何时企稳讨论更多。融资方面,由于春节错位导致的一月的社融大增和二月的社融缩量,使得判断融资数据是否企稳分歧加大。经济增长方面,春节复工情况是普遍关注焦点,分项看消费波动不大,投资端的制造业下行和基建回升形成对冲,主要观察点在出口和地产投资。通胀方面,整体判断全年中枢依然较低,但由于猪肉价格的明显上涨,CPI可能超预期成为市场的隐忧。总体而言随着经济预期的修复债券市场方向不明,一季度维持弱势震荡。

报告期内,本基金继续采用久期匹配策略配置信用债,并根据市场情况适时优化组合持仓。本基金以信用债为主要配置,充分利用杠杆,获得稳定的票息和杠杆收益。

展望二季度,债券市场在资金面预期边际收紧,通胀预期抬升和股市风险偏好上行等多重因素下仍将维持弱势震荡。当前时点股债跷跷板效应较为明显,股市估值修复和中美贸易摩擦缓和有利风险偏好的提升,同时由于货币政策处于观察期而市场对降准降息有一定期待,短期内宽松预期可能会出现反复,预计短端维持平稳、长端延续震荡走势。后期债券市场的机会需要等待基本面更加明确的下行。中长期来看,债券市场牛市尚未结束,从社融企稳到经济企稳至少存在半年以上的时间差,只有投资企稳拉动经济上行债市才会出现由牛转熊的拐点。往后看,全球经济增速放缓带来的出口下行以及棚改退潮带来地产投资的回落是经济增长的主要拖累项。此外全球央行货币政策宽松格局下,国内经济企稳之前货币政策预计将维持宽松。操作策略方面,组合将维持久期匹配的套息策略,通过对资金面的预判,控制组合杠杆,以期获得较好的票息和杠杆收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金(各类)份额净值及业绩表现请见"3.1 主要财务指标" 及"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"部分披露。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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	659,380,000.00	94.70
	其中:债券	659,380,000.00	94.70
	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	19,786,838.49	2.84
8	其他各项资产	17,115,826.61	2.46
9	合计	696,282,665.10	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

本基金本报告期末未持有股票。

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通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	325,355,500.00	92.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	334,024,500.00	95.31
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	659,380,000.00	188.14

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	1018000692	18拉萨城投MTN001	300,000	31,440,000.00	8.97
2	143287	17联投01	300,000	30,495,000.00	8.70
3	143222	17圆融02	300,000	30,444,000.00	8.69
4	101560059	15盐城城商MTN001	300,000	30,435,000.00	8.68
5	122358	15际华03	300,000	30,237,000.00	8.63

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,575.45
2	应收证券清算款	423,720.01
3	应收股利	-
4	应收利息	16,688,531.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,115,826.61

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

本基金本报告期内未交易或持有基金。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	交银丰晟收益债券A	交银丰晟收益债券C
报告期期初基金份额总额	330,813,244.80	776,663.43
本报告期期间基金总申购份额	-	-
减:本报告期期间基金总赎回份额	-	-
本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	330,813,244.80	776,663.43

注:1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务,则总申购份额中包含该业务;

2、如果本报告期间发生转换出业务,则总赎回份额中包含该业务。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会准予交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金托管协议》;

5、关于申请募集注册交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金的法律意见书;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、基金托管人业务资格批件、营业执照;

8、报告期内交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件,或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com)查阅。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话:400-700-5000(免长途话费),021-61055000,电子邮件:services@jysld.com。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一九年四月二十日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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	交银丰享收益债券	
基金主代码	519748	
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效之日起两年(含两年)的期间内封闭式运作(按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外),封闭期结束后转为开放式运作	
基金合同生效日	2015年1月19日	
报告期末基金份额总额	517,212,533.48份	
投资目标	在严格控制风险和追求资产稳健增值的基础上,力求获得高于业绩基准的投资收益。	
投资策略	封闭期内投资策略:本基金充分发挥基金管理人的研究优势,融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构;在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上精选投资标的。 开放期内投资策略:本基金充分发挥基金管理人的研究优势,融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构;在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上精选投资标的。	
业绩比较基准	封闭期内业绩比较基准:两年期银行定期存款税后收益率 开放期内业绩比较基准:中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,其风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,属于证券投资基金中中等风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银丰享收益债券A	交银丰享收益债券C
下属两级基金的交易代码	519746	519748
报告期末下属两级基金的份额总额	505,865,946.81份	11,346,586.67份

注:本基金自2017年1月20日起转为开放式运作。

§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)	
	交银丰享收益债券A	交银丰享收益债券C
1.本期已实现收益	983,844.78	66,613.23
2.本期利润	1,133,468.27	65,181.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227	0.0049
4.期末基金资产净值	1,025,381,447.48	11,985,124.00
5.期末基金份额净值	2.027	1.056

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,计入费用后的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

1、交银丰享收益债券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	0.38%	0.04%	0.47%	0.05%	-0.09%	-0.01%

注:本基金自2017年1月20日起转为开放式运作,本基金的业绩比较基准由"两年期银行定期存款税后收益率"变更为"中债综合全价指数",3.2.2同。

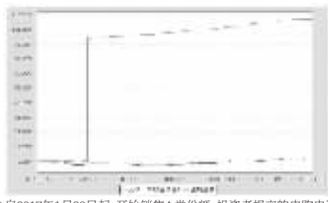
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

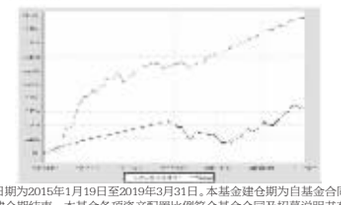
(2015年1月19日至2019年3月31日)

1. 交银丰享收益债券A



注:本基金自2017年1月20日起,开始销售A类份额,投资者提交的申购申请于2017年1月25日被确认并将有效份额登记在册。图示日期为2017年1月25日至2019年3月31日。

2. 交银丰享收益债券C



注:图示日期为2015年1月19日至2019年3月31日。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
黄莹洁	交银货币、交银理财21天债券、交银现金宝货币、交银丰享收益债券、交银稳通纯债债券、交银活期通货币、交银天利宝货币、交银裕隆纯债债券、交银天鑫宝货币、交银端午收益债券、交银稳鑫短债债券的基金经理	2015-07-25	-	11年	黄莹洁女士,香港大学工商管理硕士,北京大学经济学、管理学双学士。历任中海基金管理有限公司交易员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任中央交易室交易员。2015年7月25日至2018年3月18日担任交银施罗德丰泽收益债券型证券投资基金的基金经理。

注:基金经理(或基金经理小组)期后变动(如有)敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定,为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平,旗下所管理的所有资产组合,包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台,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。公司在交易执行环节实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易,遵循"时间优先、价格优先、比例分配"的原则,全部通过交易系统进行比例分配;对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易,遵循"价格优先、比例分配"的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控,风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析,于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析,通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度,公平对待旗下各投资组合,未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内,本公司管理的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没有超过该证券当日总成交量5%的情形,本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度,获益于流动性的边际改善,全球股市快速上涨,新兴市场股市更是获得大量资金海外流入。从结构来看,A股的投资机会较港股更多,一方面,消费龙头受到了海外投资者的偏好,北上资金持续增配相关标的,部分个股的外资持股比例达到历史新高。另一方面,伴随科创板创立的临近,科技、5G以及人工智能等板块的股票活跃度显著增强。港股方面,作为离岸、配置型投资市场,投资者更关注基本面因素,在盈利预期尚未得到验证之前,交易量仍呈平稳,并未出现太多结构性机会。回顾一季度的表现,部分符合我们的预期(A股表现优于港股,机会大于挑战),但A股消费和科技股的股价的剧烈波动、市场活跃度的提升入速度超出了我们的预期,这给我们的建仓增添了一定的压力,也值得我们深刻思考。

回顾一季度,在剧烈波动的市场中,我们试图在回撤和收益之间寻找平衡,我们逐步加快的建仓的节奏,在地产、消费、金融和科技板块配置了龙头个股。

展望2019年二季度,我们认为市场对于基本面的关注度会提升。我们继续看好A股的消费和科技板块细分龙头的机会,对地产板块转为谨慎乐观。此外,我们认为港股的结构性机会会增多。

相较于一季度,全球流动性放缓的边际效应在减弱,三月,美联储已明确了加息放缓计划和缩表暂停的时间,未来一段时期,短期流动性波动更多来自国内因素。而基本面方面,已经进入年报和一季报阶段,在经济总体平稳的环境下,我们认为,各行业内的公司分化在加剧,基本面难以体现普遍性向好趋势。我们对港股较年初更为乐观。港股的医药、科技板块经过持续的调整,估值仍在低位,而部分细分子行业的基本面开始出现改善,我们认为未来的投资机会会逐步增多。我们将一如既往,认真总结,积极调整,勤勉尽责地积极调研,努力为投资人赚取回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金(各类)份额净值及业绩表现请见"3.1 主要财务指标" 及"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"部分披露。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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	392,198,275.66	67.88
	其中:股票	392,198,275.66	67.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,852,100.00	4.99
	其中:债券	28,852,100.00	4.99
	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	152,906,490.14	26.47
8	其他各项资产	3,808,097.30	0.66
9	合计	577,764,963.10	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	129,714,869.05	23.68
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	17,280,000.00	3.15
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	10,553,712.29	1.93
J	金融业	49,253,008.00	8.99
K	房地产业	33,144,000.00	6.05
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	26,363,450.80	4.81
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	18,590,000.00	3.39
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	284,899,040.14	52.00

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	883,165,000.00	85.10
	其中:债券	883,165,000.00	85.10
	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	146,000,339.00	14.07
	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	691,318.39	0.07
8	其他各项资产	7,963,599.66	0.77
9	合计	1,037,820,257.05	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

本基金本报告期末未持有股票。

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通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	140,616,000.00	13.56
	其中:政策性金融债	140,616,000.00	13.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	620,383,000.00	59.80
6	中期票据	122,166,000.00	11.78
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	883,165,000.00	85.14

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	011900525	19海通恒信SCP003	1,000,000	99,780,000.00	9.62
2	011900344	19日照港SCP001	700,000	70,098,000.00	6.76
3	011900688	19长发集团SCP002	700,000	69,993,000.00	6.75
4	101456035	14昆山控投MTN001	500,000	50,740,000.00	4.89
5	011900720	19西安高新SCP004	500,000	50,045,000.00	4.82

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	260.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,947,712.72
5	应收申购款	15,626.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,963,599.66

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6