华富安享债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
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20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19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2019年1月1日至2019年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富安享债券
交易代码	002280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月30日
报告期末基金份额总额	44,905,726.78份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求较高的当期收益和长期回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以久期和流动性管理作为债券投资的核心,在动态趋险的基础上,追求适度收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	华富基金管理有限公司
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	4,062,217.45
2.本期利润	6,555,084.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1427
4.期末基金资产净值	51,604,949.95
5.期末基金份额净值	1.1492

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。

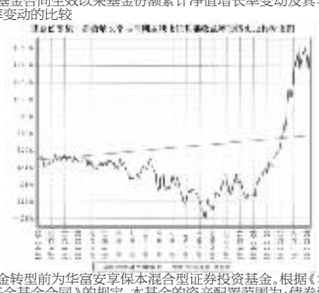
3.2 基金净值表现

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

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	14.14%	0.56%	0.49%	0.01%	13.65%	0.55%

注:业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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



注:本基金转型前为华富安享保本混合型证券投资基金。根据《华富安享债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的资产配置范围为:债券资产的比例不低于基金资产的80%, 股票、权证等权益类资产比例不超过基金资产的20%,其中,本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%, 其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。本基金建仓期为2018年1月30日到2018年7月30日, 建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富安享债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§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		
尹培俊	华富安享债券型基金基金经理,华富保本混合型证券投资基金基金经理,华富货币市场基金基金经理,华富年鑫灵活配置混合型基金基金经理,华富收益增强债券型基金基金经理,华富可转债债券型基金基金经理,固定收益部总监,公司公募投资决策委员会委员	2018年1月30日	-	十三年	兰州大学工商管理硕士,研究生学历。曾任上海证券报经纪顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理。2012年加入华富基金管理有限公司,曾任固定收益部信用研究员、固定收益部总监助理、固定收益部副总监。2016年5月5日至2018年9月4日任华富成longe灵活配置混合型基金基金经理。
张惠	华富安享债券型基金基金经理,华富保本混合型证券投资基金基金经理,华富可转债债券型基金基金经理,华富量子共赢开放混合型基金基金经理,华富安福保本混合型基金基金经理,华富量子共享一年定期开放混合型基金基金基金经理,华富安享增强一年定期开放混合型基金基金基金经理,华富安享增强一年定期开放混合型基金基金基金经理,华富量子共享一年定期开放混合型基金基金基金经理,华富安享增强一年定期开放混合型基金基金基金经理,2016年6月28日至2017年7月31日任华富灵活配置混合型基金基金经理,2015年3月16日至2018年3月22日任华富旺财保本混合型基金基金经理,2016年11月17日至2018年4月19日任华富水鑫灵活配置混合型基金基金经理,2016年8月26日至2018年8月1日任华富灵鑫灵活配置混合型基金基金经理。	2018年1月30日	-	十二年	合肥工业大学产业经济学硕士,研究生学历,2007年6月加入华富基金管理有限公司,先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、固收研究员,2012年5月28日至2014年3月19日任华富策略精选混合型基金基金经理,华富竞争力优选混合型基金基金经理,华富成长趋势混合型基金基金经理,华富灵活配置混合型基金基金经理,公司公募投资决策委员会主席,公司副总经理

注:这里的任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上,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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司公平交易制度总体执行情况良好。

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存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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%的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

从基本面来看,2019年一季度以来虽然投资、工业增加值等数据仍在低位波动,但金融数据整体强于预期,导致市场对于经济企稳的预期开始抬升。政策层面减税降费和民企抒困等措施持续落地,货币政策仍维持宽松,资金面保持低位平稳运行。外部来看,中美贸易战在两国首脑会晤之后开始进行谈判并持续取得进展,美联储加息预期在经济下行压力下开始大幅下降。去年以来市场担心的经济失速、改革停滞、中美贸易战持续升级等因素被逐一证伪,市场风险偏好开始提升。从资本市场的表现来看,由于整体经济和金融数据表现好于预期,一季度债券收益率曲线持续陡峭化,短端利率表现平稳,长端利率震荡调整;而股票和可转债市场风险偏好和估值水平得到修复,大幅上涨。本基金在今年初加仓股票和转债类风险资产,减仓长久期利率债,债券资产以中短久期高等级信用债票息策略为主,组合仓位调整符合各类资产市场变化情况,基金净值表现较好。

展望二季度,基本面的核心作用将更为突出。长期来看,市场所担心的中美关系问题、内部改革和债务杠杆问题、人口问题等仍将持续存在,仍然需要相当的时间和空间才可能得以解决。去年过度地把长期问题短期化的情绪得到了明显的纠偏,市场风险偏好和估值水平已经得到了较好的修复。后续我们需要重点关注基本面的表现,特别是近期的金融和经济数据,我们倾向于认为基本面逐步企稳的概率在加大,经济失速的风险在显著下降。在货币政策仍然偏松的情况下,无风险利率逆转快速向上的风险还较低,风险偏好仍可维持在较高的水平。但由于股票和转债短期涨幅较大,后续波动性将加大。从资产配置角度,我们认为短期内股票和转债市场估值水平仍相对合理, 债券市场由于绝对收益率水平仍处在较低位置,性价比还不够显著。但全年来看,市场对于通胀的担忧在提升,同时长端利率进一步快速调整也会造成股债性价的转换,后续需要仍持续观察。本基金将继续保持债券偏中短久期的组合,以获取票息收入为主的策略,风险资产仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念,与优秀企业共同成长。本基金将继续力争稳健地做好配置策略,均衡投资,降低业绩波动,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2016年1月21日正式成立。截止2019年3月31日,本基金份额净值为1.1492元,累计份额净值为1.1492元。报告期,本基金份额净值增长率为14.14%,同期业绩比较基准收益率为0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2018年11月23日起至2019年2月15日,本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于5000万元的情形,至本报告期期末(2019年3月31日)本基金已不存在基金资产净值低于5000万元的情形。

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	9,127,110.00	14.97
	其中:股票	9,127,110.00	14.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,850,163.93	78.47
	其中:债券	47,850,163.93	78.47
	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	2,343,064.28	3.84
8	其他资产	1,662,124.08	2.73
9	合计	60,982,462.29	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	7,517,110.00	14.57
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	562,500.00	1.09
J	金融业	1,047,500.00	2.03
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,127,110.00	17.69

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

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	002124	天邦股份	60,000	1,048,800.00	2.03
2	002236	大华股份	60,000	985,200.00	1.91
3	600271	航天信息	32,000	893,760.00	1.73
4	002223	鱼跃医疗	35,000	883,400.00	1.71
5	000581	威孚高科	30,000	692,700.00	1.34
6	600885	宏发股份	25,000	685,250.00	1.33
7	002384	东山精密	35,000	664,650.00	1.29
8	300383	光环新网	30,000	562,500.00	1.09
9	601336	新华保险	10,000	536,900.00	1.04
10	002376	新北洋	30,000	529,500.00	1.03

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	2,782,278.20	5.39
	其中:政策性金融债	2,782,278.20	5.39
4	企业债券	22,956,998.70	44.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	22,110,887.03	42.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,850,163.93	92.72

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	122866	16杭交投	40,000	4,095,600.00	7.94
2	136004	14武控02	40,000	3,996,800.00	7.74
3	136473	16中化债	40,000	3,992,800.00	7.74
4	136576	16光控02	40,000	3,977,600.00	7.71
5	132011	17浙报EB	40,000	3,760,000.00	7.29

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

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

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.10.2 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

基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定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	6,349.77
2	应收证券清算款	978,472.88
3	应收股利	-
4	应收利息	683,319.02
5	应收申购款	21,982.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,662,124.08

5.10.4 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	3,760,000.00	7.29
2	127006	敖东转债	1,960,882.42	3.80
3	113011	光大转债	1,723,050.00	3.34
4	110033	国贸转债	1,379,280.00	2.67
5	132013	17宝武EB	1,323,847.90	2.57
6	128024	宁行转债	982,640.00	1.90
7	120001	16江铃EB	908,156.00	1.76
8	128044	岭南转债	907,089.92	1.76
9	127005	长证转债	529,988.91	1.03
10	128045	机电转债	496,451.76	0.96
11	113019	玖龙转债	451,880.00	0.88
12	113518	顾家转债	345,152.30	0.67
13	113515	高能转债	283,650.00	0.55
14	110042	航电转债	252,252.50	0.49
15	132010	17铜冠EB	123,150.00	0.24
16	132009	17中油EB	10,190.00	0.02

5.10.5 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的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	47,082,149.13
报告期期间基金总申购份额	7,187,983.61
减:报告期期间基金总赎回份额	9,364,408.96
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	44,905,726.78

§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:本报告期内本基金管理人没有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:本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§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

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、华富安享债券型证券投资基金基金合同

2、华富安享债券型证券投资基金托管协议

3、华富安享债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富安享债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富产业升级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:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月20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。

基金托管人中国建设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、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2019年1月1日至2019年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富产业升级灵活配置混合
交易代码	002064
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月8日
报告期末基金份额总额	50,813,338.25份
投资目标	本基金通过把握产业升级的战略机遇,精选受益于产业升级的传统行业和新兴产业中精选具有核心竞争优势的个股,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及产业升级相关行业的发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的收益风险与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	2,133,918.72
2.本期利润	16,395,596.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.3068
4.期末基金资产净值	56,641,470.63
5.期末基金份额净值	1.1150

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

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	35.32%	2.04%	18.49%	1.01%	16.83%	1.03%

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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

注:根据《华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资资产配置比例为:股票投资比例为基金资产的0%-95%,投资于基金合同界定的产业升级主题相关证券不低于非现金基金资产的80%;权证投资比例不得超过基金资产净值的3%; 保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金建仓期为2017年5月8日到2017年11月8日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§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		
陈启明	华富产业升级灵活配置混合型基金基金经理,华富竞争力优选混合型基金基金经理,华富智慧成长灵活配置混合型基金基金经理,华富价值增长混合型基金基金经理,华富竞争力优选混合型基金基金经理,华富成长趋势混合型基金基金经理,华富灵活配置混合型基金基金经理,公司公募投资决策委员会委员,基金投资部总监	2017年5月8日	-	十三年	复旦大学会计学硕士,本科学历,历任日盛置业证券上海代表处研究员、群益证券上海代表处研究员、中国国际证券产品经理。2010年2月加入华富基金管理有限公司,曾任行业研究员、研究发展部副总监。2013年3月1日至2014年9月25日任华富成长趋势股票型基金基金经理助理。

注:这里的任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上,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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求,结合实际情况,制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》,对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中,实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会,并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内,公司公平交易制度总体执行情况良好。

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存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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%的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度,实体经济仍惯性下行阶段,但企业金融条件已有一定改善。从库存周期的角度看,19年前2个月工业品库存水平仍在去化,但由于供给侧改革下社会库存水平不高,因此实际库存去化力度也相对有限。前2个月工业增加值同比5.3%,较去年全年增速下降0.9个百分点,CPI相对平稳,PPI同比仍在回落,预计一季度名义GDP与企业利润增速均仍在回落。消费增速相对平稳、地产投资仍保持韧性,出口回落较显著。

另一方面,1月"天量社融",社会融资余额当月新增4.6万亿,2月有所回落,但社融余额增速保持在10.1%,已经改变了18年单边下行的趋势,非标融资有所回暖,表明金融环境已经出现扭转。随着今年上半年政府专项债的增量实施到位以及信托贷款的回暖,预计全社会融资环境仍能改善。

政策方面,两会政府工作报告上提到提高赤字率、提高政府专项债额度、降税减费等系列措施,财政政策将在有限的空间内尽量积极;货币政策方面仍保持流动性"合理充裕"。

2019年一季度,A股市场呈现普涨行情,上证综指上涨23.9%,深证成指上涨36.8%,沪深300上涨28.6%,中小板指上涨35.7%,创业板指上涨35.4%。从宏观角度自上而下看,一季度市场在业绩真空期和政策红利期的叠加下实现估值快速修复。从行业板块来看,涨幅居前的是农林牧渔、计算机和非银金融行业,分别受益于猪肉上涨周期、科创板等政策红利以及资本市场监管边际宽松与交易情绪回暖,可以归结为行业景气度和业绩改善预期显著提升。在货币政策仍然偏松的情况下,无风险利率逆转快速向上的风险还较低,风险偏好仍可维持在较高的水平。但由于股票和转债短期涨幅较大,后续波动性将加大。从资产配置角度,我们认为短期内股票和转债市场估值水平仍相对合理, 债券市场由于绝对收益率水平仍处在较低位置,性价比还不够显著。但全年来看,市场对于通胀的担忧在提升,同时长端利率进一步快速调整也会造成股债性价的转换,后续需要仍持续观察。本基金将继续保持债券偏中短久期的组合,以获取票息收入为主的策略,风险资产仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念,与优秀企业共同成长。本基金将继续力争稳健地做好配置策略,均衡投资,降低业绩波动,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2017年5月8日正式成立。截至2019年3月31日,本基金份额净值为1.115元,累计基金份额净值为1.115元。报告期,本基金本报告期份额净值增长率为35.32%,同期业绩比较基准收益率为18.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2018年10月8日起至2019年1月25日, 本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于5000万元的情形,至本报告期期末(2019年3月31日)本基金已不存在基金资产净值低于5000万元的情形。

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	42,732,919.98	74.36
	其中:股票	42,732,919.98	74.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,859,833.58	4.98
	其中:债券	2,859,833.58	4.98
	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	11,827,366.45	20.58
8	其他资产	50,523.62	0.09
9	合计	57,470,643.63	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	21,493,614.00	37.95
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,239,305.98	37.50
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	-	-
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	42,732,919.98	75.44

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

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	603986	兆易创新	45,000	4,571,550.00	8.07
2	002439	启明星辰	118,000	3,478,640.00	6.14
3	600570	恒生电子	38,000	3,327,280.00	5.87
4	600588	用友网络	75,000	2,542,500.00	4.49
5	603019	中科曙光	40,000	2,411,200.00	4.26
6	000063	中兴通讯	80,000	2,336,000.00	4.12
7	600845	宝信软件	68,888	2,262,281.92	3.99
8	300750	宁德时代	25,600	2,071,808.00	3.66
9	002415	海康威视	50,000	1,753,500.00	3.10
10	002384	东山精密	88,800	1,686,312.00	2.98

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)	2,859,833.58	5.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,859,833.58	5.05

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	113517	曙光转债	10,690	1,338,708.70	2.36
2	123021	万信转2	11,181	1,324,724.88	2.34
3	128061	启明转债	1,378	137,800.00	0.24
4	123025	精测转债	586	58,600.00	0.10

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

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股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

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未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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定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	9,711.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,565.57
5	应收申购款	36,246.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,523.62

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	113517	曙光转债	1,338,708.70	2.36

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	56,642,447.18
报告期期间基金总申购份额	14,061,806.55
减:报告期期间基金总赎回份额	19,890,915.48
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	50,813,338.25

§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	5,240,