

# 招商招享纯债债券型证券投资基金

## 2019年第一季度报告

的领先指标也高位回落,外需继续持增加,此外,受2018年出口抢跑带来的出口透支和高基数的双重影响,2019年出口形势并不乐观。生产方面,1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.3%,剔除春节因素影响增长6.1%,从三月的数据来看,中游生产动能指标表现较好,发电耗煤增速较1-2月明显提升近16个百分点,高于去年同期近6个百分点,高炉开工率因环保限产有所回落,但仍高于上年同期。另外,制造业PMI回升近1.3个百分点,超出历史季节性规律。

**债券市场回顾:**  
2019年一季度债券市场从快牛进入震荡期,其中一月延续了上年四季度以来的快牛行情,自二月以来逐步进入平稳期,整体呈现震荡态势,核心期限在于经过这一波行情以后整体债券收益率仍处于一个较低的位置,而市场对去年以来的一系列宽信用措施的效果预期仍然存有一定分歧,导致一月以来市场并没有出现方向性的趋势。目前债市整体震荡格局下没有打破,短期市场利空较多,利多仍需待时间验证,利率债的投资机会需要等待预期的利率安全形势的形成。预计未来伴随着基本面压力的进一步加大,银行体系资产可得性下降,期限利差仍有压缩空间,债券收益率仍有进一步下行空间。

**基金操作回顾:**  
回顾2019年一季度基金操作,我们严格遵照基金合同的相关约定,按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上,根据市场行情的节奏变化及进行了合理的组合调整。

**市场展望:**  
展望2019年二季度,资金面虽然较前期边际上有所收紧,但整体在稳经济的背景下央行没有继续收紧资金面的理由,我们预计在经济出现明显企稳信号货币政策将继续维持偏松,但央行强调把握度,警惕市场主体形成“流动性幻觉”和单边预期,表明央行不希望流动性淤积在银行间市场,而是希望向实体经济传导,因此我们认为短端资金利率虽然会维持在相对低水平,但波动性可能会加大。

**4.5 报告期内基金的业绩表现**  
报告期内,本基金份额净值增长率为1.27%,同期业绩基准增长率为1.42%。  
**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,本基金发生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	投资组合	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	债券投资	-	-
3	资产支持证券	12,034,316.00	98.93
4	买入返售金融资产	12,034,316.00	98.93
5	银行存款和结算备付金合计	4,264,924.24	35.14
6	其他资产	12,034,316.00	98.93
7	负债合计	12,034,316.00	98.93

**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**  
本基金本报告期末未持有股票。  
**5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合**  
本基金本报告期末未持有港股投资股票。  
**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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	-	-
2	地方政府债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	资产支持证券	12,034,316.00	98.93
8	其他	-	-
9	合计	12,034,316.00	98.93

#### 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

#### 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

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

#### 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

序号	贵金属代码	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

#### 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

序号	权证代码	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

#### 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持有股指期货合约。

#### 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持有国债期货合约。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.1.1 报告期内基金投资的前十名证券除18徽商银行绿色金融01(证券代码1820023)、18兴业银行CD411(证券代码111810411)、18浦发银行CD101(证券代码111889717)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告期内一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.1.2 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的债券投资明细

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	1820023	18徽商银行绿色金融01	2,298,000.00	18.98
2	111810411	18兴业银行CD411	2,232,200.00	18.46
3	111889717	18浦发银行CD101	2,144,000.00	17.78
4	1820023	18徽商银行绿色金融01	2,044,000.00	16.92
5	12044	12沪01	1,222,200.00	10.15

5.1.3 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.4 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.5 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.6 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.7 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持有股指期货合约。

5.1.8 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持有国债期货合约。

5.1.9 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持有国债期货合约。

5.1.10 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持有国债期货合约。

5.1.11 投资组合报告附注

5.1.1.1 报告期内基金投资的前十名证券除15信达地产MTN001(证券代码101580109)、18徽商银行01(证券代码1129464)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告期内一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.1.1.2 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的债券投资明细

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	151524	15信达地产MTN001	47,232,000.00	43.62
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.1.3 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.1.4 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券代码	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.1.5 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.1.6 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.1.7 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持有股指期货合约。

5.1.1.8 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持有国债期货合约。

5.1.1.9 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持有国债期货合约。

5.1.1.10 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持有国债期货合约。

5.1.1.11 投资组合报告附注

5.1.1.1.1 报告期内基金投资的前十名证券除18徽商银行绿色金融01(证券代码1820023)、18兴业银行CD411(证券代码111810411)、18浦发银行CD101(证券代码111889717)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告期内一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.1.1.1.2 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的债券投资明细

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	1820023	18徽商银行绿色金融01	2,298,000.00	18.98
2	111810411	18兴业银行CD411	2,232,200.00	18.46
3	111889717	18浦发银行CD101	2,144,000.00	17.78
4	1820023	18徽商银行绿色金融01	2,044,000.00	16.92
5	12044	12沪01	1,222,200.00	10.15

5.1.1.1.3 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

5.1.1.1.4 报告期末持有公允价值占基金资产净值比例前十大持仓的资产支持证券投资明细

序号
----