

中融上海清算所银行间1-3年高等级信用债指数发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

对待,未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年经济开局较顺,工业生产表现较好,1-2月工业增加值同比增速3%,较

2018年12月回落,并创下1992年以来新低,其中中上游行业是主要拖累。内需也差

一些,1-2月社零增速2%,低于2018年平均增速,1-2月的固定资产投资同比增速

6.1%,较2018年底大幅反弹,投资内生动力有限。为了稳增长,央行一季度通过定向降

准、TMLF等多种货币政策手段,进行逆周期调节,向市场注入流动性。银行间债券市

场流动性充裕,一季度央行回购利率中权为3.18%,较去年底一度大幅下降至3.04%,虽然

资金面整体友好宽松,但随春节触底反弹,市场对于宽信用的预期加强,年初以来的

股债跷跷板效应,市场风险偏好在逐步修复,债券市场进入震荡盘整期,曲线进一步

平坦化。年初至今,1年-3年期国债收益率下行16bp,5年-7年下行幅度较小,10年同步下

行16bp,1年-10年期差维持在60bp左右。信用债市场表现略有分化,1年以内短久期品

种和收益下行明显,AAA/AA+品种均下行40bp左右,AA品种下行50-60bp;3

年左右的信用债小幅下行20-30bp左右,其中也以AA评级下行幅度最大;而5年以上

信用债收益率下行10bp以内。

本基金采取相对稳健的配置策略,主要以中高等级信用债和利率债为主。

4.5 报告期内基金的投资策略

截至报告期末中融银行间1-3年高等级信用债指数A基金份额净值为1.0518元,

本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.44%,同期业绩比较基准收益率为1.49%;

截至报告期末中融银行间1-3年高等级信用债指数C基金份额净值为1.0435元,本

报告期内,该类基金份额净值增长率为0.38%,同期业绩比较基准收益率为1.42%。

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 固定收益投资 10,700,254.20 98.13

其中:债券 10,700,254.20 98.13

资产支持证券 -- --

4 贵金属投资 -- --

5 其他资产 -- --

6 买入返售金融资产 -- --

其中:买入返售的买入返售金融资产 -- --

7 银行存款和结算备付金合计 151,861.73 1.39

8 其他资产 11,128,467.77 100.00

9 合计 10,700,254.20 98.42

10 合计 10,700,254.20 98.42

11 合计 10,700,254.20 98.42

12 合计 10,700,254.20 98.42

13 合计 10,700,254.20 98.42

14 合计 10,700,254.20 98.42

15 合计 10,700,254.20 98.42

16 合计 10,700,254.20 98.42

17 合计 10,700,254.20 98.42

18 合计 10,700,254.20 98.42

19 合计 10,700,254.20 98.42

20 合计 10,700,254.20 98.42

21 合计 10,700,254.20 98.42

22 合计 10,700,254.20 98.42

23 合计 10,700,254.20 98.42

24 合计 10,700,254.20 98.42

25 合计 10,700,254.20 98.42

26 合计 10,700,254.20 98.42

27 合计 10,700,254.20 98.42

28 合计 10,700,254.20 98.42

29 合计 10,700,254.20 98.42

30 合计 10,700,254.20 98.42

31 合计 10,700,254.20 98.42

32 合计 10,700,254.20 98.42

33 合计 10,700,254.20 98.42

34 合计 10,700,254.20 98.42

35 合计 10,700,254.20 98.42

36 合计 10,700,254.20 98.42

37 合计 10,700,254.20 98.42

38 合计 10,700,254.20 98.42

39 合计 10,700,254.20 98.42

40 合计 10,700,254.20 98.42

41 合计 10,700,254.20 98.42

42 合计 10,700,254.20 98.42

43 合计 10,700,254.20 98.42

44 合计 10,700,254.20 98.42

45 合计 10,700,254.20 98.42

46 合计 10,700,254.20 98.42

47 合计 10,700,254.20 98.42

48 合计 10,700,254.20 98.42

49 合计 10,700,254.20 98.42

50 合计 10,700,254.20 98.42

51 合计 10,700,254.20 98.42

52 合计 10,700,254.20 98.42

53 合计 10,700,254.20 98.42

54 合计 10,700,254.20 98.42

55 合计 10,700,254.20 98.42

56 合计 10,700,254.20 98.42

57 合计 10,700,254.20 98.42

58 合计 10,700,254.20 98.42

59 合计 10,700,254.20 98.42

60 合计 10,700,254.20 98.42

61 合计 10,700,254.20 98.42

62 合计 10,700,254.20 98.42

63 合计 10,700,254.20 98.42

64 合计 10,700,254.20 98.42

65 合计 10,700,254.20 98.42

66 合计 10,700,254.20 98.42

67 合计 10,700,254.20 98.42

68 合计 10,700,254.20 98.42

69 合计 10,700,254.20 98.42

70 合计 10,700,254.20 98.42

71 合计 10,700,254.20 98.42

72 合计 10,700,254.20 98.42

73 合计 10,700,254.20 98.42

74 合计 10,700,254.20 98.42

75 合计 10,700,254.20 98.42

76 合计 10,700,254.20 98.42

77 合计 10,700,254.20 98.42

78 合计 10,700,254.20 98.42

79 合计 10,700,254.20 98.42

80 合计 10,700,254.20 98.42

81 合计 10,700,254.20 98.42

82 合计 10,700,254.20 98.42

83 合计 10,700,254.20 98.42

84 合计 10,700,254.20 98.42

85 合计 10,700,254.20 98.42

86 合计 10,700,254.20 98.42

87 合计 10,700,254.20 98.42

88 合计 10,700,254.20 98.42

89 合计 10,700,254.20 98.42

90 合计 10,700,254.20 98.42

91 合计 10,700,254.20 98.42

92 合计 10,700,254.20 98.42

93 合计 10,700,254.20 98.42

94 合计 10,700,254.20 98.42

95 合计 10,700,254.20 98.42

96 合计 10,700,254.20 98.42

97 合计 10,700,254.20 98.42

98 合计 10,700,254.20 98.42

99 合计 10,700,254.20 98.42

100 合计 10,700,254.20 98.42

101 合计 10,700,254.20 98.42

102 合计 10,700,254.20 98.42

103 合计 10,700,254.20 98.42

104 合计 10,700,254.20 98.42

105 合计 10,700,254.20 98.42

106 合计 10,700,254.20 98.42

107 合计 10,700,254.20 98.42

108 合计 10,700,254.20 98.42

109 合计 10,700,254.20 98.42

110 合计 10,700,254.20 98.42

111 合计 10,700,254.20 98.42

112 合计 10,700,254.20 98.42

113 合计 10,700,254.20 98.42

114 合计 10,700,254.20 98.42

115 合计 10,700,254.20 98.42

116 合计 10,700,254.20 98.42

117 合计 10,700,254.20 98.42

118 合计 10,700,254.20 98.42

119 合计 10,700,254.20 98.42

120 合计 10,700,254.20 98.42

121 合计 10,700,254.20 98.42

122 合计 10,700,254.20 98.42

123 合计 10,700,254.20 98.42

124 合计 10,700,254.20 98.42

125 合计 10,700,254.20 98.42

126 合计 10,700,254.20 98.42

127 合计 10,700,254.20 98.42

128 合计 10,700,254.20 98.42

129 合计 10,700,254.20 98.42

130 合计 10,700,254.20 98.42

131 合计 10,700,254.20 98.42

132 合计 10,700,254.20 98.42

133 合计 10,700,254.20 98.42

134 合计 10,700,254.20 98.42

135 合计 10,700,254.20 98.42

136 合计 10,700,254.20 98.42

137 合计 10,700,254.20 98.42

138 合计 10,700,254.20 98.42

139 合计 10,700,254.20 98.42

140 合计 10,700,254.20 98.42

141 合计 10,700,254.20 98.42

142 合计 10,700,254.20 98.42

143 合计 10,700,254.20 98.42

144 合计 10,700,254.20 98.42

145 合计 10,700,254.20 98.42

146 合计 10,700,254.20 98.42

147 合计 10,700,254.20 98.42

148 合计 10,700,254.20 98.42

149 合计 10,700,254.20 98.42

150 合计 10,700,254.20 98.42

151 合计 10,700,254.20 98.42

152 合计 10,700,254.20 98.42

153 合计 10,700,254.20 98.42

154 合计 10,700,254.20 98.42

155 合计 10,700,254.20 98.42

156 合计 10,700,254.20 98.42

157 合计 10,700,254.20 98.42

158 合计 10,700,254.20 98.42

159 合计 10,700,254.20 98.42

160 合计 10,700,254.20 98.42

161 合计 10,700,254.20 98.42

162 合计 10,700,254.20 98.42

163 合计 10,700,254.20 98.42

164 合计 10,700,254.20 98.42

165 合计 10,700,254.20 98.42

166 合计 10,700,254.20 98.42

167 合计 10,700,254.20 98.42

168 合计 10,700,254.20 98.42

169 合计 10,700,254.20