信诚货币市场证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚货币
基金主代码	550010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	6,894,174,475.98份
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
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	信诚货币A 信诚货币B
下属分级基金的交易代码	550010 550011
报告期末下属分级基金的份额总额	109,311,370.15份 6,784,863,105.83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	信诚货币A报告期(2017年1月1日至2017年3月31日)	信诚货币B报告期(2017年1月1日至2017年3月31日)
1.本期已实现收益	746,431.92	61,845,815.27
2.本期利润	746,431.92	61,845,815.27
3.期末基金资产净值	109,311,370.15	6,784,863,105.83

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

信诚货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.71%	0.00%	0.09%	0.00%	0.62%	0.00%

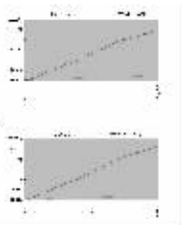
注:本基金的收益分配是按日结转份额。

信诚货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7703%	0.0024%	0.0863%	0.0000%	0.6840%	0.0024%

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

信诚货币A



注:本基金建仓期自2011年3月23日至2011年9月22日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨立春	本基金基金经理,信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金、信诚玄诚灵活配置混合基金的基金经理	2016年1月13日	–	5	复旦大学经济学博士。2006年7月至2011年6月期间于江苏省社会科学院担任助理研究员,从事产业经济和宏观经济研究工作。2011年7月加入信诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。现任信诚双盈债券基金(LOF)、信诚新双盈分级债券基金、信诚新鑫回报灵活配置混合基金、信诚货币市场证券投资基金、信诚新锐回报灵活配置混合基金、信诚惠泽债券基金、信诚玄诚灵活配置混合基金的基金经理
席行懿	本基金基金经理,信诚理财7日盈债券型证券投资基金、信诚新金宝货币市场基金的基金经理	2016年3月18日	–	7	复旦大学本科。7年证券、基金从业经验,2009年11月加入信诚基金管理有限公司,历任基金会计经理、交易员、固定收益研究员。现任信诚货币市场证券投资基金、信诚理财7日盈债券型证券投资基金、信诚新金宝货币市场基金的基金经理。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚货币市场证券投资基金基金合同》、《信诚货币市场证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,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;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其它的流程控制,确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行为监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内,未出现参与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5%的交易(完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经过2016年四季度的大幅调整后,2017年一季度信用债收益率曲线继续陡峭化上行。从中债估值看,短融一季度累积上行20-30BP,中票累积上行20-50BP。伴随去年11月至今年的调整,信用债评级间利差和期限利差都有一波明显抬升。

具体来看,1月,市场关注的焦点集中在金融去杠杆,收益率缓慢上行。春节后,央行上调公开市场回购利率和SLF利率10BP,收益率快速上行,10年国债收益率上行至3.5%附近,10年国开收益率上行至4.2%附近。2月下半月,随着央行未有进一步紧缩动作和MLF的超量续作,收益率逐渐下行。3月上中旬,美联储加息预期升温,长端收益率快速上行,10年国债上行3.40%附近,10年国开上行至4.2%附近,短端也受制于央行公开市场加息和银行MPA考核而快速上行。但3月23日之后,随着央行出手救市,短端和长端收益率均有所下行。整体来看,一季度收益率呈现高位区间震荡走势。

组合管理上,2017年1月和2月,信诚货币基金整体采取防守策略,剩余期限在60天以内,无杠杆操作,3月在存单的带动下,存款和国债收益率不断上行,信诚货币基金增配了半年左右的存款和高评级信用债,剩余期限拉长至80天左右。配置上,债券配置在30%以内,以AAA为主以提供流动性保障,其余仍以高收益存款为主。

展望2017年二季度,随着金融去杠杆的逐步推进,以及季末时点的过去,二季度初期市场情绪好于一季度。但市场主要机构依旧对金融监管的具体措施和16月MPA考核有忌惮心理,导致3MSHIOR难以大幅下行。同时,短端收益率的高企导致长端收益率下行幅度有限。从宏观面看,在经济出现疲态之前,收益率也难以持续下行。但二季度国际政治方面有较多不确定性因素,法国大选和中东局势都会成为改变避险情绪的潜在因素。总体来说,预计二季度收益率会有小幅下行,但幅度不大。二季度信诚货币基金整体维持90天左右剩余期限,4月、5月将相对保守,静待6月的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、B份额净值收益率分别为0.7107%和0.7703%,同期业绩比较基准收益率为0.0863%,基金超越业绩比较基准分别为0.6244%和0.6840%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现连续20个工作日基金资产净值低于五千万元(基金份额持有人数量不满两百人)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	固定收益投资	2,133,509,518.45	30.93
	其中:债券	2,133,509,518.45	30.93
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	1,211,583,617.37	17.56
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	3,505,766,871.27	50.82
4	其他资产	47,480,664.38	0.69
5	合计	6,898,340,671.47	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	0.80
	其中:买断式回购融资	–

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中:买断式回购融资	–	–

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	82
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	83
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期违规超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	27.45	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	5.08	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	37.43	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—120天	9.88	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	120天(含)—397天(含)	19.54	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
合计		99.38	–

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期违规超过240天的情况。

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	摊余成本(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	371,139,625.25	5.38
	其中:政策性金融债	371,139,625.25	5.38
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	1,219,471,260.83	17.69
6	中期票据	–	–
7	同业存单	542,898,632.37	7.87
8	其他	–	–
9	合计	2,133,509,518.45	30.95
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150417	15农发17	3,100,000	310,863,566.38	4.51
2	041654057	16船重CP001	2,000,000	199,933,888.09	2.90
3	011698522	16华电SCP017	2,000,000	199,920,094.88	2.90
4	111609501	16浦发CD501	2,000,000	197,925,492.44	2.87
5	041651036	16中煤能源CP001	1,500,000	149,934,056.47	2.17
6	011698533	16振华石油SCP003	1,000,000	99,981,337.88	1.45
7	011698589	16鲁国资SCP002	1,000,000	99,968,383.09	1.45
8	111710135	17兴业银行CD135	1,000,000	99,034,701.82	1.44
9	111617246	16光大CD246	1,000,000	98,962,873.94	1.44
10	011698509	16振华石油SCP002	800,000	79,985,937.82	1.16

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	-0.0120%
报告期内偏离度的最低值	-0.0640%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0358%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内采用实际利率法摊销,每日计提损益。

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。

5.9.2 本基金前十名证券的发行主体均没有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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	32,189,907.78
4	应收申购款	15,290,756.60
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	47,480,664.38

5.9.4

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	信诚货币A	信诚货币B
报告期期初基金份额总额	122,544,486.04	14,697,596,838.75
报告期期间基金总申购份额	51,744,143.96	7,378,676,510.56
报告期期间基金总赎回份额	64,977,259.85	15,291,410,243.48
报告期期末基金份额总额	109,311,370.15	6,784,863,105.83

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	–	–	–	–	–	–	–
个人	–	–	–	–	–	–	–	–
产品特有风险								
–								

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.信诚货币市场证券投资基金相关批准文件
2.信诚基金管理公司营业执照、公司章程
3.信诚货币市场证券投资基金基金合同
4.信诚货币市场证券投资基金招募说明书
5.本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

信诚基金管理有限公司办公地--中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼9层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅,也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅,公司网址为www.xcfunds.com。

信诚基金管理有限公司
2017年4月21日

信诚季季定期支付债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚季季定期支付债券
基金主代码	000260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月12日
报告期末基金份额总额	50,936,200.25份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的基础上,主要投资于高收益固定收益产品,辅助投资于精选的高分红股票,通过灵活的资产配置,为投资者提供每季度定期支付。
投资策略	1、大类资产配置 本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策,在大类资产配置上,本基金将通过对各种宏观经济变量的分析和预测,同时研究宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势,并积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化,分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度,通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场等的估值水平,并从投资者交易行为、企业盈利预期变化与市场交易特征等多个方面研判证券市场波动趋势,进而综合比较各类资产的风险与相对收益优势,结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果,对各类资产进行动态优化配置,以规避或分散市场风险,提高并稳定基金的收益水平。 2、债券投资策略 本基金对所投资债券采取买入并持有策略,在严控风险的前提下,通过个券精选,以提高基金收益。 目标久期控制及期限配置是本基金最重要的债券投资策略。本基金将在每年年末对外公布下一年的定期支付方案,因此在每年年末,本基金首先建立包含消费物价指数、固定资产投资、工业品价格指数、货币供应量等众多宏观经济变量的回归模型。通过回归分析建立宏观经济指标与不同种类债券收益率之间的数量关系,在此基础上结合当前市场状况,预测未来市场利率及不同期限债券收益率走势变化,确定目标久期。在确定债券组合的久期之后,本基金将采用收益率曲线分析策略,自上而下进行期限结构配置。 在基金的启期运作过程中,本基金也将在实际投资中采用目标久期控制和期限配置策略,当预测未来市场利率将上升时,降低组合久期;当预测未来利率下降时,增加组合久期。 同时还将采用信用利差策略,相对价值投资策略和回购放大策略等债券投资策略,在合理控制风险的情况下,构建收益稳定、流动性良好的投资组合。 3、股票投资策略 高红利的股票提供了高的当期回报,而红利的稳定增长决定了未来的资本利得。因此本基金的权益类资产将重点投资于盈利稳定增长的红利股票,通过自上而下与自下而上相结合的选股策略,在高现金红利的股票中精选具备成长潜力的公司股票进行投资,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。 本基金主要投资于盈利稳定增长的高股息股票,其稳定的股息收入将成为当期收益的重要来源。 4、资产支持证券的投资策略 本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。
业绩比较基准	人民币一年期银行定期储蓄存款利率(税后)
风险收益特征	本基金的预期风险水平和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险品种。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
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(2017年1月1日至2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,120,015.29
2.本期利润	2,965,041.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098
4.期末基金资产净值	66,530,661.38
5.期末基金份额净值	1.306

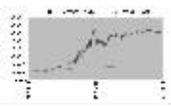
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.32%	0.17%	0.37%	0.00%	0.95%	0.17%

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



注:本基金建仓日自2013年9月12日至2014年3月12日,建仓日结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.3 其他指标

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
宋海娟	本基金基金经理,信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金、信诚经典优债债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚景瑞债券基金、信诚稳丰债券基金、信诚稳悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。	2013年10月28日	–	12	工商管理硕士。曾任职于长信基金管理有限责任公司,担任债券交易员;于光大保德信基金管理有限公司,担任固定收益类投资经理。2013年7月加入信诚基金管理有限公司。现任信诚季季定期支付债券基金、信诚月月定期支付债券基金、信诚三得益债券基金、信诚经典优债债券基金、信诚增强收益债券基金(LOF)、信诚稳利债券基金、信诚稳健债券基金、信诚惠盈债券基金、信诚稳益债券基金、信诚稳瑞债券基金、信诚稳丰债券基金、信诚稳悦债券基金、信诚稳泰债券基金、信诚稳鑫债券基金的基金经理。

注:1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚季季定期支付债券型证券投资基金基金合同》、《信诚季季定期支付债券型证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,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;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其它的流程控制,确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行为监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内,未出现参与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5%的交易(完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度,全球经济复苏势头延续,欧元区3月制造业PMI继续回升,德国PMI升至70个月高点,全球经济政策不确定性指数回落,发达经济体普遍通胀回升,美联经济意外指数反转积极信号。美联储3月议息会议加息25bp,符合预期,但即伦表态偏鸽派不加市场预期鹰派,提振全球风险偏好。通过医保法案,市场对于特朗普政策实现程度再度评估,资本市场重新定价,特朗普交易退潮,美元走弱,新兴经济体货币普遍走强,国债收益率普遍下行,黄金反弹,原油继续下跌。

国内债市,1-2月条经济数据表现较好,但其中的隐忧不容忽视,预计二季度开始经济数据将出现下滑,到三季度这一迹象将逐渐明朗,通胀的全年高点也过去,后期PPI同比将逐步回落而CPI同比将在低位波动。当前货币条件的相对紧张,也将在长远打压经济增速和通胀回升。因此,从基本面角度来看,债券市场已经出现了一定机会,当前期限利差的收窄也反映了市场对未来基本面的不乐观。不过从货币政策和监管来看,当前去杠杆,防风险,抑制资产泡沫的政策基调没有改变,近期密集的楼市调控加码背景下,货币政策仍将维持相对紧缩来助力房地产市场抑制泡沫。3月末MPA考核的影响目前仍在发酵。

展望二季度,影响货币市场的主要因素有:一是货币政策"稳中趋紧"将是大概率事件。二是外围政动性趋紧。3月美联储已再次加息,预计今年仍有可能加息2-3次。与此同时,根据3月9日公布的欧洲央行利率决议,欧洲央行上调未来通胀预期,表明随着欧洲经济好转,欧央行继续宽松的可能性下降,货币政策或将转向。美,欧等主要经济体货币政策边际收紧将带来全球流动性收紧和市场利率上升。

从目前情况看,政策层倾向于慢步平稳去化杠杆,信用债集中被抛售的概率较低,信用利差大概率保持相对平稳;4月初资金面将有所缓解,市场情绪明显较前期好转,具有较好的交易性机会,本基金将择机增加仓位和拉长久期,以缓解未来的再配置压力,降低再配置风险。鉴于金融去杠杆持续和MPA考核压力,6月则以防风险为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值增长率为1.32%,同期业绩比较基准收益率为0.37%,基金超越业绩比较基准0.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现连续50个工作日基金资产净值低于五千万元(基金份额持有人数量不满两百人)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	11,322,026.00	16.33
	其中:股票	11,322,026.00	16.33
2	固定收益投资	54,107,010.04	78.03
	其中:债券	54,107,010.04	78.03
	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	2,814,277.78	4.06
7	其他资产	1,097,772.21	1.58
8	合计	69,341,086.03	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	2,491,200.00	3.74
C	制造业	3,553,200.00	5.34
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	5,277,626.00	7.93
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	11,322,026.00	17.02

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期未实持有沪港通投资股票。

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	601318	中国平安	142,600	5,277,626.00	7.93
2	600079	人福医药	180,000	3,553,200.00	5.34
3	601699	潞安环能	160,000	1,419,200.00	2.13
4	000937	冀中能源	160,000	1,072,000.00	1.61

注:本基金本报告期末仅持有上述4只股票。

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	15,479,700.00	23.27
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	27,388,539.20	41.17
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	11,238,770.84	16.89
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	54,107,010.04	81.33

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	019539	16国债11	100,000	9,994,000.00	15.02
2	113008	电气转债	61,000	6,980,230.00	10.49
3	019546	16国债18	55,000	5,485,700.00	8.25
4	1480533	14舟山蓬莱债	50,000	5,180,500.00	7.79
5	132001	14宝钢EB	34,000	3,659,080.00	5.50

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进行资产支持证券投资。

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
本基金本报告期内未进行贵金属投资。

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进行权证投资。

5.9 报告期末按照各投资品种的投资决策委员会决定的投资决策流程,说明报告期内投资决策委员会对投资品种的投资决策情况
本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金投资范围不包括股指期货投资。

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
本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金投资范围不包括国债期货投资。

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均没有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。

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备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,141.62
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,045,885.43
5	应收申购款	10,595.16
6	其他应收款	150.00
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,097,772.21

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	113008	电气转债	6,980,230.00	10.49
2	127003	海印转债	297,553.50	0.45
3	132004	15国盛EB	222,778.00	0.33
4	128009	歌尔转债	129.34	–
5	132001	14宝钢EB	3,659,080.00	5.50

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末仅持有上述4只股票。

5.11.6 因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	396,740,496.23
报告期期间基金总申购份额	191,481.81
减:报告期期间基金总赎回份额	346,388,153.38
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	392,375.59