华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

2019年第一季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期: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18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

2.1基金产品概况

基金简称	华安黄金易(ETF联接)
基金主代码	000216
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月22日
报告期末基金份额总额	2,089,812,940.79份
投资目标	本基金的投资目标主要通过对目标ETF基金份额的投资,紧密跟踪中国黄金报货价格的表现。
投资策略	本基金根据投资人申购、赎回的现金流情况,本基金将综合目标ETF的流动性、折溢价率等因素分析,对投资组合进行监控和调整,密切跟踪国内黄金现货价格的表现。 其中本基金整与目标ETF二级市场交易将基于基金管理人对一二级市场折溢价率、二级市场流动性、综合成本、上海黄金交易所市场交易特征等研究和分析制定适当的交易策略。 本基金还将适度参与目标ETF基金份额交易和申购、赎回的组合套利,以增强基金收益。
业绩比较基准	国内黄金现货价格收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%
风险收益特征	本基金是目标ETF的联接基金,目标ETF为黄金ETF,因此本基金的风险收益特征与国内黄金现货价格的风险收益特征相似,不同于股票基金、混合基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华安黄金易(ETF联接)A	华安黄金易(ETF联接)C
下属分级基金的交易代码	000216	000217
报告期末下属分级基金的份额总额	763,675,118.64份	1,326,137,822.15份

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	华安易富黄金交易型开放式证券投资基金
基金主代码	518880
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2013年7月18日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2013年7月29日
基金管理人名称	华安基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品说明

投资目标	本基金的投资目标主要是紧密跟踪国内黄金现货价格的表现。
投资策略	本基金通过将绝大部分基金财产投资并持有上海黄金交易所挂盘交易的黄金现货合约等黄金品种,来实现跟踪国内黄金现货价格表现的目标。若因特殊情况(如上海黄金交易所市场流动性不足、黄金现货合约存量不足、法律法规禁止或限制等)导致无法获得足够数量的黄金现货合约时,基金管理人将采用合理方法进行替代投资,以达到跟踪国内黄金现货价格的目的。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为国内黄金现货价格收益率。
风险收益特征	本基金属于黄金ETF,其风险收益特征与国内黄金现货价格的风险收益特征相似,不同于股票基金、混合基金、债券基金和货币市场基金。

§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)	
	华安黄金易(ETF联接)A	华安黄金易(ETF联接)C
1.本期已实现收益	5,176,173.87	9,838,156.45
2.本期利润	-10,354,214.84	-19,933,949.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0145	-0.0157
4.期末基金资产净值	788,488,156.73	1,362,625,120.62
5.期末基金份额净值	1.0325	1.0275

注:1、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。

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、华安黄金易(ETF联接) 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	-1.33%	0.48%	-1.20%	0.46%	-0.13%	0.02%

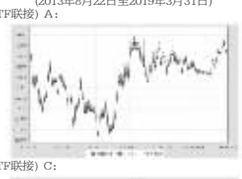
2、华安黄金易(ETF联接) C:

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	-1.27%	0.47%	-1.20%	0.46%	-0.07%	0.01%

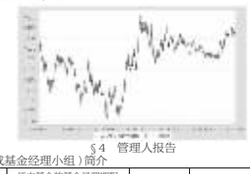
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金
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
(2013年8月22日至2019年3月31日)

1. 华安黄金易(ETF联接) A:



2. 华安黄金易(ETF联接) C:



§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		
许之彦	本基金的基金经理,指数与量化投资部战投总监、总经理助理	2013-08-22	-	15年	理学博士,15年证券、基金从业经验,CQF(国际数量金融工程师)。曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作,2005年加入华安基金管理有限公司,曾任研究发展部数量策略分析师,2008年4月至2012年12月担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理,2009年9月起同时担任上证180交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理。2010年11月至2012年12月担任上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理。2011年9月至2019年1月,同时担任华安深证300指数证券投资基金(LOF)的基金经理。2019年1月至2019年3月,同时担任华安量化多因子混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。2013年6月起担任指数投资部高级总监。2015年7月起同时担任华安易富黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理。2013年8月起同时担任本基金的基金经理。2014年11月至2015年12月担任华安中证高分红指数增强型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任华安中证全指证券公司指数分级证券投资基金、华安中证银行指数分级证券投资基金的基金经理。2016年7月起担任华安创业板50指数分级证券投资基金的基金经理。2016年6月起担任华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2017年12月起,同时担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金、华安沪深300量化增强型指数证券投资基金的基金经理。2018年11月起,同时担任华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。

注:此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告日为准。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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

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》,公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》,将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括:在研究环节,研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中,使用晨会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略,制定并严格执行交易决策规则,以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。(1)交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。(2)交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签,则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在风控部门的监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控;风险管理部根据市场公认的第三方信息(如:中债登的债券估值),定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。 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

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》,公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则,并在投资系统中进行了设置,实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查;风险管理部开发了同向交易分析系统,对相关同向交易指标进行持续监控,并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,出现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%的次数为0次,未出现异常交易。

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 年一季度黄金开盘价1282.25美元/盎司,最高价1346.75美元/盎司,最低价1276.00美元/盎司,截止3月29日收盘价1282.20美元/盎司,一季度上涨9.71美元/盎司,涨幅为0.76%。上海黄金交易所AU9999开盘价283.98 元/克,最高价293.80元/克,最低价278.00元/克,截止3月29日收盘价281.00元/克,一季度下跌3.60元/克,跌幅为1.26%。国际金价在报告期内震荡走高,人民币计价黄金有所回落,主要因为人民币在一季度升值1.89%。一季度黄金价格主要受到如下因素影响:1) 美国经济增长放缓,四季度GDP初值和终值低于市场预期,提振了避险需求;2)美联储在其议息会议上鸽派表态,将国债的缩表规模从今年5月份逐步减少到0,一定程度上提振了市场风险偏好,抑制了黄金涨势;3)美国10年期国债收益率走低,收益率曲线倒挂引发了市场对经济衰退的担忧,并提高了市场的降息预期;4)CFTC期货持仓量、全球最大黄金ETF份额以及央行的黄金储备均在一季度有所提高。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2019年3月31日,华安黄金易(ETF联接)A份额净值为1.0325元,C份额净值为1.0275元;华安黄金易(ETF联接)A份额净值增长率为-1.33%,C份额净值增长率为-1.27%,同期业绩比较基准增长率为-1.20%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美联储加息周期逐渐步入尾声,最新的点阵图表明今年仍有一次加息可能,但市场预期降息概率达到60%。在经济放缓以及降息预期的背景下,市场信心走弱将拖累长端美债收益率,原油价格企稳上升将推升通胀预期。因此实际利率有继续走低的趋势,这将在中期对黄金价格形成支撑。2019年美元在经济预期弱化的前提下或维持震荡偏弱的格局。目前来看,全球央行特别是美联储将在中期经济放缓预期下逐渐退出紧缩周期,黄金将受益于流动性的边际改善和避险偏好的提升。黄金ETF联接作为与股票相关性不高且波动率低的资产配置品种,值得投资者密切关注。

作为黄金ETF联接基金的管理人,我们继续坚持积极将基金回报与指数相拟合的原则,降低跟踪偏离和跟踪误差,勤勉尽责,为投资者获得长期稳定的回报。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	2,015,026,485.54	92.16
3	固定收益投资	67,857,785.10	3.10
	其中:债券	67,857,785.10	3.10
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	429,930.00	0.02
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	66,673,251.94	3.05
8	其他各项资产	36,348,328.27	1.66
9	合计	2,186,335,780.85	100.00

5.2期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	华安易富黄金交易型开放式证券投资基金	华安易富黄金交易型开放式证券投资基金	交易型,开放式	华安基金管理有限公司	2,015,026,485.54	93.67

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1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。

5.3.2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股票。

5.4 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投资。

5.5 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	67,857,785.10	3.15
	其中:政策性金融债	67,857,785.10	3.15
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	67,857,785.10	3.15

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	678,510	67,857,785.10	3.15

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。

5.8 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贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	AU9999	AU9999	1,530	429,930.00	0.02

5.9 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投资。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.11报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11.3 本期国债期货投资评价

无。

5.12投资组合报告附注

5.12.1本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.12.2本基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.12.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,565,200.31
2	应收证券清算款	6,992,185.31
3	应收股利	-
4	应收利息	2,542,210.30
5	应收申购款	18,248,732.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,348,328.27

5.12.4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。

5.12.5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

项目	华安黄金易(ETF联接)A	华安黄金易(ETF联接)C
本报告期期初基金份额总额	713,569,165.74	1,185,835,735.17
报告期基金总申购份额	301,557,242.45	1,689,106,940.97
减:报告期基金总赎回份额	251,451,289.55	1,548,804,853.99
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	763,675,118.64	1,326,137,822.15

§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	19,343,263.37
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	19,343,263.37
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.93

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1、《华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金合同》

2、《华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金招募说明书》

3、《华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议》

8.2存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网站http://www.huaan.com.cn。

8.3查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司
二〇一九年四月二十日

华安智能装备主题股票型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
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18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	华安智能装备主题股票
基金主代码	001072
交易代码	001072
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月24日
报告期末基金份额总额	811,097,645.48份
投资目标	本基金重点投资于与智能装备相关的子行业或企业,在严格控制风险的前提下,力争把握该主题投资机会实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对稳定的资产配置策略,一般情况下将保持股票配置比例的相对稳定,避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。在大类资产配置过程中,本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测,结合使用公司自主研发的多因子动态资产配置模型,基于投资时钟理论的资产配置模型等经济模型,分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征,确定合适的资产配置比例,动态优化投资组合。个股选择方面主要通过对智能装备相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘该类型企业的投资价值。
业绩比较基准	80%×中证800指数收益率+20%×中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,基金的风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的较高风险投资品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	61,911,824.70
2.本期利润	225,053,019.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.2693
4.期末基金资产净值	831,226,160.07
5.期末基金份额净值	1.025

注:1、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(例如:封闭式基金交易佣金,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后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

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	35.58%	1.60%	23.80%	1.23%	11.78%	0.37%

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

华安智能装备主题股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年4月24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		
李欣	本基金的基金经理	2015-07-09	-	9年	硕士研究生,9年证券、基金从业经历,拥有基金从业资格证书。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员,2012年5月加入华安基金,任投资研究部研究员,2015年7月起担任本基金的基金经理。2017年7月起,同时担任华安文体健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年6月起,同时担任华安中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理。2019年3月起,同时担任华安低碳生活混合型证券投资基金的基金经理。

注:此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告日为准。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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

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》,公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》,将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括:在研究环节,研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中,使用晨会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略,制定并严格执行交易决策规则,以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。(1)交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。(2)交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签,则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。(3)银行间市场业务遵循指令时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的iwind群,发布询价需求和结果,做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向,交易员以此进行投标,以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在风控部门的监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控;风险管理部根据市场公认的第三方信息(如:中债登的债券估值),定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查,对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。 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

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》,公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则,并在投资系统中进行了设置,实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查;风险管理部开发了同向交易分析系统,对相关同向交易指标进行持续监控,并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,出现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%的次数为0次,未出现异常交易。

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

报告期内,市场涨幅较大,上证综指、深证成指分别上涨23.93%、36.83%,上证50指数、中小板指、创业板指分别上涨23.74%、35.65%、35.42%,小盘股涨幅高于大盘股。涨幅居前的行业是计算机、农林牧渔、食品饮料、非银金融。计算机行业内的互联网金融、IT自主可控等板块涨幅较大,带动行业指数居于各行业涨幅排行榜首位;农林牧渔行业涨幅较大主要受益于畜禽养殖行业去产能带来的涨价预期;一季度白酒行业的动销和供需都出现了显著回升和好转,产品量价齐升,带来估值的快速恢复,带动食品饮料行业涨幅居前;以券商为代表的非银金融行业在整体市场上涨时表现出较高的弹性。

一季度市场的大幅上涨是由各种因素合力促成的。首先,2018年四季度国内宏观经济政策出现了较为明显的转向,以"稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期"为首要目标,从去杠杆逐渐转向稳杠杆,政府出台了一系列政策帮扶民营企业、小微企业,其对稳定市场预期产生的作用在今年一季度显现;其次,由于美国消费等方面的经济数据走弱,美联储的货币政策转向宽松,美国国债利率从2018年10月的高位开始显著走低,带动美股的估值回升,也为我国的货币政策创造了较为宽松的外部环境;第三,美国发起中美贸易摩擦后,美国企业、消费者逐渐感受到其负面影响,推动当局采取更为现实的贸易谈判策略,有利于我国外贸环境的好转。

本基金在年初判断认为市场底部出现,货币政策、财政政策、产业政策,以及外部的货币和经贸环境都在发生显著好转,尤其看好智能装备主题相关的电子、计算机等行业的投资机会。科创板的设立将对科技创新类上市公司的经营环境和估值体系产生深远的影响,将大大提高我国科技研发和成果转化的速度。本基金在年初开始重点配置了智能装备主题相关的5G、半导体、消费电子、人工智能、云计算、生物医药和医疗设备等科技创新相关行业,产生了较好的配置效果。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2019年3月31日,本基金份额净值为1.025元,本报告期份额净值增长率为35.58%,同期业绩比较基准增长率为23.80%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金认为,今年上半年尤其是一季度宏观经济承受一定程度的下行压力,但属于经济周期惯性,基本在预期之内,相应的经济托底和刺激政策,包括减税等措施的效果将在下半年集中体现。随着政策的落地,宏观经济逐渐出现温和的复苏,实际上也为稳健货币政策的持续性创造了条件。证券市场角度,本基金认为市场在经历一轮较大的上涨之后,后续虽然仍值得期待,但空间和节奏需要观察经济企稳回升的进度。

行业走势方面,本基金认为传统产业和新兴产业都有机会。传统产业的机会在于供给侧改革深化带来的竞争结构优化;新兴产业,包括新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,在科创板推出的大背景下,将迎来更加优化的政策、融资环境和市场的持续关注,估值体系有重构的机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	737,002,097.45	88.12
	其中:股票	737,002,097.45	88.12
2	固定收益投资	4,815,623.01	0.58
	其中:债券	4,815,623.01	0.58
	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	93,156,968.63	11.14
7	其他各项资产	1,371,434.79	0.16
8	合计	836,346,123.88	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	592,280,357.23	71.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,700,918.00	1.29
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	96,638,308.76	11.63
J	金融业	17,743,983.00	2.13
K	房地产业	11,132,240.46	1.34
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	8,506,290.00	1.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	737,002,097.45	88.66

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	000063	中兴通讯	1,694,700	49,485,240.00	5.95
2	002475	立讯精密	1,260,370	31,257,176.00	3.76
3	300578	会畅通讯	879,380	23,444,270.80	2.82
4	000977	浪潮信息	839,230	20,980,750.00	2.52
5	002415	海康威视	598,100	20,975,367.00	2.52
6	000401	冀东水泥	1,163,000	20,457,170.00	2.46
7	300760	迈瑞医疗	151,472	20,342,689.60	2.45
8	300681	英搏尔	529,300	19,912,266.00	2.40
9	002236	大华股份	1,210,600	19,878,052.00	2.39
10	000951	中国重汽	1,018,680	18,264,932.40	2.20

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)	4,815,623.01	0.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,815,623.01	0.58

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	123016	洲明转债	19,705	2,820,376.65	0.34
2	123003	蓝思转债	12,638	1,355,046.36	0.16