东方金账簿货币市场证券投资基金

2018 第一季度 报告

2018年3月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年四月十九日

§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2018年4月17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2018年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	东方金账簿货币	
基金主代码	400005	
交易代码	400005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年8月2日	
报告期末基金份额总额	7,010,420,280.51份	
投资目标	在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下,追求稳定的当期收益。	
投资策略	本基金以价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,把握宏观经济走向与微观经济脉搏,通过以剩余期限为核心的资产配置,充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,追求基金资产稳定的当期收益。	
业绩比较基准	银行税后活期利率	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	东方基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方金账簿货币A	东方金账簿货币B
下属分级基金的交易代码	400005	400006
报告期末下属分级基金的份额总额	382,498,860.91份	6,627,921,419.60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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)	
	东方金账簿货币A	东方金账簿货币B
1.本期已实现收益	3,625,582.71	95,234,854.68
2.本期利润	3,625,582.71	95,234,854.68
3.期末基金资产净值	382,498,860.91	6,627,921,419.60

注:①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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,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。

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

东方金账簿货币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	1.0163%	0.0008%	0.0863%	0.0000%	0.9300%	0.0008%

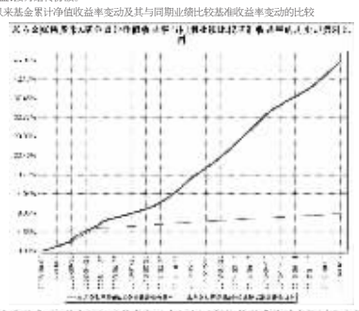
注:本基金每日分配收益,按月结转份额。

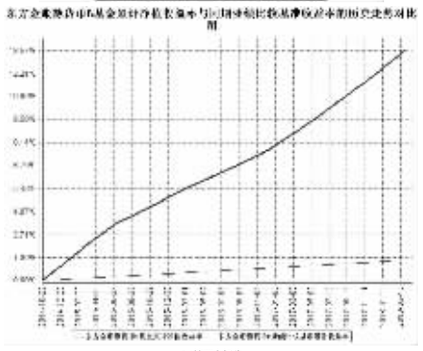
东方金账簿货币B

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	1.0760%	0.0008%	0.0863%	0.0000%	0.9897%	0.0008%

注:本基金每日分配收益,按月结转份额。

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





§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		
杨航(女士)	本基金基金经理、固定收益部副总经理、投资决策委员会委员	2013年9月25日	-	14年	固定收益部副总经理,投资决策委员会委员,中国人民大学工商管理硕士,14年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部。2010年10月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券交易员,东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理,东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方嘉家保本混合型证券投资基金基金经理,东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理,东方东本混合型开放式证券投资基金(于2017年5月11日起转型为东方成长益平衡混合型基金)基金经理,东方民丰回报债券定期开放混合型证券投资基金(于2017年4月17日起转型为东方民丰回报债券定期开放混合型证券投资基金)基金经理,东方成长收益平衡混合型证券投资基金(于2016年1月21日转型为东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金)基金经理,东方新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方灵活成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方新兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方金元安贞市环境金基金经理,东方金证通货币市场基金基金经理,东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

基金管理人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》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中以平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的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%的情况。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

2018年一季度,基本面预期分化不改经济小幅下台阶的趋势,供给收缩趋缓、需求温和下行,名义GDP拐点显现;在稳货币、紧信用的背景下,金融严监管持续推进,宏观审慎框架愈加完善,为传统货币政策释放空间,二者协同配合,从而守住不发生系统性金融风险的底线。从资金面来看,2018年一季度流动性整体平稳宽松,一方面央行通过普惠金融降准、63天逆回购、临时准备金动用安排等方式满足跨节时点性资金需求,另一方面央行增加长期限资金投放,一季度每个月都进行了1年期MLF的超量续作,3次超量规模合计3955亿,定向降准也增加流动性供给约4500亿。

从债券市场来看,2018年一季度债券收益率先上后下,10年国债、国开债收益率分别转2017年底下行14BP、18BP。具体来看,1月初市场延续2017年四季度的悲观情绪,经济韧性强、货管新规尚未落地、权益市场乐观情绪蔓延、发达经济体相继退出宽松货币周期,10年国债一度接近4%;春节后市场情绪好转,主因流动性宽松、基本面悲观预期、中美贸易战催生避险情绪等。

报告期内,本基金规模变化较大,极力做好流动性管理,同时按照新颁布的流动性管理新规的各项要求调整组合,在关键性的时点重点配置了三个月、六个月的存款及cd,取得较好收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

2018年1月1日起至2018年3月31日,本基金A类净值增长率为1.0163%,业绩比较基准收益率为0.0863%,高于业绩比较基准0.9300%;本基金B类净值增长率为1.0760%,业绩比较基准收益率为0.0863%,高于业绩比较基准0.9897%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或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	固定收益投资	4,797,015,871.57	68.17
	其中:债券	4,797,015,871.57	68.17
	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	1,939,619,602.70	27.56
4	其他资产	300,002,636.42	4.26
5	合计	7,036,638,110.69	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	2.83
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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

本基金本报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过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	13.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	11.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	51.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	5.08	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	14.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		96.09	-

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

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余存续期超过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	9,974,057.07	0.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	506,712,658.96	7.23
	其中:政策性金融债	506,712,658.96	7.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,220,340,143.60	60.20
8	其他	-	-
9	合计	4,797,015,871.57	68.43
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	111809074	18招发银行CD074	3,000,000	297,189,971.22	4.24
2	170410	17农发10	2,100,000	209,775,837.67	2.99
3	111709453	17浦发银行CD453	2,000,000	198,677,985.47	2.83
4	111818063	18平安银行CD063	2,000,000	198,427,962.69	2.83
5	111810112	18兴业银行CD112	2,000,000	198,236,720.48	2.83
6	111809084	18浦发银行CD084	2,000,000	197,979,178.28	2.82
7	111894045	18盛京银行CD111	2,000,000	197,924,128.57	2.82
8	111811076	18平安银行CD076	1,700,000	166,342,588.53	2.37
9	150207	15国开07	1,500,000	150,107,130.39	2.14
10	111820020	18南海银行CD020	1,500,000	149,490,550.63	2.13

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	0.0940%
报告期内偏离度的最低值	0.0016%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0221%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在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

本基金本报告期内不存在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

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

本基金采用摊余成本法计价。

5.9.2

本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。

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	21,427,760.73
4	应收申购款	278,574,875.69
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	300,002,636.42

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	东方金账簿货币A	东方金账簿货币B
报告期期初基金份额总额	453,090,170.13	7,837,241,904.56
报告期期间基金总申购份额	350,477,178.18	15,111,702,097.77
报告期期间基金总赎回份额	421,068,487.40	16,321,022,582.73
报告期期末基金份额总额	382,498,860.91	6,627,921,419.60

§7基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未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

本基金本报告期内不存在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

一、《东方金账簿货币市场证券投资基金基金合同》

二、《东方金账簿货币市场证券投资基金托管协议》

三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

9.2存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

9.3查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2018年4月19日

东方精选混合型开放式证券投资基金

2018 第一季度 报告

2018年3月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年四月十九日

§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2018年4月17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2018年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	东方精选混合
基金主代码	400003
交易代码	400003
首端交易代码	400003
尾端交易代码	400004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年1月11日
报告期末基金份额总额	1,317,147,692.43份
投资目标	深入研究中国经济高速增长的根本动力,重点投资于高速成长的优质上市公司,努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。
投资策略	本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股(包括债券),行业优化组成。
业绩比较基准	标普中国A股300成长指数×60%+中证综合债指数×40%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,其风险收益特征介于单纯的股票型基金、单纯的债券型基金与单纯的货币市场基金之间,同时其股票组合部分的风险收益特征也介于完全成长型股票组合与完全价值型股票组合之间。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)
	东方利群混合A	东方利群混合C
1.本期已实现收益	-866,119.74	-14,704,367.45
2.本期利润	-63,959.78	-3,688,436.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0063	-0.0185
4.期末基金资产净值	10,767,820.81	210,149,788.51
5.期末基金份额净值	1.2412	1.2189

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

东方金账簿货币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	-1.71%	0.57%	1.42%	0.02%	-3.13%	0.55%

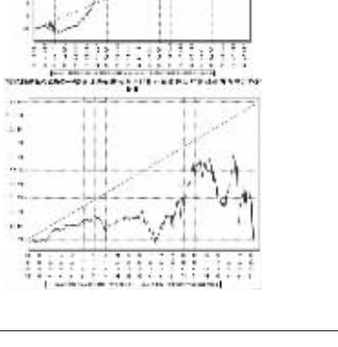
东方利群混合C

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	-1.78%	0.57%	1.42%	0.02%	-3.20%	0.55%

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

东方利群混合A

东方利群混合C



§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		
杨志勤(先生)	本基金基金经理、量化投资部总经理、投资决策委员会委员	2018年1月24日	-	10年	硕士投资部总经理,投资决策委员会委员,中国人民大学工商管理硕士,14年证券从业经历。曾就职于嘉实基金管理有限公司运营部。2010年10月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任债券交易员,东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理,东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理,东方东本混合型开放式证券投资基金(于2017年5月11日起转型为东方成长益平衡混合型基金)基金经理,东方民丰回报债券定期开放混合型证券投资基金(于2017年4月17日起转型为东方民丰回报债券定期开放混合型证券投资基金)基金经理,东方成长收益平衡混合型证券投资基金(于2016年1月21日转型为东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金)基金经理,东方新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方灵活成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方新兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方新策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方金元安贞市环境金基金经理,东方金证通货币市场基金基金经理,东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理。
陈诺翰(女士)	本基金基金经理	2017年4月12日	-	6年	清华大学经济经济学专业博士,6年证券从业经历。2012年7月加盟东方基金管理有限责任公司,曾任研究部研究员,固定收益部研究员,投资决策委员会委员,现任东方稳健债券型证券投资基金基金经理,东方睿博债券型证券投资基金基金经理,东方绿洲债券型证券投资基金基金经理,东方强收益债券型证券投资基金基金经理,东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理,东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方灵活成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,东方文化产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方利群混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

基金管理人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》(2011年修订),制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法,各投资组合经理在授权范围内自主决策,各投资组合共享研究平台,在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易,基金管理人执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析,投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中以平对待不同投资组合,未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,未出现涉及本基金的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%的情况。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度股票市场行情,A股仅在1月份延续了去年大蓝筹的上涨势头,随后股价开始逐步回调,叠加美股大跌的影响,以上证50指数为代表的大盘指数震荡下行,与之相反,以创业板50指数为代表的小盘指数在市场整体下跌后急剧反弹,一季度上涨10.04%。报告期内,选股方面,本基金调整去年以行业主导的大盘主导局势为主的选股逻辑,引入数量化方法,采用自上而下的行业配置与自下而上因子选股相结合的研究方法进行股票筛选。

1季度债券市场收益率整体呈现小牛市行情。国开10年期以月初的4.87%上行至1月中旬的5.12%,然后逐步下行,至3月末收益率为4.65%,下行幅度自高点起接近50bp,是一波不错的小牛行情。自去年年底国开通过置换债券、发发10年期债券始,市场和政府银行无疑地要到处寻找性价比及企业的融资压力,跨过新年后,整体的资金面以及公开市场投放力度都比之前的预期更乐观,特别是两会之前及两会期间,央行异常慷慨,投放的流动性超出市场期望,且年后更多地通过公开市场托管续借,整体风险较去年明显改变,因此无论CGB还是各经济金融数据都不能改变债市的牛市行情。当然,1季度银行超储率较高、同业存单和存款利率下行、发行真空期、配置高峰期、非标及非标系的回表都有助于牛市行情的形成。

报告期内,本基金有一定规模赎回,债券部位进行了卖出操作,未有利率债操作,采取类现金管理,配置了商量少量短融,有一定比例的正回购操作。

4.5报告期内基金的业绩表现

2018年1月1日起至2018年3月31日,本基金A类净值增长率为-1.71%,业绩比较基准收益率为1.42%,低于业绩比较基准3.13%。本基金C类净值增长率为-1.78%,业绩比较基准收益率为1.42%,低于业绩比较基准3.20%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	117,778,887.87	52.71
	其中:股票	117,778,887.87	52.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	82,824,334.00	37.06
	其中:债券	82,824,334.00	37.06
	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	16,100,000.00	7.20
	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	2,777,024.83	1.24
8	其他资产	3,977,268.04	1.78
9	合计	223,457,514.74	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,853,377.04	1.74
C	制造业	56,213,867.04	25.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,946,144.00	6.77
E	建筑业	670,284.00	0.30
F	批发和零售业	1,963,370.87	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	9,845,110.95	4.46
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	18,752,796.00	8.49
K	房地产业	9,530,439.00	4.31
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	117,778,887.87	53.33

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	000895	双汇发展	146,760	4,267,520.04	1.93
2	000651	格力电器	81,100	3,803,390.00	1.72
3	601939	建设银行	364,400	2,824,100.00	1.28
4	131370	大配股份	133,700	2,613,835.00	1.18
5	000876	新希望	340,100	2,475,928.00	1.12
6	002142	宁波银行	232,300	2,327,646.00	1.05
7	002230	科大讯飞	100,200	2,260,104.00	1.02
8	002543	万和电气	102,100	2,188,003.00	0.99
9	601088	中国神华	104,100	2,120,485.00	0.96
10	000488	晨鸣纸业	124,000	2,165,040.00	0.98

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	20,000,000.00	9.05
	其中:政策性金融债	20,000,000.00	9.05
4	企业债券	28,906,000.00	13.09
5	企业短期融资券	20,190,000.00	9.14
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	13,728,334.00	6.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	82,824,334.00	37.49

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	04176202	17国网英大CP001	200,000	20,190,000.00	9.14
2	170409	17农发09	200,000	20,000,000.00	9.05
3	136781	16邢矿02	100,000	9,702,000.00	4.39
4	136782	16天江02	100,000	9,629,000.00	4.36
5	1680166	16北开投债	100,000	9,577,000.00	4.34

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

本基金所持有的中国民生银行股份有限公司(000605.SZ)于2017年7月26日公告,公司近日收到中国证券监督管理委员会"云监管局(以下简称"广东证监局")对公司董事徐自发先生下达的行政监管措施决定书(关于对徐自发采取出具警示函措施的决定)(2017]39号,以下简称"《决定书》"),《决定书》的主要内容为:"徐自发,经查,你于2015年6月起至今任格力电器董事。2016年11月24日,你通过交易所集中竞价交易的方式买入格力电器股票575,300股,成交均价为36.39元/股,成交金额11,822万元。2017年5月22日,你再次通过交易所集中竞价交易的方式,密出格力电器股票400,825股,成交均价为33.45元/股,成交金额1,340.76万元。你作为格力电器的董事,将持有该格力电器股票在法人后不足6个月卖出,违反了《证券法》第四十七条的规定,现对你采取出具警示函的监管措施。你应认真吸取教训,加强证券法律学习,严格规范买卖上市公司股票行为,采取切实有效措施杜绝此类违规行为再次发生。"公司即刻给出相关说明:"徐自发先生于2017年5月22日通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持了本公司部分股份。减持过程中,因其委托某券商营业部客户经理对短线交易相关法律法规理解偏差,出现本次短线交易。公司已于2017年5月27日对相关情况进行了公告(公告编号:2017-020),会往发先生因本次短线交易产生的收益22329.8245元已捐赠于公司所有。

格力电器于2017年10月19日公告:公司董事徐自发先生于2017年10月18日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《调查通知书》(编号:粤证调查通字170202号),该通知书内容为"因涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定对你立案调查,请予配合。"

以上事项不会对公司未来经营造成产生重大负面影响。

本基金决策依据及投资程序:

(1)研究:本基金的投资研究主要依托于公司整体的研究平台,采用自上而下和自下而上相结合的方式。在全面深入研究的基础上,提出大类资产配置建议、目标久期建议、类属资产配置建议等。

(2)资产配置决策:投资决策委员会依据上述研究报告,对基金的资产配置比例、目标久期设定等提出指导性意见。基金经理基于投研部门的投资建议,根据自己对未来一段时期内宏观经济走势的基本判断,对基金资产的投资、制定月度资产配置和久期设置计划,并按投资决策委员会审批、审批通过,方可按计划执行。

(3)组合构建:大类资产配置比例范围及目标久期设定范围确定后,基金经理参考研究员的投资建议,结合自身的研究判断,决定具体的投资品种并决定买卖时机,其中重大单笔投资决定需经投资总监或投资决策委员会审批。

(4)交易执行:交易管理部负责具体的交易执行,依据基金经理的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易。

(5)风险监控:本基金管理人各相关业务部门对投资组合计划的执行过程进行监控,定期向风险控制委员会汇报。风险控制委员会根据风险监控情况,资今投