易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞选混合
基金主代码	001443
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月2日
报告期末基金份额总额	651,796,697.10份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金根据宏观经济形势,推演货币和财政政策的可能性,同时结合产业政策,市场情绪等灵活进行大类资产配置。债券投资会在久期配置,信用利差配置,类属配置等多个维度进行考量,本基金会适当配置股票仓位,在深刻理解宏观的基础之上,结合"自下而上"的个券选择,对公司的盈利能力、营运能力、成长性、估值水平、公司战略、治理结构和商业模式等方面进行定量和定性的分析,追求股票投资组合的长期稳健增值。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为混合基金,理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金,高于债券基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达瑞选混合I / 易方达瑞选混合E
下属分级基金的交易代码	001443 / 001444
报告期末下属分级基金的份额总额	608,843,799.80份 / 42,952,897.30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4月1日-2018年6月30日)	
	易方达瑞选混合I	易方达瑞选混合E
1.本期已实现收益	10,386,265.46	770,297.43
2.本期利润	-4,522,462.54	-246,904.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0074	-0.0060
4.期末基金资产净值	665,109,328.44	46,341,520.20
5.期末基金份额净值	1.092	1.079

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

易方达瑞选混合I

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	-0.73%	0.38%	0.88%	0.01%	-1.61%	0.37%

易方达瑞选混合E

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	-0.74%	0.39%	0.88%	0.01%	-1.62%	0.38%

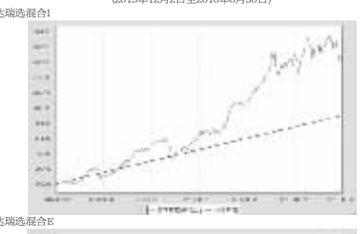
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金

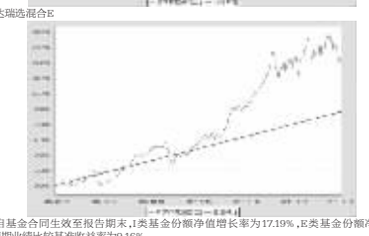
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年12月2日至2018年6月30日)

易方达瑞选混合I



易方达瑞选混合E



注:自基金合同生效至报告期末,I类基金份额净值增长率为17.19%,E类基金份额净值增长率为15.89%,同期业绩比较基准收益率为9.16%。

§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		
林森	本基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕颐添利6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理	2017-12-30	-	8年	硕士研究生,曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员,太平洋资产管理公司基金管理部基金经理、易方达基金管理有限公司投资经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金基金经理、易方达裕颐添利6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。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

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,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%的交易共27次,其中26次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

二季度债券市场回暖,整个季度来看各期限收益率显著下行,核心驱动力在于信用快速收缩和贸易摩擦导致经济预期转为悲观。4月份经济数据回落、央行降准操作、资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵,加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压,债券市场收益率在4月下行显著。5月份债券市场多空因素交织,一方面信用债违约事件频发、海外债市收益率一度走高、部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整;另一方面中美贸易摩擦风波不断,对于经济下行的预期使得风险偏好持续被抑制,海外债市收益率的回落令国内债券市场情绪好转,5月国内市场收益率整体短开长降。6月份贸易战形势再度恶化,同时社会融资收缩加剧,市场对于未来经济预期进一步悲观。同时叠加流动性整体平稳,债市继续大幅走强,月内无风险收益率大幅回落。但是由于信用收缩的大环境,广义流动性缺失下信用债表现相对分化。

权益市场上,市场对于中美贸易摩擦的影响日益悲观,以及对紧信用格局下国内经济承压的担心,此外汇率快速贬值也再次引发资本外流担心,市场风险偏好大幅下降,股票市场在二季度整体出现了较大幅度的调整,各主要板块股票均出现较大幅度下跌。

报告期内,保持中性组合久期和杠杆比例,继续优化信用债的资质结构,保持组合的流动性,权益类资产以波段操作为主,根据市场情况及时调整。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金I类基金份额净值为1.092元,本报告期份额净值增长率为-0.73%;E类基金份额净值为1.079元,本报告期份额净值增长率为-0.74%;同期业绩比较基准收益率为0.88%。

§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	154,515,502.12	20.59
	其中:股票	154,515,502.12	20.59
2	固定收益投资	580,778,706.00	77.39
	其中:债券	580,778,706.00	77.39
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,052,257.10	0.41
7	其他资产	12,075,241.72	1.61
8	合计	750,421,706.94	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	126,510,895.76	17.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,569.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,583,985.12	1.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,433,975.25	1.47
J	金融业	2,753,260.00	0.39
K	房地产业	2,080,600.00	0.29
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	81,226.14	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	154,515,502.12	21.72

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	002008	大族激光	379,962	20,210,178.78	2.84
2	000651	格力电器	386,400	18,218,760.00	2.56
3	601012	隆基股份	873,208	14,573,841.52	2.05
4	002376	新北洋	782,000	12,934,280.00	1.82
5	603338	浙江鼎力	291,383	12,597,206.56	1.77
6	600585	海螺水泥	279,700	9,364,356.00	1.32
7	600009	上海机场	157,094	8,715,575.12	1.23
8	601799	星宇股份	125,400	7,510,206.00	1.06
9	002236	大华股份	329,600	7,432,480.00	1.04
10	300136	信维通信	199,400	6,127,562.00	0.86

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	39,732,000.00	5.58
	其中:政策性金融债	39,732,000.00	5.58
4	企业债券	239,165,288.90	33.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	293,624,000.00	41.27
7	可转债(可交换债)	8,257,417.10	1.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	580,778,706.00	81.63

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	101782002	17中铝业MTN001	400,000	40,360,000.00	5.67
2	101460040	14天业MTN002	400,000	40,156,000.00	5.64
3	160208	16国开08	400,000	39,732,000.00	5.58
4	101354023	13青国投MTN002	300,000	33,966,000.00	4.77
5	101754065	17河钢集MTN009	300,000	30,327,000.00	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。

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

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

5.11.114天业MTN002(代码:101460040)为易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2017年9月25日,国家发展和改革委员会针对新疆天业(集团)有限公司达成并实施价格垄断协议的行为,责令新疆天业(集团)有限公司立即停止上述违法行为,并处以人民币45285700元的行政罚款。

本基金投资14天业MTN002的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除14天业MTN002外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票没有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	35,672.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,039,569.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,075,241.72

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	123003	蓝思转债	6,851,102.30	0.96
2	113015	隆基转债	1,166,691.20	0.16

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603338	浙江鼎力	5,219,670.12	0.73	非公开发行流通受限
2	603338	浙江鼎力	5,038,975.44	0.71	非公开发行流通受限

注:根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》,大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份,采取集中竞价交易方式的,在任意连续90日内,减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%。持有上市公司非公开发行股份的股东,通过集中竞价交易减持该部分股份的,除遵守前款规定外,自股份解除限售之日起12个月内,减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的50%。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达瑞选混合I	易方达瑞选混合E
报告期期初基金份额总额	600,717,780.20	56,027,153.06
报告期基金总申购份额	18,163,014.34	14,827,434.37
减:报告期基金总赎回份额	10,036,994.74	27,901,690.13
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	608,843,799.80	42,952,897.30

§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未持有本基金份额。

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申购、赎回、买卖本基金份额。

§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
	1	2018年04月01日-2018年06月30日	477,553,963.71	-	-	477,553,963.71	73.27%
产品特有风险								
报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响;极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请,可能带来流动性风险;如个别投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请,可能影响投资者赎回业务办理;若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形;持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会准予易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金注册的文件;

2.《易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦40-43楼。

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。

易方达基金管理有限公司
二〇一八年七月十九日

易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞财混合
基金主代码	001802
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月4日
报告期末基金份额总额	1,085,200,938.05份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素、政策因素等分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。债券投资方面,本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次,本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重。在券种选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,实施积极主动的债券投资管理。股票投资策略方面,本基金通过对行业景气度、竞争格局等因素的分析,对各行业的投资价值进行综合评估,从而确定并动态调整行业配置比例。在行业配置比例确定的基础上,对公司基本面和估值情况进行综合考虑,优选个股进行股票组合的构建,并根据市场和基本面的变化动态调整。
业绩比较基准	中债新综合指数(财富)收益率×75%+沪深300指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达瑞财混合I / 易方达瑞财混合E
下属分级基金的交易代码	001802 / 001803
报告期末下属分级基金的份额总额	1,084,447,941.40份 / 752,996.65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4月1日-2018年6月30日)	
	易方达瑞财混合I	易方达瑞财混合E
1.本期已实现收益	12,465,262.11	8,224.71
2.本期利润	9,093,030.43	5,895.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0078
4.期末基金资产净值	1,147,064,279.99	792,455.79
5.期末基金份额净值	1.058	1.052

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

易方达瑞财混合I

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	0.86%	0.12%	-1.02%	0.29%	1.88%	-0.17%

易方达瑞财混合E

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	0.67%	0.11%	-1.02%	0.29%	1.69%	-0.18%

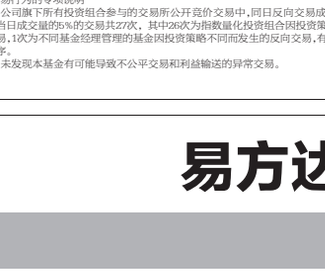
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金

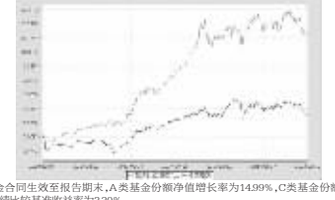
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年2月4日至2018年6月30日)

易方达瑞财混合I



易方达瑞财混合E



注:自基金合同生效至报告期末,I类基金份额净值增长率为11.03%,E类基金份额净值增长率为10.42%,同期业绩比较基准收益率为9.20%。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达裕祥回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞纯灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理	2016-02-04	-	12年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼债券研究员、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达裕颐添利6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理助理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。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

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,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%的交易共27次,其中26次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

二季度债券市场回暖,整个季度来看各期限收益率显著下行,核心驱动力在于信用快速收缩和贸易摩擦导致经济预期转为悲观。4月份经济数据回落、央行降准操作、资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵,加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压,债券市场收益率在4月下行显著。5月份债券市场多空因素交织,一方面信用债违约事件频发、海外债市收益率一度走高、部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整;另一方面中美贸易摩擦风波不断,对于经济下行的预期使得风险偏好持续被抑制,海外债市收益率的回落令国内债券市场情绪好转,5月国内市场收益率整体短开长降。6月份贸易战形势再度恶化,同时社会融资收缩加剧,市场对于未来经济预期进一步悲观。同时叠加流动性整体平稳,债市继续大幅走强,月内无风险收益率大幅回落。但是由于信用收缩的大环境,广义流动性缺失下信用债表现相对分化。

权益市场上,市场对于中美贸易摩擦的影响日益悲观,以及对紧信用格局下国内经济承压的担心,此外汇率快速贬值也再次引发资本外流担心,市场风险偏好大幅下降,股票市场在二季度整体出现了较大幅度的调整,各主要板块股票均出现较大幅度下跌。

报告期内,保持中性组合久期和杠杆比例,继续优化信用债的资质结构,保持组合的流动性,权益类资产以波段操作为主,根据市场情况及时调整。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金I类基金份额净值为1.058元,本报告期份额净值增长率为0.67%;E类基金份额净值为1.052元,本报告期份额净值增长率为0.67%;同期业绩比较基准收益率为-1.02%。

§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	83,604,780.44	5.12
	其中:股票	83,604,780.44	5.12
2	固定收益投资	1,465,298,807.83	89.80
	其中:债券	1,465,298,807.83	89.80
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	53,320,622.84	3.27
7	其他资产	29,535,995.27	1.81
8	合计	1,631,760,206.38	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	49,397,380.60	4.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,000.00	0.00
E	建筑业	6,909,018.00	0.60
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	27,289,381.84	2.38
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	81,226.14	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	83,604,780.44	7.28

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	210,798	12,348,546.84	1.08
2	002475	立讯精密	490,100	11,046,854.00	0.96
3	000703	恒逸石化	700,560	10,424,332.80	0.91
4	601398	工商银行	1,820,000	9,682,400.00	0.84
5	600332	白云山	191,458	7,284,976.90	0.63
6	601117	中国化学	1,026,600	6,909,018.00	0.60
7	600585	海螺水泥	180,100	6,029,748.00	0.53
8	002008	大族激光	113,100	6,015,789.00	0.52
9	002236	大华股份	264,600	5,966,730.00	0.52
10	601601	中国太保	165,100	5,258,435.00	0.46

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	365,852,000.00	31.87
	其中:政策性金融债	365,852,000.00	31.87
4	企业债券	482,330,450.50	42.02
5	企业短期融资券	160,704,000.00	14.00
6	中期票据	368,812,000.00	32.13
7	可转债(可交换债)	68,074,357.33	5.93
8	同业存单	-	-
9	其他	19,526,000.00	1.70
10	合计	1,465,298,807.83	127.66

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	170209	17国开09	1,300,000	130,273,000.00	11.35
2	160208	16国开08	1,000,000	104,870,000.00	9.14
3	101753006	17金茂投MTN001	1,000,000	99,750,000.00	8.69
4	112678	18蛇口01	700,000	70,364,000.00	6.13
5	101759015	17远洋集团MTN001A	500,000	49,965,000.00	4.35

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

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本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票没有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	19,526.18
2	应收证券清算款	649,601.42
3	应收股利	-
4	应收利息	28,866,867.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,535,995.27

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(%) |