

圆信永丰强化收益债券型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人:圆信永丰基金管理有限公司

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 01 月 22 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
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	4
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	5
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.3.1 公平交易制度的执行情况	7
4.3.2 异常交易行为的专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§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2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	圆信永丰强化收益
基金主代码	002932
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年07月27日
报告期末基金份额总额	298,548,732.81份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在控制风险的前提下，投资质地优秀、发展前景良好、治理结构完善、财务状况良好的公司，根据本基金的风险收益要求进行股票投资。 本基金通过综合分析国内外宏观经济运行状况和金融市场运行趋势等因素，在严格控制风险的前提下，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例。在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，适当参与股票市场投资，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。

基金管理人	圆信永丰基金管理有限公司	
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	强化收益A类	强化收益C类
下属分级基金的交易代码	002932	002933
报告期末下属分级基金的份额总额	267, 049, 022. 76份	31, 499, 710. 05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01日 - 2018年12月31日)	
	强化收益A类	强化收益C类
1. 本期已实现收益	-3, 977, 329. 33	-693, 329. 16
2. 本期利润	-1, 692, 656. 06	-277, 451. 09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0051	-0. 0058
4. 期末基金资产净值	283, 642, 730. 15	33, 143, 576. 95
5. 期末基金份额净值	1. 0621	1. 0522

注1：本期指2018年10月1日至2018年12月31日，上述基金业绩指标不包括基金份额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。

注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

强化收益A类净值表现

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. 40%	0. 27%	2. 91%	0. 05%	-3. 31%	0. 22%

强化收益C类净值表现

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	-0.46%	0.27%	2.91%	0.05%	-3.37%	0.22%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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



§ 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		
洪流	本基金基金经理	2016-07-27	—	19年	上海财经大学金融学硕士，现任圆信永丰基金管理有限公司首席投资官。历任新疆金新信托证券管理总部信息研究部经理、德恒证券信息研究部副总经理、德恒证券经纪业务管理总部副总经理、兴业证券股份有限公司理财服务中心首席理财分析师、兴业证券股份有限公司上海资产管理分公司副总监。国籍：中国，获得的相关业务资格：基金从业资格证。
许燕	本基金基金经理	2016-07-27	—	8年	上海财经大学金融学硕士，现任圆信永丰基金管理有限公司基金投资部下设固定收益投资部总监助理。历任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信用分析师、鹏元资信评估有限公司信用分析师、圆信永丰基金管理有限公司基金投资部下设固定收益投资部基金经理。国籍：中国，获得的相关业务资格：基金从业资格证。
余文龙	本基金基金经理	2016-10-21	—	8年	上海财经大学金融数学与金融工程博士，现任圆信永丰基金管理有限公司基金投资部下设固定收益投资部总监。历任广州中大凯思投资集团投资部分析师、上海申银万国证券研究所债券高级分析师、中信证券股份有限公司资产管理部固定收益投资经理。国籍：中国，

					获得的相关业务资格：基金从业资格。
李明阳	本基金基金经理	2018-01-03	-	4年	北京大学软件工程（金融管理方向）硕士，现任圆信永丰基金管理有限公司研究部总监，历任圆信永丰基金管理有限公司研究部研究员、副总监（主持工作）。国籍：中国，获得的相关业务资格：基金从业资格证。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、该基金基金合同的规定。基金经理对个券和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，基金管理人贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和《圆信永丰基金管理有限公司公平交易管理办法》的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保基金管理人管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

基金管理人各类基金资产、特定资产管理计划资产独立运作。对于交易所市场投资，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照价格优先、时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资，基金管理人通过交易对手控制和询价机制，严格防范对手风险并抽检价格公允性；对于申购投资行为，基金管理人遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过每季度和每年度对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，基金管理人未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，基金管理人未发现存在有可能导致不公平交易和利益输送等的异常交易行为。

基金管理人旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在经历了2018年三季度调整后，四季度长端利率债收益率下行并连创新低：10月份在节后央行降准资金面宽松、经济数据继续下滑、通胀预期消退、宽信用未显效果、国内外权益及原油下跌等多因素带动下，债市再度开始走牛。12月债市上半月虽有短暂获利性回调，但随后宏观基本面数据继续走弱，海外避险情绪升温及美联储加息预期下调，又继续带动了10年国开活跃券收益率创下年内新低，整体债市仍处于收益率不断下行突破的趋势当中。

信用环境方面，四季度信用风险事件仍旧时常爆出，工业企业利润增速下滑并转负，企业盈利恶化，企业信用资质难言改善。

总体来看，四季度宏观基本面走弱支撑债市走强，展望后市，海外欧美制造业PMI大幅度下滑，国内12月PMI降至荣枯线之下，预期2019年一季度全球及国内经济还将进一步放缓；通胀方面，工业品在企业主动去库存阶段大幅度下跌，PPI有通缩压力，CPI在需求弱、货币增速下滑的背景下压力不大。货币政策方面，目前宽货币向宽信用传导机制尚未通畅，总体仍稳健偏向宽松。

债券投资方面，四季度整体组合配置相对积极，通过一定的杠杆操作赚取利差。持仓以信用债为主，增持3年左右，有收益安全边际、流动性较好的中高等级债券，久期和杠杆均进一步提升，伴随着资金面的逐步宽松，债券市场的配置力量较强，收益率快速下行同时高等级债券的信用利差进一步压缩，基金持有的信用债获得了较好的票息收益和一定的资本利得。

权益投资方面，基金配置了消费、高端制造、金融地产、科技创新等领域的龙头企业，同时，适当增配了部分券商等前周期行业和高确定性的养殖类企业。在投资标的的选择上，依然注重企业的质地和增长的长期持续性。展望接下来的A股市场，基本面短期仍然没有转好，在投资标的的选择上，要更加注重结构和自下而上。重点关注必选消费、券商、汽车等前周期的行业，以及地产、农业、新能源等领域，继续重视具备持续竞争力的优质龙头企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末强化收益A类基金份额净值为1.0621元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为2.91%；截至报告期末强化收益C类基金份额净值为1.0522元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.46%，同期业绩比较基准收益率为2.91%。

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	22,744,425.00	4.95
	其中：股票	22,744,425.00	4.95
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	398,272,718.30	86.61
	其中：债券	398,272,718.30	86.61
	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	4,343,416.10	0.94
8	其他资产	34,502,555.86	7.50
9	合计	459,863,115.26	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	17,549,673.00	5.54
D	电力、热力、燃气及水生 产和供应业	2,382,000.00	0.75
E	建筑业	—	—
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	2,812,752.00	0.89
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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	22,744,425.00	7.18

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	600519	贵州茅台	19,700	11,623,197.00	3.67
2	002179	中航光电	90,700	3,054,776.00	0.96
3	601211	国泰君安	183,600	2,812,752.00	0.89
4	600900	长江电力	150,000	2,382,000.00	0.75
5	601222	林洋能源	380,000	1,839,200.00	0.58
6	002422	科伦药业	50,000	1,032,500.00	0.33

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	20,158,000.00	6.36
	其中：政策性金融债	20,158,000.00	6.36

4	企业债券	278,173,600.00	87.81
5	企业短期融资券	20,022,000.00	6.32
6	中期票据	70,568,000.00	22.28
7	可转债（可交换债）	9,351,118.30	2.95
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	398,272,718.30	125.72

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	143242	17首农02	300,000	30,975,000.00	9.78
2	112371	16太阳01	270,000	26,994,600.00	8.52
3	143677	18临债02	200,000	20,522,000.00	6.48
4	101555004	15皖出版MT N001	200,000	20,428,000.00	6.45
5	112128	12湘金01	200,000	20,224,000.00	6.38

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

根据基金合同约定，本基金不参与贵金属投资。

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

根据基金合同规定，本基金未持有权证。

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

根据基金合同约定，本基金不参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同约定，本基金不参与股指期货投资。

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

根据基金合同约定，本基金不参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同约定，本基金不参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同约定，本基金不参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 通过查阅中国证监会、中国银保监会网站公开目录“行政处罚决定”及查阅相关发行主体的公司公告，在基金管理人知悉的范围内，报告期内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的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金前十名股票未超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	62,694.05
2	应收证券清算款	26,842,890.84
3	应收股利	-
4	应收利息	7,596,772.17
5	应收申购款	198.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	34,502,555.86

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	132013	17宝武EB	3,233,859.20	1.02
2	123006	东财转债	1,020,712.00	0.32
3	113013	国君转债	630,480.00	0.20
4	128024	宁行转债	529,900.00	0.17
5	110038	济川转债	529,250.00	0.17
6	113011	光大转债	525,600.00	0.17
7	110034	九州转债	506,200.00	0.16

8	123003	蓝思转债	450,819.60	0.14
---	--------	------	------------	------

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未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

本基金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

	强化收益A类	强化收益C类
报告期期初基金份额总额	373,734,688.17	51,581,210.85
报告期期间基金总申购份额	1,412,808.48	6,789,149.10
减：报告期期间基金总赎回份额	108,098,473.89	26,870,649.90
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	267,049,022.76	31,499,710.05

§ 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

	强化收益A类	强化收益C类
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,999,000.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,999,000.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.87	0.00

注：本报告期内，基金管理人持有的A类份额未产生份额变动，基金管理人未持有本基金C类份额。

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	2018 年 10 月 01 日-2018 年 12 月 31 日	94,339,433.96	0.00	0.00	94,339,433.96	31.6%
产品特有风险							
本基金报告期内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。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

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、中国证监会批准圆信永丰强化收益债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《圆信永丰强化收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《圆信永丰强化收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人圆信永丰基金管理有限公司。

咨询电话：4006070088

公司网址：<http://www.gtsfund.com.cn>

圆信永丰基金管理有限公司

2019年01月22日