诺安平衡证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人：诺安基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商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	诺安平衡混合
交易代码	320001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月21日
报告期末基金份额总额	1,604,397,258.28份
投资目标	在主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担市场同等风险的情况下，取得好于市场平均水平的收益水平，在控制风险的前提下，兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。
投资策略	本基金实施积极的投资策略，在类别资产配置层面，本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动，动态调整股票资产和债券资产的配置比例；在行业配置层面，本基金注重挖掘中国经济结构及消费结构变迁的趋势，关注各行业的周期性和景气度，实现行业优化配置；在个股选择层面，本基金借助诺安核心竞争力分析系统，在深入分析上市公司基本面的基础上，挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票；在债券投资方面，本基金实施利率预测策略、收益率曲线策略、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。
业绩比较基准	65%×标普中国A股综合指数+35%×上证国债指数
风险收益特征	本基金属于混合型基金，风险低于股票型基金，收益水平高于债券型基金。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	20,287,381.34
2.本期利润	231,295,033.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.1425
4.期末基金资产净值	1,544,518,034.27
5.期末基金份额净值	0.9627

注：①上述基金业绩指标不包括持有人申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	17.39%	0.83%	19.47%	0.99%	-2.08%	-0.16%

注：自2015年11月2日起，本基金的业绩比较基准由原来的“65%×中信指数+35%×上证国债指数”更名为“65%×标普中国A股综合指数+35%×上证国债指数”。

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：本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
蔡宇宾	本基金基金经理	2017年12月19日	-	9	硕士，曾先后任职于IMI亚太总部、招商证券。2014年3月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。2017年12月起任诺安平衡证券投资基金基金经理。2018年6月起任诺安策略精选股票型证券投资基金基金经理。2019年1月起任诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理。

注：①表处基金经理的任职日期为公司作出决定并对外公告之日；
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》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，诺安平衡证券投资基金管理人“勤建守信”，遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了《诺安平衡证券投资基金基金合同》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

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2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合；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的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配；对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“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。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与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的5%的交易次数为1次，主要原因在于投资组合采用不同的投资策略，经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，社融超增，稳增长政策逐步落地，叠加中美贸易战出现明显缓和迹象，经济悲观预期逐步得到修复；资本市场改革加速落地，股市风险偏好明显提升，涨幅超市场预期，股债跷跷板效应明显；因猪瘟对猪肉供给造成较大扰动，猪价大幅飙升或推升通胀预期和实际通胀水平等，各种因素共振对债市形成冲击，尤其是二月份以来，债市波动加大。

因2018年四季度以来，市场对2019年货币政策宽松预期较为充分，年初至今尤其是春节过后资金面极为宽松，短久期债券收益不断压缩。目前处于国内稳增长政策、宽松货币政策的观察期，在国内悲观经济预期得到明显修复的情况下，央行货币政策也进入观察期，宽松政策进一步加码的概率降低，市场对债市乐观情绪出现反复。综合来看，一季度资金面整体宽松环境下，短久期债券表现最优，中长久期债券因债市风险因素开始显现并逐步加强波动加大。

投资操作上，一季度管理人相应降低了长久期利率债仓位，信用方面大幅增加3a以内中短久期中高评级的品种并增加了杠杆水平；另一方面，管理人积极开展长久期利率债操作，以增加组合的收益弹性。

展望未来，国内宽松用效果逐步显现，经济悲观预期显著修复，风险偏好提升，加上猪瘟对通胀水平的推升预期升温，债市情绪明显被压制；但国内经济下行压力依然较大，央行货币政策存在持续放松的客观需求，外围市场美联储加息暂停，对国内债市形成支撑，因此在多空因素交织下，后续债市波动率料加大，债市的进一步下行需要更多来自基本面和政策面的支持。未来持续重点关注国内经济和政策变化、通胀变化、股市情绪等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，诺安泰鑫一年定期开放债券A基金份额净值为1.001元，本报告期基金份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.58%。
截至报告期末，诺安泰鑫一年定期开放债券C基金份额净值为1.001元，本报告期基金份额净值增长率为0.87%，同期业绩比较基准收益率为0.58%。

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，本基金未出现连续二十个工作日出现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	851,284,728.14	54.94
	其中：股票	851,284,728.14	54.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	306,346,471.25	19.77
	其中：债券	306,346,471.25	19.77
	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	260,000,000.00	16.78
	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	83,978,488.69	5.42
8	其他资产	47,982,782.46	3.10
9	合计	1,549,592,470.54	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	63,801,360.12	4.13
C	制造业	495,395,423.03	32.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,561,847.08	1.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,477,622.80	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	8,020,502.00	0.52
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,331,564.02	0.47
J	金融业	187,826,564.10	12.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	23,762,152.59	1.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,032,150.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	966,000.00	0.06
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	32,109,542.40	2.08
S	综合	-	-
	合计	851,284,728.14	55.12

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	601318	中国平安	1,890,649	145,769,037.90	9.44
2	603156	养元饮品	752,541	43,504,395.21	2.82
3	600559	老白干酒	2,279,873	42,496,832.72	2.75
4	600161	天坛生物	1,331,109	33,410,835.90	2.16
5	300144	宋城演艺	1,384,032	32,109,542.40	2.08
6	000786	北新建材	1,477,399	29,769,589.85	1.93
7	000581	威孚高科	1,190,902	27,497,927.18	1.78
8	002422	科伦药业	935,451	27,081,306.45	1.75
9	600705	中航资本	4,513,300	26,673,603.00	1.73
10	601225	陕西煤业	2,741,815	24,429,571.65	1.58

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	230,695,000.00	14.94
	其中：政策性金融债	230,695,000.00	14.94
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）	75,651,471.25	4.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	306,346,471.25	19.83

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	180207	18国开07	500,000	50,025,000.00	3.24
2	190201	19国开01	400,000	40,000,000.00	2.59
3	150402	15农发02	300,000	30,333,000.00	1.96
4	180407	18农发07	300,000	30,051,000.00	1.95
5	160412	16农发12	300,000	30,000,000.00	1.94

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交易情况说明
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 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有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	422,876.60
2	应收证券清算款	42,615,189.85
3	应收股利	-
4	应收利息	4,892,798.24
5	应收申购款	51,917.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,982,782.46

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	113014	林洋转债	11,851,275.70	0.77
2	123010	博世转债	8,933,865.20	0.58
3	113507	天马转债	7,489,799.00	0.48
4	113518	顾家转债	7,359,973.60	0.48
5	123011	德尔转债	4,252,202.22	0.28
6	128015	久其转债	4,238,971.25	0.27
7	113019	玲珑转债	4,174,241.50	0.27
8	113513	宝开转债	2,989,413.90	0.19
9	113505	杭电转债	2,701,064.80	0.17
10	123004	铁汉转债	2,380,021.60	0.15
11	113511	千禾转债	2,316,778.70	0.15
12	113011	光大转债	1,630,005.30	0.11
13	113509	新泉转债	1,491,288.90	0.10
14	128032	双环转债	996,764.40	0.06
15	113009	广汽转债	985,724.40	0.06
16	123002	国祯转债	958,308.00	0.06
17	113514	威帝转债	914,251.10	0.06
18	132009	17中油EB	728,585.00	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
由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,633,711,456.82
报告期期间基金总申购份额	4,209,640.28
减：报告期期间基金总赎回份额	33,523,838.82
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	1,604,397,258.28

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

本报告期内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	-	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险								
本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形，敬请投资者留意。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
①中国证券监督管理委员会批准诺安平衡证券投资基金募集的文件。
②《诺安平衡证券投资基金基金合同》。
③《诺安平衡证券投资基金托管协议》。
④基金管理人业务资格批件、营业执照。
⑤诺安平衡证券投资基金2019年第一季度报告正文。
⑥报告期内诺安平衡证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。
9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。
9.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。
投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2019年4月19日

诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人：诺安基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
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。
基金托管人中国工商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	诺安泰鑫一年定期开放债券	
交易代码	000201	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月5日	
报告期末基金份额总额	483,134,386.15份	
投资目标	在满足投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	1.封闭期投资策略 在封闭期内，为合理控制本基金开放期的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，原则上本基金在投资管理中将持有债券的组合久期与封闭期进行适当的匹配，同时，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 2.开放期投资安排 在开放期，基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求，在开放期根据市场情况，进行相应压力测试，制定开放期操作规范流程和应急预案，做好应付极端情况下巨额赎回的准备。	
业绩比较基准	一年期定期存款税后利率+1.2%	
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，普通债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	诺安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺安泰鑫一年定期开放债券A	诺安泰鑫一年定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000201	001964
报告期末下属分级基金的份额总额	412,835,098.02份	70,299,288.13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（2019年1月1日 - 2019年3月31日）	
	诺安泰鑫一年定期开放债券A	诺安泰鑫一年定期开放债券C
1.本期已实现收益	4,056,532.83	292,886.64
2.本期利润	934,574.46	43,128.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0011
4.期末基金资产净值	413,269,913.11	70,343,283.90
5.期末基金份额净值	1.001	1.001

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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

诺安泰鑫一年定期开放债券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	0.92%	0.08%	0.58%	0.01%	0.34%	0.07%

诺安泰鑫一年定期开放债券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	0.87%	0.08%	0.58%	0.01%	0.29%	0.07%

注：本基金的业绩比较基准为：一年期定期存款税后利率+1.2%。

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

诺安泰鑫一年定期开放债券A

诺安泰鑫一年定期开放债券C

注：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合同约定。

§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		
岳帅	本基金基金经理	2017年8月30日	-	9	本科，具有基金从业资格，曾就职于红塔证券股份有限公司及银河期货有限公司，任客户经理，后就职于平安利顺贵币经纪有限公司，任交易员，2013年4月加入诺安基金管理有限公司，任投资专员月，从事债券交易工作，2017年8月至2018年8月任诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016年9月起担任诺安货币市场基金基金经理，2017年8月起担任诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2018年9月起任诺安新享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注：①此处基金经理的任职日期为公司作出决定并对外公告之日；
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》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了《诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

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2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合；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的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配；对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“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。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与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的5%的交易次数为1次，主要原因在于投资组合采用不同的投资策略，经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年1季度，全球主要国家风险资产价格上涨，公布的国内经济数据现企稳迹象，资金面延续宽松，纯债收益率震荡下行。十年期国债下行约15BP，十年期国开债下行约6BP；信用债方面，信用利差收窄，期限利差走阔，牛陡形态显著。股票、转债多数上涨，转债的溢价率整体压缩。综合看1季度股票表现优于转债、纯债。

1季度基金净申购，管理人扩大了股票和转债的仓位，压缩了纯债的仓位。持仓结构以中高等级信用债和可转债为主，加少量股票和利率债。另一方面管理人积极开展波段操作，以增加组合的收益弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为2.004元，本报告期基金份额净值增长率为3.09%，同期业绩比较基准收益率为0.47%。

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，本基金未出现连续二十个工作日出现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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	782,229,000.00	96.48
	其中：债券	782,229,000.00	96.48
	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	5,359,810.25	0.66
8	其他资产	23,145,110.49	2.85
9	合计	810,733,920.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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。
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	103,555,000.00	21.41
	其中：政策性金融债	103,555,000.00	21.41
4	企业债券	245,830,500.00	50.83
5	企业短期融资券	49,989,000.00	10.34
6	中期票据	382,854,500.00	79.17
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	782,229,000.00	161.75

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	180205	18国开05	500,000	53,975,000.00	11.16
2	190205	19国开05	500,000	49,580,000.00	10.25
3	101800162	18成都开投MTN001	200,000	20,904,000.00	4.32
4	101800670	18鲁西通MTN001	200,000	20,866,000.00	4.31
5	101800663	18鲁西化工MTN001	200,000	20,828,000.00	4.31

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 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末投资国债期货。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未投资国债期货。
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 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.10.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	60,107.01
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	6,565,539.82
5	应收申购款	10,486,635.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,612,282.51

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	113013	国君转债	15,457,241.40	1.07
2	113011	光大转债	15,277,710.00	1.06
3	113008	电气转债	14,931,287.40	1.04
4	127007	湖广转债	14,892,361.25	1.04
5	113014	林洋转债	13,512,294.00	0.94
6	128015	久其转债	10,638,111.75	0.74
7	128034	江银转债	9,712,272.96	0.68
8	127006	敖东转债	7,387,595.90	0.51
9	128035	大参转债	7,296,172.05	0.51
10	128036	金宏转债	6,939,830.35	0.48
11	128020	水晶转债	6,772,303.30	0.47
12	127005	长证转债	6,660,450.78	0.46
13	113505	杭电转债	6,484,065.70	0.45
14	113012	骆驼转债	6,119,115.00	0.43
15	110043	无锡转债	6,039,000.00	0.42
16	110034	九州转债	5,741,840.00	0.40
17	123003	蓝思转债	5,360,463.90	0.37
18	123012	万顺转债	4,900,400.00	0.34
19	110045	海澜转债	4,851,562.00	0.34
20	128042	凯中转债	4,326,768.82	0.30
21	123015	蓝盾转债	3,758,252.70	0.26
22	113514	威帝转债	3,261,300.00	0.23
23	110033	国贸转债	3,241,308.00	0.23
24	113506	鹏辰转债	3,017,618.10	0.21
25	113503	泰晶转债	2,660,814.00	0.18
26	128016	雨润转债	2,554,200.00	0.18
27	110031	航信转债	2,358,231.50	0.16
28	110038	济川转债	2,257,400.00	0.16
29	132012	17巨化EB