德邦如意货币市场基金

2019年第一季度报告

基金管理人:德邦基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人中国民生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	德邦如意货币
基金主代码	001401
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月3日
报告期末基金份额总额	2,599,962,994.90份
投资目标	在严格控制基金资产风险、保持基金资产高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下,在对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析的基础上,科学预计未来利率走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	德邦基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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	22,187,457.97
2. 本期利润	22,187,457.97
3. 期末基金资产净值	2,599,962,994.90

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,由于货币市场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;

2、上述基金业绩指标不包括基金份额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。

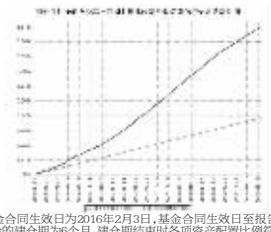
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.7296%	0.0026%	0.3329%	0.0000%	0.3966%	0.0026%

注:本基金收益分配为按日结转份额,业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)

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



注:本基金的基金合同生效日为2016年2月3日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间已满1年。本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。图示日期为2016年2月3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		
丁孙楠	本基金的基金经理,德邦新添利债券型证券投资基金的基金经理。	2017年1月24日	-	7年	硕士,2010年6月至2013年8月担任中国人保资产管理股份有限公司组合管理部投资经理助理;2013年9月至2015年3月担任上海银行资产管理部投资交易员,2016年1月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司基金经理。
张铮栋	投资二部副总监、本基金的基金经理,德邦德利货币市场基金、德邦稳健一年定期开放债券型证券投资基金、德邦稳健纯债型证券投资基金、德邦稳盈增利债券型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫喜灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2016年2月3日	-	11年	硕士,2007年7月至2010年7月担任中诚信国际信用评级有限责任公司债券分析师,项目经理;2010年8月至2015年5月担任安邦资产管理有限责任公司固定收益部投资经理,2015年11月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司投资二部副总监、基金经理。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,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。在本报告期内,基金运作合法合规,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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发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的5%的情况。本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年一季度经济延续了前期的弱势,但也不乏亮点。国内经济工作基调仍是稳杠杆和稳增长。三月份政府工作中首次将就业优先政策置于宏观政策层面,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,实施就业优先政策,并强调坚持不搞“大水漫灌”式强刺激,保持宏观政策连续性稳定性。经济基本面,年初以来中美贸易谈判持续推进并有所进展。宏观经济动能仍旧趋弱,但有趋稳趋势,受春节因素,1、2月份单月宏观经济数据波动较大,M2数据1月企稳,新增人民币贷款数据好于预期,且结构优化、质量有所改善。PPI继续下行,2月份CPI数据可能为全年低点,未来上行压力较大。一季度初,央行开启全面降准,用以置换一季度到期的MLF,市场资金面基本维持合理充裕水平。春节后,资金利率中枢有所上移,且季末时点高价隔夜再现,银行间资金面最充裕的一个阶段可能已经过去。外围经济,美国稳中放缓,欧日经济持续走弱,美联储年内大概率暂停加息和停止缩表,欧央行超预期鸽派,全球经济下行风险加大。

本报告期内,债券收益率呈现高位震荡格局,一季度初创出近期高点,后开启震荡模式。资金面基本维持合理充裕水平。春节后,资金利率中枢有所上移,且季末时点高价隔夜再现。

报告期内,本基金严格遵守货币基金相关法律法规,保持较为稳健的投资风格,按照法律法规所规定的品种、久期、杠杆比例等要求进行投资操作,并严格把控信用风险,优选投资标的。同时,本基金密切跟踪经济基本面、政策面、资金面等情形,做好组合投资安排,在月末、季末、年末等时点,提前预备充足的流动性,做好基金的流动性管理,努力为投资人赚取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为0.7296%,业绩比较基准收益率为0.3329%。

4.6 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	固定收益投资	2,062,245,839.08	76.92
	其中:债券	2,062,245,839.08	76.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	574,513,406.54	21.43
4	其他资产	44,115,063.85	1.65
5	合计	2,680,874,309.47	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		2.67
	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	79,199,840.40	3.05
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本报告期内,本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	77

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限未发生超过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	15.91	3.05
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	15.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	50.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	1.54	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	17.59	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.42	3.05

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

注:本报告期内,本基金投资组合平均剩余存续期未发生超过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	100,015,019.40	3.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,004,842.20	5.00
	其中:政策性金融债	130,004,842.20	5.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	650,920,483.65	25.04
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,181,305,493.83	45.44
8	其他	-	-
9	合计	2,062,245,839.08	79.32
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序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	160415	16农发15	1,000,000	100,015,869.03	3.85
2	111899441	18锦州银行CD127	1,000,000	99,270,006.68	3.82
3	111804046	18中国银行CD046	1,000,000	99,212,899.11	3.82
4	120010	12附息国债10	800,000	80,109,580.69	3.08
5	111898256	18深圳前海微众银行CD012	700,000	69,621,353.46	2.68
6	011802453	18苏交通SCP026	500,000	50,095,788.24	1.93
7	011802477	18融和融资SCP011	500,000	50,067,975.93	1.93
8	011801978	18中化工SCP003	500,000	50,000,428.74	1.92
9	111807201	18招商银行CD201	500,000	49,834,432.23	1.92
10	111898085	18南京银行CD080	500,000	49,771,463.68	1.91

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.1577%
报告期内偏离度的最低值	0.1057%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1325%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本基金本报告期内无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

注:本基金本报告期内无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。

5.9 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,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.9.2 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

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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	23,303,598.81
4	应收申购款	20,811,465.04
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	44,115,063.85

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入的原因,投资组合报告中市值占总资产或净资产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	3,388,244,046.52
报告期期间基金总申购份额	2,720,192,340.29
报告期期间基金总赎回份额	3,508,483,391.91
报告期期末基金份额总额	2,599,962,994.90

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利发放	2019年1月2日	12,909.91	0.00	0.00%
2	红利发放	2019年1月3日	2,581.10	0.00	0.00%
3	红利发放	2019年1月4日	2,822.90	0.00	0.00%
4	红利发放	2019年1月7日	8,458.77	0.00	0.00%
5	红利发放	2019年1月8日	2,116.75	0.00	0.00%
6	红利发放	2019年1月9日	2,661.20	0.00	0.00%
7	红利发放	2019年1月10日	2,059.93	0.00	0.00%
8	红利发放	2019年1月11日	2,151.48	0.00	0.00%
9	红利发放	2019年1月14日	7,219.06	0.00	0.00%
10	红利发放	2019年1月15日	2,069.70	0.00	0.00%
11	红利发放	2019年1月16日	4,488.16	0.00	0.00%
12	红利发放	2019年1月17日	3,353.51	0.00	0.00%
13	红利发放	2019年1月18日	2,308.38	0.00	0.00%
14	红利发放	2019年1月21日	7,788.89	0.00	0.00%
15	红利发放	2019年1月22日	2,860.96	0.00	0.00%
16	红利发放	2019年1月23日	2,283.23	0.00	0.00%
17	红利发放	2019年1月24日	2,292.34	0.00	0.00%
18	红利发放	2019年1月25日	3,111.46	0.00	0.00%
19	红利发放	2019年1月28日	8,503.72	0.00	0.00%
20	红利发放	2019年1月29日	2,300.03	0.00	0.00%
21	红利发放	2019年1月30日	2,322.78	0.00	0.00%
22	红利发放	2019年1月31日	2,320.50	0.00	0.00%
23	红利发放	2019年2月1日	2,295.15	0.00	0.00%
24	红利发放	2019年2月11日	22,963.84	0.00	0.00%
25	红利发放	2019年2月12日	2,303.68	0.00	0.00%
26	红利发放	2019年2月13日	2,292.39	0.00	0.00%
27	红利发放	2019年2月14日	2,292.52	0.00	0.00%
28	红利发放	2019年2月15日	2,278.02	0.00	0.00%
29	红利发放	2019年2月18日	6,922.89	0.00	0.00%
30	红利发放	2019年2月19日	2,279.81	0.00	0.00%
31	红利发放	2019年2月20日	2,270.79	0.00	0.00%
32	红利发放	2019年2月21日	2,638.60	0.00	0.00%
33	红利发放	2019年2月22日	2,282.28	0.00	0.00%
34	红利发放	2019年2月25日	6,820.38	0.00	0.00%
35	红利发放	2019年2月26日	2,462.13	0.00	0.00%
36	红利发放	2019年2月27日	2,691.42	0.00	0.00%
37	红利发放	2019年2月28日	2,935.72	0.00	0.00%
38	红利发放	2019年3月1日	2,265.14	0.00	0.00%
39	红利发放	2019年3月4日	6,807.96	0.00	0.00%
40	红利发放	2019年3月5日	5,340.44	0.00	0.00%
41	红利发放	2019年3月6日	2,353.96	0.00	0.00%
42	红利发放	2019年3月7日	2,279.95	0.00	0.00%
43	红利发放	2019年3月8日	2,359.02	0.00	0.00%
44	红利发放	2019年3月11日	6,673.23	0.00	0.00%
45	红利发放	2019年3月12日	2,178.59	0.00	0.00%
46	红利发放	2019年3月13日	2,185.99	0.00	0.00%
47	红利发放	2019年3月14日	2,201.74	0.00	0.00%
48	红利发放	2019年3月15日	2,204.55	0.00	0.00%
49	红利发放	2019年3月18日	6,537.83	0.00	0.00%
50	红利发放	2019年3月19日	2,156.70	0.00	0.00%
51	红利发放	2019年3月20日	2,706.82	0.00	0.00%
52	红利发放	2019年3月21日	2,154.04	0.00	0.00%
53	红利发放	2019年3月22日	2,163.95	0.00	0.00%
54	红利发放	2019年3月25日	6,438.93	0.00	0.00%
55	红利发放	2019年3月26日	2,127.00	0.00	0.00%
56	红利发放	2019年3月27日	8,147.31	0.00	0.00%
57	红利发放	2019年3月28日	2,153.63	0.00	0.00%
58	红利发放	2019年3月29日	2,155.29	0.00	0.00%
合计			228,636.24	-	

§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:本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2019年3月15日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于住所变更的公告》,具体内容详见公告。

2019年3月26日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司办公地址变更的公告》,具体内容详见公告。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、德邦如意货币市场基金基金合同;

3、德邦如意货币市场基金托管协议;

4、德邦如意货币市场基金招募说明书;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照;

6、报告期内按照规定披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路600号1幢2101-2106单元。

9.3 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询,公司网址为www.dbfund.com.cn。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人。

咨询电话:400-821-7788

德邦基金管理有限公司
2019年4月19日

德邦新回报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:德邦基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人交通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	德邦新回报灵活配置混合
基金主代码	003132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月13日
报告期末基金份额总额	154,107,541.28份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过股票、债券等大类资产间的灵活配置,力求超越业绩比较基准的资产回报,为投资者实现资产长期稳健增值。
投资策略	本基金通过资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券的投资策略等多方面进行全面分析,调整投资组合配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+一年期银行定期存款利率(税后)×60%
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	德邦基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-5,226,763.55
2.本期利润	35,723,236.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.2318
4.期末基金资产净值	169,349,342.88
5.期末基金份额净值	1.0989

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、上述基金业绩指标不包括基金份额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。

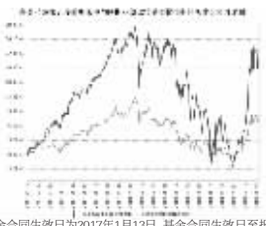
3.2 基金净值表现

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	26.73%	1.53%	11.04%	0.62%	15.69%	0.91%

注:本基金业绩比较基准为沪深300指数收益率×40%+一年期银行定期存款利率(税后)×60%。

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:本基金的基金合同生效日为2017年1月13日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间已满1年。本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。图示日期为2017年1月13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		
戴鹤忠	公司总经理助理、兼任投资五部总监、兼机构业务二部总监、本基金的基金经理、德邦新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2017年1月13日	-	20年	博士,2001年5月至2004年9月担任中国人民保险公司投资管理部投资经理;2004年10月至2006年5月担任国民人寿保险公司投资管理部投资经理;2006年6月至2006年12月担任天弘基金管理有限公司投资管理部负责人;2007年1月至2011年2月担任中国出口信用保险公司资产管理部人民币业务处长;2011年3月至2012年8月担任工银瑞信基金管理有限公司专户投资总监;2013年12月至2014年11月担任中国出口信用保险公司资产管理部股票投资处主管。2014年12月加入德邦基金,现任公司总经理助理、兼任投资五部总监、本公司基金经理。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,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。在本报告期内,基金运作合法合规,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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发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的5%的情况。本基金管理人未发现异常交易行为。

今年两会期间高层一再强调不搞强刺激,避免货币调控的“大水漫灌”,与此同时则持续强调通过减税降费、优化营商环境等方式刺激市场主体活力。相较于货币政策,财政政策对宽信用的推动更加值得关注,考虑到中国经济扩张承压所面临的是结构性而非周期性问题,所以终端需求的提振难免缓慢,由此在同GDP增速匹配的调控原则下,社融及M2同比增速的提升空间相对有限,无论是立足于实体经济还是立足于A股市场,未来的关注焦点仍将是信用利差及以此为代表的风险溢价的降低。

策略方面,一季度A股的估值已总体修复到中位数附近,估值的修复行情已经基本走完。对A股市场更有利的,将来自于资本市场改革红利的持续释放,由此推动的情绪升温,在带来增量资金的同时也将带来市场的逐步回暖。

报告期内,本基金依然坚持以盈利质量和竞争优势为根本出发点,以长期持有能穿越周期的优质公司作为核心资产的投资策略。对具备长期且稳定的高ROE,充沛的自由现金流的优质公司进行长期投资。固定收益部分以存款为主,同时积极参与新股申购,力争为持有人赚取合理收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0989元;本报告期基金份额净值增长率为26.73%,业绩比较基准收益率为11.04%。

4.6 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	148,761,239.09	87.51
	其中:股票	148,761,239.09	87.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	816,000.00	0.48
	其中:债券	816,000.00	0.48
	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	20,391,865.46	12.00
8	其他资产	21,745.25	0.01
9	合计	169,990,849.80	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	1,797,850.74	1.06
B	采矿业	6,207,810.00	3.67
C	制造业	62,925,915.23	37.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,322,919.00	3.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,840,449.85	2.86
G	交通运输、仓储和邮政业	2,587,262.00	1.53
H	住宿和餐饮业	3,349,895.10	1.98
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,539,490.90	15.67
J	金融业	21,946,498.38	12.96
K	房地产业	3,231,744.00	1.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	171,079.89	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	2,555,000.00	1.51
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	7,285,324.00	4.30
S	综合	-	-
	合计	148,761,239.09	87.84

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股票投资。

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	179,960	5,254,832.00	3.10
2	300595	欧普康视	73,998	4,311,863.46	2.55
3	000783	长江证券	550,000	4,141,500.00	2.45
4	601318	中国平安	52,500	4,047,750.00	2.39
5	601688	华泰证券	168,000	3,764,880.00	2.22
6	300003	乐普医疗	139,012	3,683,818.00	2.18
7	600570	恒生电子	42,000	3,677,520.00	2.17
8	002912	中新赛克	29,748	3,562,917.96	2.10
9	600276	恒瑞医药	54,000	3,532,680.00	2.09
10	600030	中信证券	140,000	3,469,200.00	2.05

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)	816,000.00	0.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	816,000.00	0.48

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	127012	招路转债	7,000	700,000.00	0.41
2	123023	迪森转债	1,160	116,000.00	0.07

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

华泰证券因在牵头主承销商的项目发行过程中,公司及相关工作人员存在违反银行间市场相关自律管理规则的行为,扰乱市场秩序;同时,华泰证券在债务融资工具项目管理、内部审批、质量控制等方面存在缺陷,内部控制机制运行不良。2018年9月30日,中国银行间市场交易商协会依据相关自律规定,经2018年第11次自律处分会议审议,给予华泰证券警告处分,责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

2019年2月19日,华泰证券因营业部营销人员执业行为管理不到位、营业部未对企业风险管理平台营销人员风险监控模块预警信息进行核查、营业部未对客户回访中发现的违规线索进行核查处理等原因,被四川证监局责令营业部对上述问题限期改正。

长江证券:

2018年4月24日,长江证券因公司内幕信息知情人登记管理制度执行不到位、公司未按时向证监局报送股东股权质押情况、公司部分董事会会议通知时限不符合规定、公司部分新删与提名委员会会议通知时限不符合规定、监事长参与具体经营与监事职权