华商双债丰利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:华商基金管理有限公司
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22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的法律责任。

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及其更新。

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	华商双债丰利债券	
基金主代码	000463	
交易代码	000463	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月28日	
报告期末基金份额总额	2,241,881,593.82份	
投资目标	本基金管理人通过严格的风险控制和积极主动的投资管理,在合理控制信用风险,保持适当流动性的基础上,以信用债和可转债为主要投资标的,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	本基金债券投资策略主要采用信用策略,同时采用久期策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、可转债策略等积极投资策略,在合理控制风险的前提下,通过严格的信用分析和对信用利差的变动趋势进行判断,力争获取信用溢价。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,其预期收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
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	华商双债丰利债券A	华商双债丰利债券C
下属分级基金的交易代码	000463	000481
报告期末下属分级基金的份额总额	1,624,502,863.89份	617,378,729.93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	报告期(2017年10月1日 — 2017年12月31日)	
	华商双债丰利债券A	华商双债丰利债券C
1. 本期已实现收益	90,936,553.49	45,127,727.20
2. 本期利润	11,940,177.39	3,751,148.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0031
4. 期末基金资产净值	2,120,345,968.84	797,832,278.19
5. 期末基金份额净值	1.305	1.292

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。

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

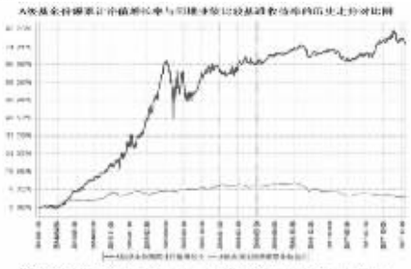
华商双债丰利债券A

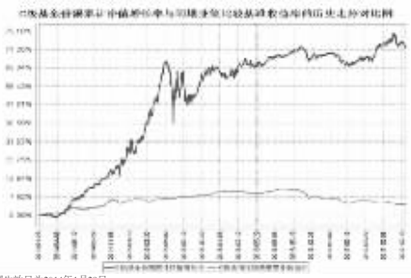
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.08%	0.39%	-1.15%	0.06%	1.07%	0.33%

华商双债丰利债券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	-0.15%	0.40%	-1.15%	0.06%	1.00%	0.34%

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本基金合同生效日为2014年1月28日。

②根据《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于国内依法发行固定收益类品种,包括信用债、可转换债券(含可分离交易可转债)、国债、政策性金融债、央行票据、债券回购、银行存款等。本基金同时投资于A股股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:投资债券资产的比例不低于基金资产的80%;投资于信用债和可转债的比例合计不低于非现金基金资产的80%;股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%;基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁伟泓	基金经理、公司总经理助理兼投资总监、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员	2014年1月28日	-	13	男,中国籍,工商管理硕士,具有基金从业资格。1998年7月至2001年7月,就职于中国工商银行广东省分行,任财务分析师;2003年7月至2004年4月,就职于海科创业投资公司,任投资专员;2004年4月至2006年3月,就职于平安资产管理公司,任投资经理;2006年3月至2008年12月,就职于生命人寿保险公司,任固定收益部总经理;2008年12月至2010年6月,就职于工银瑞信基金管理有限公司,任投资经理;2010年6月至2011年12月,就职于中国国际金融有限公司,任资管部副总经理;2011年12月加入华商基金管理有限公司;2012年2月至2012年9月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理;2012年9月14日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理;2015年6月16日起至今担任华商双翼平衡混合型证券投资基金基金经理;2016年5月17日起至今担任华商保本1号混合型证券投资基金基金经理;2016年6月24日至2017年8月4日担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理。

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,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

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,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场整体来看仍处于价格上行通道,但波动明显增大,降息靴子落地导致的热情持续时间较短,获利盘情和好兑现,收益率快速反弹后企稳并逐步回落,国债、金融债表现优于信用债,收益率曲线出现倒挂,主要是短端受资金面影响,收益率居高不下,长端更多考虑经济基本面等因素,市场关注点集中到政策信号,但十二月份央行公开市场操作略低于预期,此外,中登公司突然禁止企业债入质押率,也是造成流动性紧张的因素之一,导致交易所城投债、企业债和公司债出现回调,部分公司债投资价值得以恢复,城投债整体压力增大,个券分化难以避免。

展望后市,我们认为楼市反弹不会持续,地方政府债务清理抑制投资冲动,油价下跌背景下通缩而不是通胀成为关注点,从基本面我们仍然看不到债市利空,但鉴于债券涨幅已经不小,风险点一是资金面受资金分流影响未能有效回落,二是央行货币政策低于预期。债券后市取决于政策面,例如降准、降息或其他定向放松的力度和频率,整体上我们继续保持谨慎乐观。

本基金四季度除继续持有投资价值较高的交易所公司债,还增加分短融和金融债,持持有部分中小盘转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,华商双债丰利债券型证券投资基金A类份额净值为1.305元,份额累计净值为1.690元,基金份额净值增长率为-0.08%,同期基金业绩比较基准的收益率为-1.15%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.07个百分点;华商双债丰利债券型基金C类份额净值为1.292元,份额累计净值为1.657元,基金份额净值增长率为-0.15%,同期基金业绩比较基准的收益率为-1.15%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.00个百分点。

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,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	588,720,760.12	13.93
	其中:股票	588,720,760.12	13.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,425,333,338.03	81.05
	其中:债券	3,425,333,338.03	81.05
	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	74,309,894.20	1.76
8	其他资产	137,908,477.21	3.26
9	合计	4,226,272,469.56	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	31,568,172.40	1.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	549,119,536.52	18.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,435,913.20	0.08
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	-	-
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	5,597,138.00	0.19
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	588,720,760.12	20.17

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。

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	300142	沃森生物	8,872,036	161,914,657.00	5.55
2	002202	金风科技	5,477,735	103,255,304.75	3.54
3	300408	三环集团	3,239,279	65,303,864.64	2.24
4	600196	复星医药	1,143,465	50,884,192.50	1.74
5	300498	温氏股份	1,063,172	25,409,810.80	0.87
6	600527	江南高纤	4,924,438	23,391,080.50	0.80
7	603010	万盛股份	784,585	21,740,850.35	0.75
8	002709	天赐材料	395,706	18,198,518.94	0.62
9	601908	京运通	2,875,100	15,496,789.00	0.53
10	600597	光明乳业	989,930	14,997,439.50	0.51

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	99,618,000.00	3.41
	其中:政策性金融债	99,618,000.00	3.41
4	企业债券	2,120,456,359.03	72.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	986,093,000.00	33.79
7	可转债(可交换债)	219,165,979.00	7.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,425,333,338.03	117.38

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	136093	15华信债	2,329,000	228,917,410.00	7.84
2	136202	16宏栋03	1,289,100	126,022,416.00	4.32
3	101664005	16海南航空MTN001	1,200,000	117,720,000.00	4.03
4	110034	九州转债	976,850	106,779,473.50	3.66
5	110033	国贸转债	819,350	94,659,505.50	3.24

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	510,321.59
2	应收证券清算款	57,980,162.57
3	应收股利	-
4	应收利息	66,871,358.70
5	应收申购款	185,735.30
6	其他应收款	12,360,899.05
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,908,477.21

5.10.4 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	110034	九州转债	106,779,473.50	3.66
2	110033	国贸转债	94,659,505.50	3.24

5.10.5 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的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华商双债丰利债券A	华商双债丰利债券C
报告期期初基金份额总额	2,617,857,045.87	1,491,708,274.70
报告期期间基金总申购份额	210,331,872.85	415,304,885.58
减:报告期期间基金总赎回份额	1,203,686,054.83	1,289,634,430.35
报告期期末基金份额总额	1,624,502,863.89	617,378,729.93

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§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

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准华商双债丰利债券型证券投资基金设立的文件;

2、《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《华商双债丰利债券型证券投资基金托管协议》;

4、《华商双债丰利债券型证券投资基金招募说明书》;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6、报告期内华商双债丰利债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务电话:4007008880(免长途费),010-58573300

基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2018年1月22日

华商双翼平衡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:华商基金管理有限公司
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22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的法律责任。

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及其更新。

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	华商双翼平衡混合
基金主代码	001448
交易代码	001448
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月16日
报告期末基金份额总额	377,802,314.58份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产,在力争本金稳妥的基础上,适当参与股票投资,积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间债券市场、股票市场的相对收益率,主动调整债券、股票类资产在给定区间内的动态配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化投资组合。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率60%+沪深300指数收益率40%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等预期收益产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
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10月1日 — 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	7,636,587.21
2.本期利润	259,159.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006
4.期末基金资产净值	448,801,316.60
5.期末基金份额净值	1.188

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。

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	-0.08%	0.59%	1.34%	0.32%	-1.42%	0.27%

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本基金合同生效日为2015年6月16日。

②根据《华商双翼平衡混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票)、股指期货、权证、债券(国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、央行票据、短期融资券、中期票据、中小企业私募债、可交换公司债券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为0-40%;债券资产占基金资产的比例不低于60%;其中每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梁伟泓	基金经理、公司总经理助理兼投资总监、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员	2015年6月16日	-	13	男,中国籍,工商管理硕士,具有基金从业资格。1998年7月至2001年7月,就职于中国工商银行广东省分行,任财务分析师;2003年7月至2004年4月,就职于海科创业投资公司,任投资专员;2004年4月至2006年3月,就职于平安资产管理公司,任投资经理;2006年3月至2008年12月,就职于生命人寿保险公司,任固定收益部总经理;2008年12月至2010年6月,就职于工银瑞信基金管理有限公司,任投资经理;2010年6月至2011年12月,就职于中国国际金融有限公司,任资管部副总经理;2011年12月加入华商基金管理有限公司;2012年2月至2012年9月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理;2012年9月14日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理;2014年1月28日起至今担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理;2016年5月17日起至今担任华商保本1号混合型证券投资基金基金经理;2016年6月24日至2017年8月4日担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理。

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,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

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,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年四季度,金融去杠杆防风险叠加年末资金季节性偏紧的因素,债券和股票市场均出现了一定程度的调整。由于宏观经济继续向好的趋势并没有发生大的改变,企业总体盈利情况仍在改善,我们认为市场的阶段性调整不改变中长期向上的趋势,因此,本基金在四季度仍然保持了较高的股票仓位,净值出现了一定的回撤。同时,在市场调整中面向2018年调整了部分股票组合,使得组合更加优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金份额净值为1.079元,份额累计净值为1.269元,本季度基金份额净值增长率为-0.37%,同期基金业绩比较基准的收益率为3.34%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率3.71个百分点。

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,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	179,887,860.02	38.57
	其中:股票	179,887,860.02	38.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	265,299,075.72	56.88
	其中:债券	265,299,075.72	56.88
	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	12,455,816.07	2.67
8	其他资产	8,741,872.02	1.87
9	合计	466,384,623.83	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	11,182,811.00	2.49
B	采矿业	-	-
C	制造业	162,278,513.27	36.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,259,000.00	0.28
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	34,112.55	0.01
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,101,100.00	1.14
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	179,887,860.02	40.08

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。

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	300142	沃森生物	1,842,172	33,619,639.00	7.49
2	002202	金风科技	1,235,221	23,283,915.85	5.19
3	600196	复星医药	449,000	19,980,500.00	4.45
4	300408	三环集团	879,366	17,728,018.56	3.95
5	600527	江南高纤	2,890,404	13,729,419.00	3.06
6	600597	光明乳业	599,904	9,088,545.60	2.03
7	603010	万盛股份	281,200	7,792,052.00	1.74
8	300498	温氏股份	269,194	6,433,736.60	1.43
9	300373	扬杰科技	200,000	5,994,000.00	1.34
10	300347	泰格医药	145,000	5,101,100.00	1.14

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	29,926,000.00	6.67
	其中:政策性金融债	29,926,000.00	6.67
4	企业债券	137,027,526.80	30.53
5	企业短期融资券	20,106,000.00	4.48
6	中期票据	38,786,000.00	8.64
7	可转债(可交换债)	39,453,548.92	8.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	265,299,075.72	59.11

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	112287	15海投债	297,410	28,804,158.50	6.42
2	112466	16彩塑01	300,000	28,767,000.00	6.41
3	011769013	17重汽SCP002	200,000	20,106,000.00	4.48
4	101660042	16特变MTN002	200,000	19,664,000.00	4.38
5	101664065	16汉当科MTN002	200,000	19,122,000.00	4.26

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	77,395.73
2	应收证券清算款	4,992,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,666,012.59
5	应收申购款	6,463.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,741,872.02

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	110033	国贸转债	17,397,662.70	3.88
2	110034	九州转债	10,348,377.70	2.31
3	128010	顺昌转债	4,967,308.52	1.11

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	443,783,092.41
报告期期间基金总申购份额	3,140,078.11
减:报告期期间基金总赎回份额	69,120,855.94
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	377,802,314.58