信诚优质纯债债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:中信保诚基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚优质纯债债券
场内简称	-
基金主代码	550018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月7日
报告期末基金份额总额	232,178,440.34份
投资目标	在严格控制风险的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金投资组合中债券、现金各自的长期均衡比重,依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金,其资产配置以债券为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内对资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。 2.固定收益类资产的投资策略 (1)类属资产配置策略 在整体资产配置的基础上,本基金将通过考量不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、流动性风险、税收等因素,研究各投资品种的利差及其变化趋势,制定债券类属资产配置策略,以获取债券类属之间利差变化所带来的潜在收益。 (2)普通债券投资策略 对于普通债券,本基金将在严格控制目标久期及保证基金资产流动性的前提下,采用目标久期控制、期限结构配置、信用利差策略、流动性管理、相对价值配置等策略进行主动投资。 3.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	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险与预期收益低于股票型基金与混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等偏低风险收益品种。
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	信诚优质纯债债券A / 信诚优质纯债债券B
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	550018 / 550019
报告期末下属分级基金的份额总额	168,114,700.16份 / 64,063,740.18份
下属分级基金的风险收益特征	- / -

注:本基金管理人法定名称于2017年12月18日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。
本基金管理人已于2017年12月20日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§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

基金简称	信诚优质纯债债券A(报告期(2017年10月1日至2017年12月31日))	信诚优质纯债债券B(报告期(2017年10月1日至2017年12月31日))
1.本期已实现收益	609,734.03	-27,093.55
2.本期利润	472,689.11	244,816.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0019
4.期末基金资产净值	169,090,960.21	64,739,618.70
5.期末基金份额净值	1.006	1.011

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

信诚优质纯债债券A

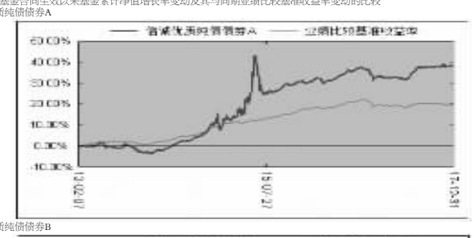
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.38%	0.12%	-0.47%	0.05%	0.85%	0.07%

信诚优质纯债债券B

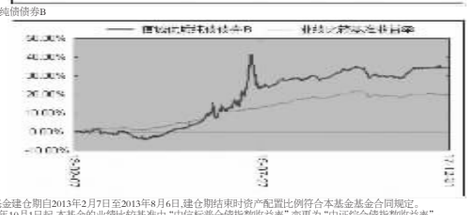
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.12%	-0.47%	0.05%	0.76%	0.07%

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

信诚优质纯债债券A



信诚优质纯债债券B



注:1、本基金建仓期自2013年2月7日至2013年8月6日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。
2、自2015年10月1日起,本基金的业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率”变更为“中证综合债指数收益率”。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王国强	本基金基金经理,债任固定收益总监,信诚至远灵活配置混合基金、信诚年年有余定期开放债券基金、信诚惠投债券基金、信诚理财28日盈债券基金的基金经理	2014年2月11日	-	18	管理学硕士,曾任职于浙江国际信托投资公司,从事投行业务部债券发行;于健特证券股份有限公司,担任债券研究员;于银河基金管理有限公司,担任机构理财部研究员。2006年6月加入中信保诚基金管理有限公司,担任固定收益分析师。现任固定收益总监,信诚至远灵活配置混合基金、信诚年年有余定期开放债券基金、信诚传说纯债债券基金、信诚惠投债券基金、信诚理财28日盈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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资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《信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同》,《信诚优质纯债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

2017年四季度A股指数先涨后跌,国庆节后市场热情高涨,在白酒、上证指数迭速3400点关口,并一度上涨至3450点,消费、保险、消费电子等白马蓝筹以及5G,半导体等主题均有不俗表现。随后,上证指数一路下行,至年底收于3300点附近。整个四季度上证指数下跌1.25%,代表高估值公司的创业板指走势相对更差,四季度下跌超过6%。后续的下跌过程中,白马蓝筹走势出现分化,白酒为代表的消费在回调后整体明显反弹,部分创出了新高,而消费电子及半导体等回调之后几乎没有出现明显反弹。我们认为市场达到3450点后迅速回落的原因主要来自于估值水平的快速上涨带来的获利回吐和利率上行带来的流动性担忧。后续创出新高的股票大部分具有的特性是基本面强劲及估值合理,随时要在波动性收紧的大环境下难以获得超额收益。本基金四季度以来继续加大了对于龙头白马的配置比例,包括白酒、5G和电子,同时继续增加了地产股及地产产业链的配置比例,维持了对于特斯拉产业链等高端制造的配置,降低了部分获利品种的仓位,全季度取得了一定的绝对收益。

接下来,从政策层面看,我们认为货币政策的收紧是中一阶段趋势,短期难以改变,金融监管的加强对于货币环境也是相对不利的。财政政策方面,我们看到一些迹象表明财政政策短期有收紧的可能。对于实体经济比较利好的是我们认为在目前低库存高销售的情况下地产投资有望比预期乐观。同时,住建部对于18年颁发的指引也明显好于预期。汇率方面,人民币四季度持续升值,但是从中期看政关经济快速复苏同时美国陆续实施了加息和减税等政策,人民币存在一定的压力。

接下来我们比较关注的几个方向包括地产及地产产业链,我们对于18年地产的销售以及新开工数据都比市场乐观,地产18年存在净利润超预期的估值水平提升的双升机会。我们认为这个位置上消费股仍然具备比较强劲的基本面和相对合理的估值水平,有绝对收益的空间。长期来看,我们看好中国先进制造业的大机遇,包括新能源车,5G,半导体等,我们会在其中寻找优秀的公司长期持有,争取为持有人创造较好的收益。

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5.30%,同期业绩比较基准收益率为-0.95%,基金超越业绩比较基准6.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金份额变动情况

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	239,631,269.28	97.06
	其中:债券	239,631,269.28	97.06
	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	2,449,170.07	0.99
7	其他资产	4,797,778.24	1.94
8	合计	246,878,217.59	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-
合计	-	-

本基金本报告期末未持有沪港通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	12,979,200.00	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,745,582.40	10.58
	其中:政策性金融债	24,745,582.40	10.58
4	企业债券	97,995,113.60	41.91
5	企业短期融资券	60,014,000.00	25.67
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,635,373.28	1.98
8	同业存单	39,262,000.00	16.79
9	其他	-	-
10	合计	239,631,269.28	102.48

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	018005	国开1701	250,360	24,745,582.40	10.58
2	041751007	17湘边江CP001	200,000	20,054,000.00	8.58
3	011754114	17国电SCP004	200,000	20,010,000.00	8.56
4	011751117	17三峡SCP002	200,000	19,950,000.00	8.53
5	111789443	17宁波银行CD226	200,000	19,738,000.00	8.44

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

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本基金本期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。

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	51,460.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,704,453.42
5	应收申购款	41,864.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,797,778.24

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票,不存在流通受限情况。

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	74,076,222.95
报告期期间基金总申购份额	95,990,150.12
减:报告期期间基金总赎回份额	1,951,672.91
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	168,114,700.16

§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

项目	信诚优质纯债债券A	信诚优质纯债债券B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
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	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,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

§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	20171205至20171229	91,574,175.82	-	-	91,574,175.82	39.44%
	2	20171101至20171229	47,517,013.23	-	-	51,677,706.92	22.26%
	3	20171129至20171229	-	47,036,688.62	-	47,036,688.62	20.26%
	4	20171128至20171128	18,364,554.64	-	-	18,364,554.64	7.91%
	5	20171001至20171127	176,116,679.28	-	176,116,679.28	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品持有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%,则面临大额赎回的情况,可能导致:
(1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金业绩波动风险;如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;
(2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;
(3)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动;
(4)基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;
(5)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定而临合同终止清算、转型等风险。

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、信诚优质纯债债券型证券投资基金招募说明书
2、中信保诚基金管理公司营业执照、公司章程
3、信诚优质纯债债券型证券投资基金基金合同
4、信诚优质纯债债券型证券投资基金托管协议
5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

中信保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。

中信保诚基金管理有限公司
2018年1月19日

信诚优胜精选混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:中信保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:2018年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚优胜精选混合
场内简称	-
基金主代码	550008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	1,446,643,634.53份
投资目标	通过投资于具有积极变化特征的上市公司,追求高于基准的超额收益,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金定位为混合型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将根据MVRS模型综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内作战术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。 本基金认为,上市公司的长期发展遵循“性胜劣汰”的规律,企业应根据所处的外部环境变化而不断积极变化,精选优秀“性胜”上市公司,能够实现基金长期稳定增值的投资目标。同时,上市公司的积极变化会依次在管理人层面、公司财务数据和股票价格上先后反映,在积极变化反映到股票价格之前,介入该类上市公司的投资,能够创造超额收益。 鉴于此,本基金的股票投资将以“自下而上”的精选策略为主,以甄别产生积极变化的上市公司。
业绩比较基准	80%×中信标普A股综合指数收益率+20%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金属于混合型基金,预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	中信保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

注:本基金管理人法定名称于2017年12月18日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。
本基金管理人已于2017年12月20日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§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10月1日至2017年12月31日)
1.本期已实现收益	57,859,047.45
2.本期利润	103,503,318.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0728
4.期末基金资产净值	2,128,277,118.19
5.期末基金份额净值	1.471

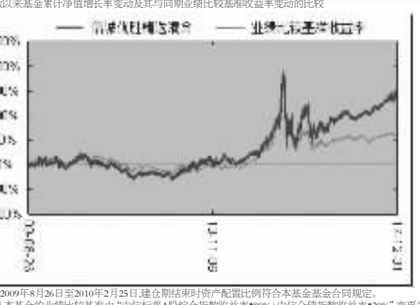
注:
1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.30%	0.92%	-0.95%	0.59%	6.25%	0.33%

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:1、本基金建仓期自2009年8月26日至2010年2月25日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。
2、自2015年10月1日起,本基金的业绩比较基准由“中信标普A股综合指数收益率*80%+中信全债指数收益率*20%”变更为“中信标普A股综合指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%”。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王睿	本基金基金经理、信诚基金研究副总监职务,信诚精萃成长混合基金基金经理。	2015年4月30日	-	8	经济学硕士,曾任职于上海甫瀚咨询管理有限公司,担任咨询师;于美国国际集团(AIG),担任投资部研究员。2009年10月加入中信保诚基金管理有限公司,担任研究员、专户投资经理,现任研究副总监,信诚优胜精选混合基金、信诚精萃成长混合基金的基金经理。

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 管理人对投资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《信诚永益一年定期开放混合型证券投资基金基金合同》,《信诚优胜精选混合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

2017年4季度,虽然企业同比盈利增速由于基数原因有所回落,但是仍然处于较高水平。同时,在“去产能”、加强环保的政策下,对环保政策执行比较好的大中型企业相对受益,随着供给侧改革不断深化,经济结构进一步优化。一方面,新兴动能快速成长;另一方面,传统的优质企业的盈利能力也进一步提高。PMI2017全年处于荣枯线之上,经济整体继续呈稳中向好趋势。

本季度资金面延续了今年以来的一贯走势,初资金面保持相对宽松,但在月末,季末则快速上行并冲高,与资金面紧张相匹配的是,长短端债券收益均出现了大幅上行,以同业存单和Shibor 3M利率为代表的金融机构间中期资金利率快速走高,一级NCD发行利率1M、3M和6M不断走高,创下2016年以来的新高,超过了二季度监管风暴时的短端利率高点。资金面带动下的短端收益率快速上行,成为抑制债券行情展开的焦点与主线,在此冲击下,利率债和高等级信用债尽攀升至年内高点,从央行的公开市场操作看,央行在货币政策操作上仍较谨慎。

从结构上看,资金成本波动对短期品种行的影响更为明显,但由于加强监管、银行配置需求食减,同时,国内经济稳中向好,央行未来的货币政策大概率仍以稳健操作为主,由于金融去杠杆、监管政策、宏观经济以及市场对于宏观经济的预期偏差等多因素叠加,2017年第4季度利率债高位震荡,近期各期限债券收益率的普遍上行。

4季度,本基金继续采取短久期操作策略,主要投资于银行间短期品种,维持适度的杠杆,获取稳定的票息和息差收益,有效规避了期间净值波动。同时,积极参与转债网下申购的套利机会,增强组合投资收益。

展望2018年一季度,随着外部经济环境改善和企业盈利的回复,国内经济基本面将继续稳定增长,企业盈利仍处于较高水平。在“去杠杆、严监管”、“不发生系统性、区域性风险”、金融要“脱虚向实”的政策导向下,金融市场整体稳定,但短期资金面走势难点东风。在经济稳稳的大背景下,预计央行将继续执行稳健中性的货币政策,同时,各项监管政策出台和执行也将进一步加强。金融监管政策细则将陆续落地,去杠杆过程仍会继续,且短期内不会有快速转向。从债券市场看,在前期债券收益率已经比较高的前提下,债券收益率进一步上升的空间也有限。

后续本基金短久期的操作策略,以绝对收益为目标获取稳定收益。同时,继续参与转债网下申购的套利机会,增强组合投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A、C份额净值增长率分别为1.70%和1.59%,同期业绩比较基准收益率为1.20%,基金A、C份额超越业绩比较基准分别为0.50%和0.39%。

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,157,900,000.00	63.99
	其中:债券	2,157,900,000.00	63.99
	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	1,163,434,265.16	34.50
	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	34,137,531.37	1.01
7	其他资产	16,742,582.65	0.50
8	合计	3,372,214,379.18	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
-	-	-
合计	-	-

本基金本报告期末未持有沪港通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	19,452,000.00	0.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,754,000.00	0.99
7	可转债	-	-
8	同业存单	2,108,694,000.00	70.18
9	其他	-	-
10	合计	2,157,900,000.00	71.81

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	111772139	17昆山农村商行CD009	5,000,000	497,550,000.00	16.56
2	111709484	17浦发银行CD484	2,000,000	195,000,000.00	6.49
3	111772198	17哈尔滨银行CD261	1,000,000	98,680,000.00	3.28
4	111709494	17浦发银行CD494	1,000,000	97,500,000.00	3.24
4	111710649	17兴业银行CD649	1,000,000	97,500,000.00	3.24
5	111780627	17哈尔滨银行CD136	1,000,000	96,380,000.00	3.21

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

本基金本报告期末未进行贵金属投资。

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持有权证投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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本基金本期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。

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	431,121.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	249,264.70
5	应收申购款	554,169.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,234,556.11

5.11.6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。

5.11.7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。

5.11.8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	1,406,488,466.94
报告期期间基金总申购份额	44,850,178.21
减:报告期期间基金总赎回份额	4,695,010.62
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	1,446,643,634.53

§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	-
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,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