国联安安稳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：国联安基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人上海浦东发展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	国联安稳灵活配置混合
基金主代码	002367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月20日
报告期末基金份额总额	131,915,292.32份
投资目标	在严格控制投资风险的条件下，力争实现基金资产的长期稳定增值
投资策略	1、资产配置策略 本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。 2、股票投资策略 在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。 （1）定量分析 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析，以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。 本基金考察的成长指标主要包括：主营收入增长率、净利润增长率。 本基金考察的财务指标主要包括：净资产收益率、资产负债率。 本基金考察的估值指标主要包括：市盈率、市盈率/净利增长率。 （2）定性分析 本基金主要通过实地调研等方法，综合考察评估公司的经营特点，重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备核心优势、经营稳健的公司，并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度地规避投资风险。 3、债券投资策略 （1）久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。 利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的方向和趋势，根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，即货币市场周期、债券市场周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，为各种稳健收益类金融工具进行风险评估，最终确定投资组合的久期配置。 （2）期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。 在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的摘乘收益进行分析。通过优化资产配置模型选择预期收益率最高的期限段进行配比组合，从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 子弹组合：即使组合的现金流尽量集中分布；杠铃组合：即使组合的现金流尽量呈两极分布； 梯形组合：即使组合的现金流在投资期内尽可能平均分布。 （3）债券类别配置：个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。 本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券，可分离可转债等信用债券。在信用利差水平较低时持有国债等利率债券，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 个券选择：基于各个投资品种具体情况，自下而上的资产配置。 个券选择应遵循如下原则： 相对价值原则：同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低的品种。流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。 （4）中小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资略，在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先，确定经济周期所处阶段，研究私募债发行人所处行业在经济周期和政策变动中所受的影响，以确定行业总体信用风险的驱动情况，并投资具有积极因素的行业，规避具有潜在风险的行业；其次，对私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析，结合私募债的票面利率、剩余期限，相保情况及债债发行规模等因素，综合评价私募债的信用风险和流动性风险，选择风险与收益相匹配的品种进行配置。 4、权证投资策略 本基金在买入股票等风险资产时，同时投资以其为标的的看跌期权，或者在买入债券等稳健资产时，同时投资者涨期权，以实现控制下行风险，获取上行收益的目的。 本基金将在以上理论框架的基础上，运用期权估值模型，根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势，并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%＋上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，其长期平均预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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	796,204.42
2.本期利润	34,543,634.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.2420
4.期末基金资产净值	136,744,597.13
5.期末基金份额净值	1.0366

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	30.74%	1.47%	14.33%	0.78%	16.41%	0.69%

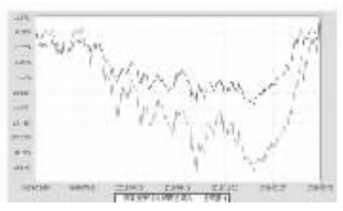
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2.2自基金转型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

国联安安稳灵活配置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的比较

（2018年3月20日至2019年3月31日）



注：1、2018年3月12日，国联安安稳保本混合型证券投资基金的第一个保本周期到期。根据基金合同的约定，因未能符合保本基金存续条件，国联安安稳保本混合型证券投资基金自2018年3月20日（即保本期到期操作期间截止日的次日）起转型为非保本的混合型基金，更名为“国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金”，《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金合同》亦于该日同时生效；

2、本基金的业绩比较基准自2018年3月20日起变更为：沪深300 指数收益率×50%＋上证国债指数收益率×50%；

3、本基金的投资转型期为自本基金转型日起的6个月，投资转型期结束时各项资产配置符合合同约定；

4、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。

§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		
邹新进	本基金基金经理，兼任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理、国联安价值优选股票型证券投资基金基金经理，权益投资部总经理。	2018-03-20	-	15年(自2004年起)	邹新进先生，硕士研究生。2004年7月至2007年7月在中信建投证券有限责任公司（前身为华夏证券有限责任公司）担任分析师。2007年7月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理助理，研究部副总监，现任权益投资部总经理。2010年3月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金的基金经理，2012年2月至2013年4月兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理，2018年3月起兼任国联安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年9月20日起兼任国联安价值优选股票型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、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财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先、价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度A股市场一路向上，个股呈现普涨格局，本基金认为主要有以下原因：1）尽管经济数据和中小公司业绩预告仍然没有喜色，但这些利空已基本在2018年消化，并使得2019年股指的起始位置很低；2）全球央行表态鸽派，流动性重现宽松，全球主要股市均表现不错；3）中美贸易谈判取得重大进展；4）MSCI提升A股纳入系数在2月底正式落地，外资在2019年持续加速进入A股；5）国内政策方面，新基建（5G等）和科创板持续升温，中央也表态对资本市场加以重视。以上原因产生共振，驱动市场风险偏好提升，从而让A股走出技术性牛市的态势。

展望二季度，本基金认为宏观基本面下行已经是普遍预期，但稳增长的逆周期政策效果和改革的力度可能会超出预期，中央经济工作会议也提出了要“促进形成强大国内市场”。尽管2019年一季度A股短期涨幅较大，但整体估值并不贵，中长期的投资价值仍然很高。当然，在步入真正的牛市前仍将一波三折。

本基金报告期内维持较高仓位。在行业配置上，本基金将从性价比的角度出发，重点关注集中度提升同时估值相对较低的医药流通、地产及其下游、农化等板块；同时，鉴于预期2019年风险偏好的提升和科创板等证券市场制度的创新，将适时适度配置增分科技成长板块（5G、部分化工新材料等）和券商板块。本基金报告期内收益良好。

本基金将通过勤勉尽职的工作，持续挖掘优质上市公司进行长期投资，努力为基金持有人带来一定的中长期投资回报，来分享中国经济持续快速成长的成果。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为30.74%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

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	127,812,256.86	92.71
	其中：股票	127,812,256.86	92.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,126.09	0.07
	其中：债券	100,126.09	0.07
	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	8,609,962.84	6.25
8	其他各项资产	1,336,206.70	0.97
9	合计	137,858,552.49	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	4,334,400.00	3.17
C	制造业	54,174,218.92	39.62
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	28,540,192.00	20.87
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	32,902.94	0.02
J	金融业	16,288,643.00	11.91
K	房地产业	20,002,900.00	14.63
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	715,800.00	0.52
N	水利、环境和公共设施管理业	3,723,200.00	2.72
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	127,812,256.86	93.47

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港股通股票投资。

5.3 报告期末投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	600511	国药股份	430,000	11,420,800.00	8.35
2	000028	国药一致	220,800	11,368,992.00	8.31
3	000671	阳光城	1,270,000	10,604,500.00	7.75
4	600486	扬农化工	185,000	10,237,900.00	7.49
5	600048	保利地产	660,000	9,398,400.00	6.87
6	002142	宁波银行	300,000	6,372,000.00	4.66
7	601688	华泰证券	280,000	6,274,800.00	4.59
8	000425	徐工机械	1,300,000	5,720,000.00	4.18
9	600997	开滦股份	835,100	5,570,117.00	4.07
10	002572	索菲亚	180,000	4,617,000.00	3.38

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	20,490.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	79,636.09	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,126.09	0.07

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	127010	平银转债	673	79,636.09	0.06
2	1280296	12如东东泰债	1,000	20,490.00	0.01

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本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体中除华泰证券外，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

华泰证券（601688）的发行主体华泰证券股份有限公司因违反银行间市场相关自律管理规则于2018年9月30日被中国银行间市场交易商协会处以警告处分并责令整改。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.11.2本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	19,113.12
2	应收证券清算款	1,306,940.83
3	应收股利	-
4	应收利息	5,496.13
5	应收申购款	4,656.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,336,206.70

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	145,332,424.81
报告期基金总申购份额	712,387.11
减：报告期基金总赎回份额	14,129,519.60
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	131,915,292.32

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准国联安安稳保本混合型证券投资基金（现国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金）发行及募集的文件

2、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、中国证监会要求的其他文件

8.2存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号9楼

8.3查阅方式

网址：www.cpicfunds.com

国联安基金管理有限公司

二〇一九年四月二十二日

国联安鑫安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：国联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：二〇一九年四月二十二日

§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	国联安鑫安灵活配置混合
基金主代码	001007
交易代码	001007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月26日
报告期末基金份额总额	82,334,988.38份
投资目标	通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司来获得长期稳定的收益。
投资策略	本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。
业绩比较基准	沪深300指数×50%＋上证国债指数×50%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	国联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

§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	-7,250,489.75
2.本期利润	21,850,593.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.2524
4.期末基金资产净值	84,366,936.82
5.期末基金份额净值	1.0247

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

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	32.96%	1.65%	14.33%	0.78%	18.63%	0.87%

注：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。

3.2.2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

国联安鑫安灵活配置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

（2015年1月26日至2019年3月31日）

注：1、本基金业绩比较基准为：沪深300指数×50%＋上证国债指数×50%；

2、本基金基金合同于2015年1月26日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定；

3、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。

§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		
王超伟	本基金基金经理，兼任国联安睿祺灵活配置混合型证券投资基金基金经理、国联安锐意成长混合型证券投资基金基金经理、国联安睿祺定期开放混合型证券投资基金基金经理、国联安远见成长混合型证券投资基金基金经理、国联安行业领先混合型证券投资基金基金经理。	2016-02-26	-	11年（自2008年起）	王超伟先生，硕士研究生。2008年7月至2011年8月在国泰君安证券股份有限公司证券及衍生品投资总部任投资经理。2011年8月至2015年9月在国泰君安证券股份有限公司权益投资部任投资经理。2015年9月加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理助理。2016年2月起担任国联安鑫安灵活配置混合型证券投资基金和国联安睿祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年6月至2018年7月兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理。2017年1月起兼任国联安锐意成长混合型证券投资基金的基金经理。2018年5月起兼任国联安远见成长混合型证券投资基金和国联安睿祺定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2018年12月起兼任国联安行业领先混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、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财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先、价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度，宏观经济继续处于稳健态势。中美贸易摩擦已经降温，国内的经济预期在稳中向好中发展，同时全球加息预期在减弱，国内货币政策继续保持适度宽松态势，受此宏观基本面因素影响，一季度市场各大股指走势非常强势。创业板经历了三年下跌，同时在科创板推出预期下，反弹力度最大。券商、科技和养殖成为了一季度最主要的强势板块。市场指数在经历了一个季度的反弹后，整体来看，各大指数估值依然在底部区域，整体并不高。从长期的投资角度看，行业龙头依然具有非常难得的布局机会。

展望二季度，本基金判断宏观经济可能会继续在底部徘徊，但投资市场的整体热度会持续升温。从各大股指来看，创业板可能依然是比较强势的指数。从行业指数上看，金融、科技和消费依然会是投资的热点。

本基金主要是以消费为配置方向。未来市场消费升级可能将持续下去，行业发展空间巨大，同时优势公司业绩增长稳健。本基金将通过精选标的，努力为基金份额持有人获取优质标的成长带来的回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为32.96%，同期业绩比较基准收益率为14.33%。

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	79,776,260.77	93.44
	其中：股票	79,776,260.77	93.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,000,500.00	5.86
	其中：债券	5,000,500.00	5.86
	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	339,405.70	0.40
8	其他各项资产	261,501.85	0.31
9	合计	85,377,668.32	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	4,060,000.00	4.81
B	采矿业	-	-
C	制造业	54,678,860.77	64.81
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	-	-
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	3,283,700.00	3.89
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	17,753,700.00	21.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	79,776,260.77	94.56

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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港股通股票投资。

5.3 报告期末投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	600276	恒瑞医药	120,360	7,873,951.20	9.33
2	600436	片仔癀	63,500	7,296,150.00	8.65
3	000858	五粮液	71,700	6,811,500.00	8.07
4	600763	通策医疗	90,000	6,345,000.00	7.52
5	300347	泰格医药	90,000	5,967,000.00	7.07
6	002507	涪陵榨菜	190,000	5,893,800.00	6.99
7	300015	爱尔眼科	160,050	5,441,700.00	6.45
8	600519	贵州茅台	6,243	5,331,469.57	6.32
9	300760	迈瑞医疗	39,000	5,237,700.00	6.21
10	603288	海天味业	60,000	5,202,000.00	6.17

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	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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	018006	国开1702	50,000	5,117,000.00	20.02
2	108602	国开1704	50,000	5,070,500.00	19.84
3	010107	21国债(7)	40,000	4,127,200.00	16.15
4	108604	国开1805	25,000	2,528,250.00	9.89
5	112544	17国信02	20,000	2,029,000.00	7.94

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本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2本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	9,974.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	186,532.73
5	应收申购款	64,994.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	261,501.85

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	88,639,775.01
报告期基金总申购份额	3,039,822.82
减：报告期基金总赎回份额	9,344,609.45
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,334,988.38

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	2019年1月1日至2019年3月31日	24,715,768.66	-	-	24,715,768.66	99.98%
产品特有风险							
（1）持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。							
（2）基金净值大幅波动的风险							
高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金