诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

2018 第四季度 报告

2018年12月31日

基金管理人：诺德基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2019年1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2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德灵活配置混合
场内简称	-
基金主代码	571002
交易代码	571002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	19,149,724.79份
投资目标	本基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化，及时把握宏观投资趋势，通过准确的主题配置和精选个股，追求资产长期稳定的增值，在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金深刻分析影响国家经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素，及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会，通过对上市公司基本面的深入研究，精心挑选主题演变中的优势企业，充分挖掘企业的投资价值基础上，确保一定的安全边际，进行中长期投资。 本基金重视自上而下的主题发掘，通过对宏观经济中制度性、结构性或周期性发展趋势的研究，把握中国经济崛起的产业变迁，从而了解中国产业演进的趋势，寻找到中长期发展趋势良好的企业。本基金管理人认为，和谐社会、自主创新、产业升级、消费升级将是与中国经济崛起相关度最大的四大主题，将这四大主题贯彻到研究中，以此确立投资的重点领域。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为偏股型的混合型基金，风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
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（2018年10月1日 — 2018年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,607,764.73
2.本期利润	-4,418,743.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2317
4.期末基金资产净值	23,308,535.08
5.期末基金份额净值	1.2172

注：1.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。

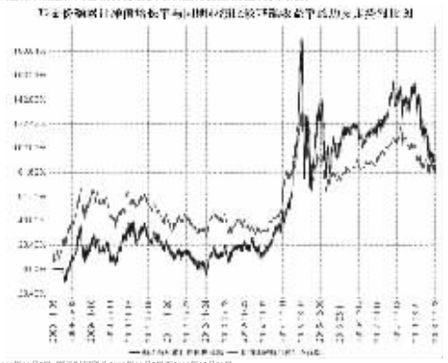
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-16.01%	1.28%	-6.83%	0.98%	-9.18%	0.30%

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



本基金成立于2008年11月5日，图示时间段为2008年11月5日至2018年12月31日。

本基金建仓期间自2008年11月5日至2009年5月4日，报告期结束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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱虹	本基金基金经理、诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理、投资总监	2014年4月1日	-	10	大连理工大学工商管理硕士，2007年8月至2009年10月在新华基金管理有限公司投资管理部担任投资总监助理，基金经理助理，2009年11月加入诺德至今，先后担任投资研究部高级研究员、基金经理助理和本/现任投资总监，具有基金从业资格。

注：任职日期是指本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；证券从业的含义遵守行业协会《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

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。此外，本基金管理人还建立了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量，公司交易系统中使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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》，制定了《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控，并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序，对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内，本基金未有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，也未发现存在不公平交易的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度宏观经济方面，12月份固定投资增速下降到5.9%,消费增速8.1%，尤其是限额以上消费增速下降很快，出口增速下滑到5.4%。但地产新开工、施工面积增速却出现了环比回升，预计2019年出口、房地产销售、工业增加值增速会进一步下行，具有滞后性的地产新开工增速也会回落。

报告期内本基金秉承“价值选股”投资风格，坚持“精选个股”策略，重点配置了医药、电力、轻工、金融、TMT等行业，持仓主要集中在业绩成长确定、估值相对较低个股上。

本季一年本基金看好以下三个主线的投资机会，第一方向，2019年能源、原材料价格大概率下行，过去几年一些中游产业一直承受成本压力，将迎来比较好的盈利窗口，比如一些原料占比高的机械、电力、包装、纸品、啤酒、家电、Led等产业，第二个方向是政策对冲的板块，经济压力加大了，基建和地产会成为政府对冲的工具，最后就是可以穿越周期少数成长股，不受医保限制的品种、5G这些都会出现投资机会，如果有些公司报表上可以证明自己的成长性，行情还会延续。

我们一直坚信“价值投资”，力求给投资者最大的回报，巨大的消费升级需求是中国在全球最强大、最独特的优势，是欧美日发达国家及其他新兴市场无法比拟的，另外新经济兴起不可忽视，物联网、智能化、5G都将是不可逆的浪潮，为此，本基金精选大消费和新经济板块，获得确定收益，力求避免短期波动对长期投资的扰动，获得长期稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日，本基金份额净值为1.2172元，累计净值为1.9372 元，本报告期份额净值增长率为-16.01%，同期业绩比较基准增长率为-6.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人以及相关机构正在就可行的解决方案进行积极讨论。

§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	12,129,976.28	43.56
	其中：股票	12,129,976.28	43.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,848,869.38	24.59
	其中：债券	6,848,869.38	24.59
	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	3,500,000.00	12.57
	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	5,253,898.94	18.87
8	其他资产	116,630.71	0.42
9	合计	27,849,375.31	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	-	-
C	制造业	7,188,595.73	30.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	268,838.00	1.15
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,256,953.00	5.39
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,596.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,259,133.97	9.69
J	金融业	1,145,939.98	4.92
K	房地产业	3,724.00	0.02
L	租赁和商务服务业	2,305.60	0.01
M	科学研究和技术服务业	3,190.00	0.01
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	12,129,976.28	52.04

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	601336	新华保险	22,100	933,504.00	4.00
2	300285	国瓷材料	50,800	846,836.00	3.63
3	002025	航天电器	35,600	762,908.00	3.27
4	300383	光环新网	59,500	753,865.00	3.23
5	002632	道明光学	102,500	710,325.00	3.05
6	300339	润和软件	76,000	693,120.00	2.97
7	002727	一心堂	38,600	686,308.00	2.94
8	002376	新北洋	42,700	655,018.00	2.81
9	002737	葵花药业	41,700	616,326.00	2.64
10	000661	长春高新	3,425	599,375.00	2.57

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	1,379,352.00	5.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,864,992.80	12.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,604,524.58	11.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,848,869.38	29.38

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	113011	光大转债	13,720	1,442,246.40	6.19
2	019537	16国债09	10,500	1,049,055.00	4.50
3	136513	16电投03	9,900	985,545.00	4.23
4	122349	14中海02	8,000	804,720.00	3.45
5	112247	15华东债	4,940	497,211.00	2.13

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

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

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

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，新华保险（601336）于2018年9月29日收到中国银行保险监督管理委员会《行政处罚决定书》（银保监保罚决字〔2018〕1号），因公司（一）欺骗投保人的行为违反《保险法》第一百一十六条，对公司罚款30万元；（二）是公司编制提供虚假资料的行为违反《保险法》第八十六条，根据该法第一百七十条，对公司罚款50万元；三是公司未按照规定使用经批准或者备案的保险费率的行为违反《保险法》第一百三十五条，根据该法第一百七十条，对公司罚款30万元。

对新华保险的投资决策程序的说明：

本基金管理人长期跟踪研究该股票，我们认为，该项处罚针对事件主要发生在 2016年1月至2017年10月期间，同时处罚力度对上市公司长期经营和投资价值影响不大，我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

除上述情况外，本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金本报告期内投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,424.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	92,806.31
5	应收申购款	4,400.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,630.71

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	113011	光大转债	1,442,246.40	6.19
2	110038	济川转债	10,585.00	0.05

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未存在流通受限的股票投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	18,992,360.19
报告期期间基金总申购份额	284,417.80
减:报告期期间基金总赎回份额	127,053.20
报告期期间基金分红与份额折算产生的变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	19,149,724.79

总申购份额含转换入份额；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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,989,005.50
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	9,989,005.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	52.19

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，本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

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	20181001-20181231	9,989,005.50	-	-	9,989,005.50	52.19%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品持有风险							

1.基金净值大幅波动的风险
单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算规则处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。
2.赎回申请延期办理的风险
单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。
3.基金投资策略难以实现的风险
单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
2.《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
3.《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
4.诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
5.诺德主题灵活配置混合型证券投资基金本季度报告原文。
6.诺德基金管理有限公司董事会决议。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：http://www.nuodefund.com。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人诺德基金管理有限公司，咨询电话400-888-0009，(021)68604888，或发电子邮件，E-mail:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司
2019年1月21日

诺德货币市场基金

2018 第四季度 报告

2018年12月31日

基金管理人：诺德基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2019年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德货币
场内简称	-
基金主代码	002672
交易代码	002672
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月5日
报告期末基金份额总额	12,985,236,908.17份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力求实现超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过对宏观经济发展态势、金融监管政策、财政与货币政策，市场及其结构变化和短期的资金供需等因素的分析，形成对市场短期利率走势的判断，并在此基础上通过对各种不同类别资产的收益率水平（不同剩余期限到期收益率、利息支付方式以及再投资便利性）进行分析，结合各类资产的流动性特征（日均成交量、交易方式、市场流量）和风险特征（信用等级、流动性），决定各类资产的配置比例和期限匹配情况。
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，为证券投资基金中的低风险品种，本基金长期的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	诺德基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	诺德货币A	诺德货币B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	002672	002673
报告期末下属分级基金的份额总额	245,956,886.84份	12,739,280,021.33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10月1日 — 2018年12月31日）	
	诺德货币A	诺德货币B
1. 本期已实现收益	1,346,928.71	99,275,028.01
2. 本期利润	1,346,928.71	99,275,028.01
3. 期末基金资产净值	245,956,886.84	12,739,280,021.33

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

诺德货币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	0.6304%	0.0011%	0.0894%	0.0000%	0.5410%	0.0011%

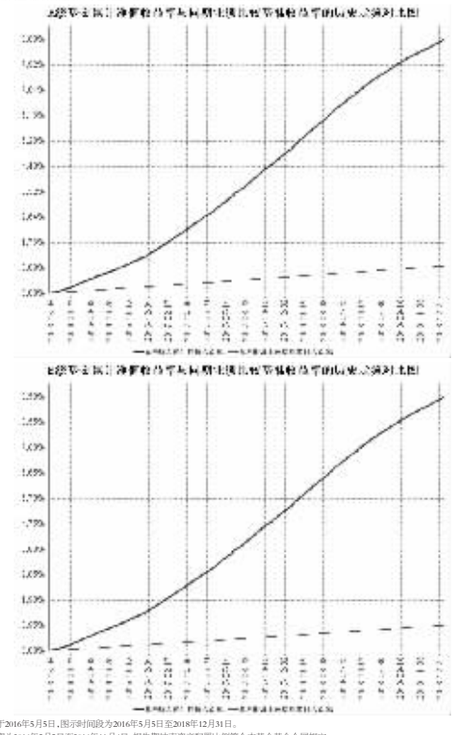
诺德货币B

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	0.6913%	0.0011%	0.0894%	0.0000%	0.6019%	0.0011%

注：①本基金的利润分配方式是“每日分配、按日支付”。

②本基金的业绩比较基准为：银行活期存款利率（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



本基金成立于2016年5月5日，图示时间段为2016年5月5日至2018年12月31日。

本基金建仓期为2016年5月5日至2016年11月4日，报告期结束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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵涵涵	本基金基金经理、固定收益部总监	2016年5月5日	-	11	上海财经大学金融学硕士，2006年11月至2008年10月，任职于平安资产管理有限责任公司，2008年10月加入诺德基金管理有限公司，先后担任债券交易员、固定收益研究员等职务，现任公司固定收益部总监，具有基金从业资格。
张倩	本基金基金经理以及诺德新享灵活配置混合型证券投资基金、诺德新盈灵活配置混合型证券投资基金、诺德新旺灵活配置混合型证券投资基金、诺德新兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2016年11月5日	-	9	上海财经大学经济学学士，2009年7月至2016年6月，先后于华鑫证券有限责任公司、万家基金管理有限公司、诺德汇理基金管理有限公司担任债券交易员，2016年6月加入诺德基金管理有限公司，担任基金经理助理职务，具有基金从业资格。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日；除首任基金经理外，“任职日期”为本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；“离任日期”为本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的离任日期。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。此外，本基金管理人还建立了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量，公司交易系统中使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司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》，制定了《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控，并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序，对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内，本基金未有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，也未发现存在不公平交易的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年第四季度，央行于2018年10月7日宣布，从2018年10月15日起，下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率1个百分点，当日到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。另外，央行于12月19日宣布，决定创设定向中期借贷便利（TMLF），根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长情况，向其提供长期稳定资金来源。定向中期借贷便利资金可使用三年，操作利率比中期借贷便利利率优惠15个基点，目前为3.15%。四季度资金面总体延续三季度宽松的局面，临近年末跨年资金趋紧，跨年资金利率和短期债券收益率上行，整个季度的资金利率处于历史较低水平，比较有利于加杠杆操作。基金管理人在四季度前期主要运用适当的杠杆操作，以增厚投资收益率。在四季度后半期，适当拉长组合剩余期限，在进行合理配置的同时，保持组合流动性，组合整体以均衡配置为主。

展望2019年一季度，预计资金面总体宽松的格局将会持续，但需要警惕春节前夕和第一季度末可能出现的流动性趋紧。在资金面宽松的环境下，短债收益率上行机会较小，但下行空间也比较有限，预计收益率将平稳波动。基金管理人将合理运用杠杆，把握投资计划，根据市场变化及时优化组合配置，以稳健的投资风格，保障基金组合平稳运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日，本基金A 类基金份额净值收益率为0.6304%，本基金B 类基金份额净值收益率为0.6913%，同期业绩比较基准增长率为0.0894%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金净值预警说明

本基金本报告期内，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	固定收益投资	11,244,397,262.97	81.53
	其中：债券	11,244,397,262.97	81.53
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,682,104,323.15	12.20
	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	717,596,545.68	5.20
4	其他资产	147,822,093.70	1.07
5	合计	13,791,920,225.50	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	5.27
	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	799,463,120.80	6.16
	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个交易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

本报告期内本货币市场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	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

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	13.09	6.16
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	13.04	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	57.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	6.09	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	15.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.08	6.16

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

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

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	59,720,739.66	0.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	912,110,079.48	7.02
	其中：政策性金融债	912,110,079.48	7.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,000,000.00	0.77
6	中期票据	-	-
7	同业存单	10,172,566,443.83	78.34
8	其他	-	-
9	合计	11,244,397,262.97	86.59
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	111809276	18浙发银行CD276	9,000,000	893,807,288.65	6.88
2	180407	18农发07	5,300,000	511,479,414.54	3.94
3	111889941	18浦前银行CD139	5,000,000	496,135,233.99	3.82
4	111821372	18招前银行CD372	4,000,000	397,701,154.20	3.06
5	111820227	18广发银行CD227	3,000,000	298,484,279.17	2.30
6	111809253	18浙发银行CD253	3,000,000	298,401,909.76	2.30
7	111870803	18天津银行CD349	3,000,000	298,302,045.73	2.30
8	111815623	18民生银行CD623	3,000,000	298,226,366.28	2.30
9	111818356	18华夏银行CD356	3,000,000	298,225,791.09	2.30
10	111871213	18宁波银行CD251	3,000,000	298,197,679.97	2.30
10	111871201	18前前银行CD181	3,000,000	298,197,679.97	2.30

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	0.0672%
报告期内偏离度的最低值	-0.0678%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0456%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金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

本报告期内本货币市场基金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

鉴于货币市场基金的特性，本基金采用摊余成本法计算基金资产净值，即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价，以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人采用“影子定价”，即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估，当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生大于等于0.25%的偏离时，应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元，可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.9.2

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,496.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	114,161.38
5	应收申购款	2,969.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,627.37

5.9.4 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