兴全恒益债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:兴全基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7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2018年7月19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	兴全恒益债券
场内简称	-
基金主代码	004952
交易代码	004952
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月20日
报告期末基金份额总额	1,827,224,540.41份
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪,通过主动管理投资策略,在主要配置债券资产的前提下,适当配置权益类资产,达到增强收益的目的。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	兴全基金管理有限公司
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	兴全恒益债券A / 兴全恒益债券C
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	004952 / 004953
下属分级基金的前端交易代码	- / -
下属分级基金的后端交易代码	- / -
报告期末下属分级基金的份额总额	1,616,058,047.69份 / 211,166,492.72份
下属分级基金的风险收益特征	- / -

§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)	
	兴全恒益债券A	兴全恒益债券C
1. 本期已实现收益	15,870,886.18	1,904,645.66
2. 本期利润	-14,998,444.75	-2,254,745.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0083	-0.0091
4. 期末基金资产净值	1,634,157,457.53	212,819,016.48
5. 期末基金份额净值	1.0112	1.0078

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(例如:申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),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

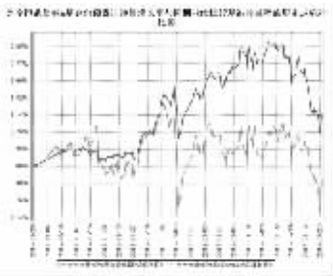
兴全恒益债券A

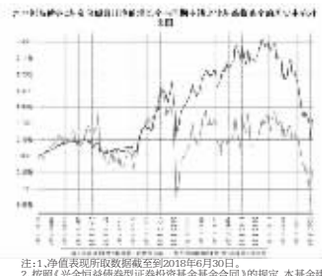
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.93%	0.18%	-0.63%	0.25%	-0.30%	-0.07%

兴全恒益债券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	-1.05%	0.18%	-0.63%	0.25%	-0.42%	-0.07%

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:1.净值表现所取数据截至到2018年6月30日。

2.按照《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2017年9月20日至2018年3月20日。 建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

3.本基金成立于2017年9月20日,截止2018年6月30日,本基金成立不满一年。

3.3 其他指标

无。

§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		
申庆	本基金、兴全护深300指数增强型证券投资基金(LOF)基金经理	2017年9月20日	-	21年	工商管理硕士,历任兴全基金管理有限公司行业研究员,兴全趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理、基金管理部总监助理,兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理。
张睿	固定收益部总监助理,本基金、兴全磐稳增利债券型证券投资基金、兴全天添益货币市场基金、兴全兴泰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理	2017年9月20日	-	13年	经济学硕士,历任红顶金融工程研究中心研究部经理,申银万国证券研究所高级分析师、兴全基金管理有限公司研究员、兴全货币市场基金基金经理、兴全保本混合型证券投资基金、兴全磐稳增利债券型证券投资基金基金经理、兴全添利宝货币市场基金基金经理。

注:1.基金经理的任职日期和离任日期按照本基金合同规定的内部决策程序,以孰晚原则确定。

2.证券从业年限的计算标准,按照《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定执行。

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》及其各项实施细则、《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,确保各投资组合之间得到公平对待,保护投资者的合法权益。公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计,从不同的角度分析差异的来源,考察是否存在非公平的因素。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度,未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,确保各投资组合之间得到公平对待,保护投资者的合法权益。公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计,从不同的角度分析差异的来源,考察是否存在非公平的因素。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度,未发现违反公平交易原则的情况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期兴全恒益债券C基金份额净值收益率为1.0078%,本报告期基金份额净值增长率为-1.05%;同期业绩比较基准收益率为-0.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	201,812,881.25	7.94
	其中:股票	201,812,881.25	7.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,252,516,548.15	88.59
	其中:债券	2,252,516,548.15	88.59
	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	-	-
	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	37,342,098.51	1.47
8	其他资产	51,049,325.79	2.01
9	合计	2,542,720,853.70	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	662,000.00	0.04
B	采矿业	2,778,000.00	0.15
C	制造业	86,973,455.37	4.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,476,157.78	0.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,040,000.00	0.11
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	1,505,322.30	0.08
J	金融业	100,662,945.80	5.45
K	房地产业	5,715,000.00	0.31
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	201,812,881.25	10.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600195	中牧股份	1,580,000	30,731,000.00	1.66
2	601988	中国银行	7,000,000	25,270,000.00	1.37
3	601328	交通银行	4,280,000	24,567,200.00	1.33
4	601997	贵阳银行	1,558,000	19,256,880.00	1.04
5	002821	凯莱英	200,000	17,446,000.00	0.94
6	002228	合兴包装	3,432,494	15,274,598.30	0.83
7	601009	南京银行	1,400,000	10,822,000.00	0.59
8	000403	ST生化	282,431	8,464,457.07	0.46
9	600015	华夏银行	1,018,084	7,584,725.80	0.41
10	600873	梅花生物	1,750,000	7,315,000.00	0.40

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	19,974,000.00	1.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,046,000.00	4.33
	其中:政策性金融债	80,046,000.00	4.33
4	企业债券	943,295,909.20	51.07
5	企业短期融资券	311,968,000.00	16.89
6	中期票据	611,114,000.00	33.09
7	可转债(可交换债)	286,118,638.95	15.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,252,516,548.15	121.96

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	112384	16歌尔01	1,000,000	98,800,000.00	5.35
2	136264	16隆基01	800,000	79,600,000.00	4.31
3	112472	16裕同01	795,000	77,281,950.00	4.18
4	180404	18农发04	600,000	60,180,000.00	3.26
5	1480406	14临沂科技债	700,000	58,870,000.00	3.19

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

贵金属暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

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持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

国债期货暂不属于本基金的投资范围,故此项不适用。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,并且未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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	49,263.96
2	应收证券清算款	1,019,680.51
3	应收股利	-
4	应收利息	49,936,680.88
5	应收申购款	43,700.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,049,325.79

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	110041	蒙电转债	29,002,995.00	1.57
2	132004	15国盛EB	25,107,300.00	1.36
3	128032	双环转债	21,642,321.06	1.17
4	110033	国贸转债	15,114,518.70	0.82
5	123003	蓝思转债	13,883,260.96	0.75
6	113013	国君转债	10,131,000.00	0.55
7	132002	15天集EB	7,469,000.00	0.40
8	110034	九州转债	7,371,285.00	0.40
9	128024	宁行转债	7,226,981.85	0.39
10	128022	众信转债	6,766,047.26	0.37
11	128016	雨虹转债	6,380,361.92	0.35
12	128021	兄弟转债	6,128,596.54	0.33
13	128015	久其转债	5,566,844.80	0.30
14	113009	广汽转债	5,181,409.00	0.28
15	127004	模塑转债	5,128,421.58	0.28
16	123006	东财转债	4,811,281.08	0.26
17	128019	久立转2	3,476,614.35	0.19
18	110040	生益转债	3,062,333.60	0.17
19	128023	亚太转债	2,891,975.10	0.16
20	113016	小康转债	2,281,000.00	0.12
21	132008	17山高EB	2,110,434.00	0.11
22	128028	赣锋转债	2,074,201.50	0.11
23	123004	铁汉转债	1,336,629.15	0.07
24	113008	电气转债	1,002,800.00	0.05
25	128020	水晶转债	778,428.75	0.04
26	113015	隆基转债	722,992.00	0.04
27	132005	15国资EB	52,651.20	0.00
28	128030	天康转债	9,033.75	0.00

5.10.5 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	002228	合兴包装	15,274,598.30	0.83	非公开发行流通受限

5.10.6 报告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 开放式基金份额变动

单位:份

项目	兴全恒益债券A	兴全恒益债券C
报告期期初基金份额总额	2,142,001,393.89	279,025,307.76
报告期期间基金总申购份额	202,473,932.84	6,722,232.14
减:报告期期间基金总赎回份额	728,417,279.04	74,581,047.18
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	1,616,058,047.69	211,166,492.72

注:买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额,卖出/赎回总份额含转换转出份额。

§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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

注:买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额,卖出/赎回总份额含转换转出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金对本基金进行交易。

§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
产品特有风险								
本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,故不涉及本项特有风险。								

注:1、"申购金额"包含份额申购、转换转入、分红再投资等导致投资者持有份额增加的情形。

2、"赎回份额"包含份额赎回、转换转出等导致投资者持有份额减少的情形。

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.中国证监会准予兴全恒益债券型证券投资基金募集注册的文件;

2.《兴全恒益债券型证券投资基金基金合同》;

3.《兴全恒益债券型证券投资基金托管协议》;

4.关于申请募集注册兴全恒益债券型证券投资基金的法律意见书;

5.基金管理人业务资格批件和营业执照;

6.基金托管人业务资格批件和营业执照;

7.中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站(http://www.xqfunds.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴全基金管理有限公司
2018年7月19日

兴全货币市场证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:兴全基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月19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	兴全货币
场内简称	-
基金主代码	340005
交易代码	340005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月27日
报告期末基金份额总额	24,394,118,858.91份
投资目标	本基金在力保本金安全性和基金资产良好流动性的基础上,使基金资产的变现损失降低至最低程度并有效地规避市场利率风险和再投资风险等,使基金收益达到同期货币市场的收益水平,力争超越业绩比较基准。
投资策略	本基金通过对货币市场短期金融工具的积极稳健投资,在风险和收益中寻找最优组合,在保持本金安全与资产充分流动性的前提下,综合运用类属配置、目标久期控制、收益曲线、个券选择、套利等多种投资策略进行投资,追求稳定的现金收益。
业绩比较基准	税后6个月银行定期存款利率
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低于股票型、债券型和混合型基金。
基金管理人	兴全基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	兴全货币A类 / 兴全货币B类
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	340005 / 004417
下属分级基金的前端交易代码	- / -
下属分级基金的后端交易代码	- / -
报告期末下属分级基金的份额总额	8,784,794,560.34份 / 15,609,324,298.57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)	
	兴全货币A类	兴全货币B类
1.本期已实现收益	95,973,122.60	192,532,658.18
2. 本期利润	95,973,122.60	192,532,658.18
3. 期末基金资产净值	8,784,794,560.34	15,609,324,298.57

注: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

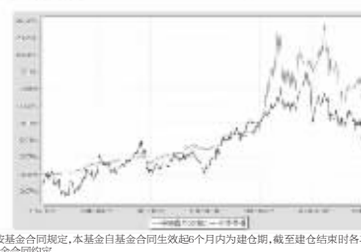
兴全货币A类

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	1.0740%	0.0019%	0.3241%	0.0000%	0.7499%	0.0019%

兴全货币B类

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	1.1343%	0.0019%	0.3241%	0.0000%	0.8102%	0.0019%

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:1.净值表现所取数据截至到2018年6月30日。

2.按照《兴全货币市场证券投资基金基金合同》的规定,本基金建仓期为2006年4月27日至2006年10月26日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

3.本基金于2017年3月31日召开了基金份额持有人大会,大会通过了《关于修改兴全货币市场证券投资基金费率、增设B类份额等有关事项的议案》,根据基金份额持有人大会决议,管理人决定自2017年3月31日起对兴全货币市场证券投资基金实施基金份额分类,划分为A 类(代码:340005)、B类(代码:004417)两类基金份额,B类份额自2017年4月5日起始运作。详情请见管理人网站公告。

§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		
谢芝兰	本基金基金经理	2016年4月22日	-	6年	经济学硕士。历任信诚基金管理有限公司交易员,兴全基金管理有限公司研究员兼基金经理助理。

注:1.职务指截止报告期末的职务(报告期末仍在任的)或离任前的职务(报告期内离任的)。

2.任职日期指基金合同生效之日(基金成立时间即任基金经理)或公司作出聘任决定之日(基金成立后担任基金经理);离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、"证券从业年限"按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,确保各投资组合之间得到公平对待,保护投资者的合法权益。公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计,从不同的角度分析差异的来源,考察是否存在非公平的因素。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的公平交易制度,未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生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%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济继续稳定复苏,二季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,二季度美国ISM制造业PMI指数从一季度末的59.3进一步上行至60.2,就业市场整体稳健,失业率创出近年新低3.8%,通胀明显回升,美元指数大幅走强至94上方。欧元区经济复苏势头延续放缓,二季度制造业PMI指数从56.6继续下行至54.9,虽然通胀在油价助推下有所回暖,但经济明显放缓使欧央行维持宽松的货币政策,欧元对美元显著贬值;日本经济继续缓慢复苏,二季度制造业PMI指数从53.1小幅回落至53.0,通胀逐步回暖,但工业产出表现不佳,日本央行仍维持谨慎。综合来看,美国经济基本面依然有包括税改和金融监管放松等多项正向因素支撑,美联储点阵图上调年内加息预期,对经济、劳动力市场及通胀的展望更加乐观,美元仍有升值压力;欧洲经济前景展望进一步走弱,全球贸易保护主义抬头、经济明显放缓、叠加意大利新政府赤字扩张破坏欧元区金融市场稳定的潜在风险,日本经济延续复苏。

国内经济方面,融资需求下行显著,造钞风险加快暴露,叠加中美贸易摩擦再度反复、外需走弱,经济缓慢下行趋势不改。具体来看,二季度领先指标中采制造业PMI震荡持平于51.5,同步指标工业增加值1-5月同比增长6.9%,较一季度末回升0.1个百分点,但主要受益于短期企业加速复工。从经济增长动力来看,出口暂时受贸易战拖累不明显,消费与投资显著下行:5月美元计价出口增速较一季度末回升至12.6%左右,5月消费增速较一季度末回落至8.5%,依然处于较低水平;制造业投资有所反弹,房地产投资缓慢下行,基建投资大幅下降,1-6月固定资产投资增速较一季度末大幅回落至6.1%的水平,通胀方面,CPI总体低位徘徊,5月同比增速仅1.8%,PPI在生产资料价格上涨背景下小幅回升,5月同比增速上升至4.1%。

2. 市场回顾

整体来看,二季度债市利率债品种出现了不同程度的上涨,但信用债出现下跌。其中,二季度中债总全价指数上涨1.76%,中债银行间国债全价指数上涨1.52%,中债企业债总全价指数下跌0.47%,在收益率曲线上,二季度收益率曲线经历了由陡变平的变化。具体来看,二季度10年期国债收益率从3.74%的水平下行26个bp至3.48%,10年期金融债(国开)收益率从4.65%下行40个BP至4.25%。货币市场方面,二季度央行货币政策整体中性,资金面呈现总体宽松、时点性紧张的格局。其中二季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.73%左右,较上季度均值上升5bp,银行间7天回购利率均值在3.39%左右,较上季度均值上升18bp。

可转债方面,二季度中证转债指数下跌5.82%,一方面权益市场在贸易战及信用风险担忧下,二季度跌幅较大,另一方面市场整体估值中枢继续上移。个券方面,与权益市场风格一致,康泰转债、万信转债二季度分别上涨51.57%、23.38%,表现相对较好。从市场波动情况看,在供给端压力相对平稳的背景下,权益市场的高波动及结构性行情主导了转债价格的波动。往后看,虽然在潜在巨量的供给之下,估值短期仍难见系统性的提升,但当前市场转债的估值水平在历史上已经较低,具有一定的风险收益比,同时随着品种的持续丰富,市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

3. 运行分析

二季度股票市场出现回调,债券市场总体上涨。二季度本基金基于风险考量,减持了部分股票持仓,静待后续机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日为止,季度内本基金A类份额净值增长率为-6.53%,同期业绩比较基准收益率为-5.62%。

截至2018年6月30日为止,季度内本基金C类份额净值增长率为-6.57%,同期业绩比较基准收益率为-5.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在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五十万元的情形。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	3,578,897.40	5.34
	其中:股票	3,578,897.40	5.34
2	固定收益投资	3,513,300.00	5.24
	其中:债券	3,513,300.00	5.24
	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	51,000,000.00	76.07
	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	5,817,163.49	8.68
7	其他各项资产	3,136,424.99	4.68
8	合计	67,045,785.88	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	3,578,897.40	5.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
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	3,578,897.40	5.63

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	603313	恒康家居	96,300	1,873,035.00	2.95
2	603898	好莱客	65,010	1,705,862.40	2.68

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	3,513,300.00	5.53
	其中:政策性金融债	3,513,300.00	5.53
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,513,300.00	5.53

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	018005	国开1701	35,000	3,513,300.00	5.53

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投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 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持有股指期货。

5.9.3 本期股指期货投资评价

本基金本报告期内未参与股指期货投资,无相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内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,并且在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 报告期末本基金投资的股票投资明细

本基金报告期内未参与股票投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,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