

申万菱信安泰惠利纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节的变现，在保证投资组合投资决策相对独立性的同时，确保投资组合在获得投资信息、投资建议和决策实施决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面，本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益差异的比较等方法对本报告期内以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合间向交易的交易价差进行了分析；对于场内交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事后的制度规范、事件中的监控和事后分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2异常交易行为的专项说明
本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了在进行交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本报告期内，未发生我司旗下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金额超过该证券当日成交量的5%的情况以及其他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
2019年二季度，中国经济形势继续走弱迹象，多项经济指标再度小幅回落，长期下行压力再现。中美贸易摩擦再度升级，对市场做好产生明显的扰动，通胀水平维持温和，但中权有所上行。货币政策前紧后松，市场流动性较为充裕，资金成本维持低位。

今年二季度债券收益率呈现出震荡态势，全季度来看，10年期政策性金融债收益率小幅上行，此后震荡回落，季末季初下行约5BP到10BP。信用债呈现先抑后扬走势，整体表现较为平淡。低等级信用债信用风险暴露依然较多，利差有所扩大。

报告期内，本基金管理人积极优化资产配置结构，通过利率债以及高等级信用债进行波段操作，动态调整基金的杠杆和久期，严格防范信用风险，取得了较好的投资成绩。

4.4.2报告期内基金的投资业绩表现
本基金A类产品报告期内净值表现为0.78%，同期业绩比较基准表现为-0.47%。

4.5 报告期内基金持有人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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	267,680,677.08	98.06
3	资产支持证券	267,680,677.08	98.06
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他各项资产	1,988,500.00	0.72
8	其他各项负债	6,091,744.67	2.22
9	合计	276,359,362.97	100.00

注：本基金未开通港股通交易机制投资于港股。
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通投资股票投资组合
本基金未开通港股通交易机制投资于港股。
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

4.5 报告期内基金支付有表决权基金资产净值比例超过1%的无。	5.2 报告期内本基金投资资产净值比例超过1%的无。
§5 投资组合报告	5.1 报告期末本基金投资的股票
5.1 报告期末基金资产组合情况	根据本基金基金合同,本基金不得
	5.9.2 本基金投资股指期货的投资

5.4 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	1904031	1904031	400,000.00	30,716,000.00	11.02
2	143240	400,000	200,000.00	30,716,000.00	11.02
3	1910003	1910003	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
5	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
6	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
7	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
8	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
9	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
10	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00

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资产支持证券投资明细

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	1904031	1904031	400,000.00	30,716,000.00	11.02
2	143240	400,000	200,000.00	30,716,000.00	11.02
3	1910003	1910003	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
5	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
6	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
7	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
8	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
9	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
10	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00

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	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	1904031	1904031	400,000.00	30,716,000.00	11.02
2	143240	400,000	200,000.00	30,716,000.00	11.02
3	1910003	1910003	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
5	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
6	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
7	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
8	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
9	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
10	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00

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	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	001028	安国银行	1,213,400.00	7,426,080.00	2.80
2	001028	安国银行	1,993,000.00	7,174,360.00	2.64
3	001028	安国银行	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	001028	安国银行	1,047,500.00	6,361,650.00	2.36
5	001028	安国银行	1,000,000.00	5,890,000.00	2.19
6	001028	安国银行	689,300.00	5,676,470.00	2.08
7	001028	安国银行	689,300.00	5,184,180.00	1.89
8	001028	安国银行	689,300.00	4,940,400.00	1.83
9	001028	安国银行	689,300.00	4,387,590.00	1.59
10	001028	安国银行	689,300.00	3,460,300.00	1.25

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十名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	001028	安国银行	1,213,400.00	7,426,080.00	2.80
2	001028	安国银行	1,993,000.00	7,174,360.00	2.64
3	001028	安国银行	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	001028	安国银行	1,047,500.00	6,361,650.00	2.36
5	001028	安国银行	1,000,000.00	5,890,000.00	2.19
6	001028	安国银行	689,300.00	5,676,470.00	2.08
7	001028	安国银行	689,300.00	5,184,180.00	1.89
8	001028	安国银行	689,300.00	4,940,400.00	1.83
9	001028	安国银行	689,300.00	4,387,590.00	1.59
10	001028	安国银行	689,300.00	3,460,300.00	1.25

5.9 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	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	1904031	1904031	400,000.00	30,716,000.00	11.02
2	143240	400,000	200,000.00	30,716,000.00	11.02
3	1910003	1910003	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
5	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
6	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
7	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
8	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
9	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00
10	1910003	1910003	100,000.00	10,701,000.00	4.00

5.10 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	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	001028	安国银行	1,213,400.00	7,426,080.00	2.80
2	001028	安国银行	1,993,000.00	7,174,360.00	2.64
3	001028	安国银行	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	001028	安国银行	1,047,500.00	6,361,650.00	2.36
5	001028	安国银行	1,000,000.00	5,890,000.00	2.19
6	001028	安国银行	689,300.00	5,676,470.00	2.08
7	001028	安国银行	689,300.00	5,184,180.00	1.89
8	001028	安国银行	689,300.00	4,940,400.00	1.83
9	001028	安国银行	689,300.00	4,387,590.00	1.59
10	001028	安国银行	689,300.00	3,460,300.00	1.25

5.11 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权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	001028	安国银行	1,213,400.00	7,426,080.00	2.80
2	001028	安国银行	1,993,000.00	7,174,360.00	2.64
3	001028	安国银行	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	001028	安国银行	1,047,500.00	6,361,650.00	2.36
5	001028	安国银行	1,000,000.00	5,890,000.00	2.19
6	001028	安国银行	689,300.00	5,676,470.00	2.08
7	001028	安国银行	689,300.00	5,184,180.00	1.89
8	001028	安国银行	689,300.00	4,940,400.00	1.83
9	001028	安国银行	689,300.00	4,387,590.00	1.59
10	001028	安国银行	689,300.00	3,460,300.00	1.25

5.12 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权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	001028	安国银行	1,213,400.00	7,426,080.00	2.80
2	001028	安国银行	1,993,000.00	7,174,360.00	2.64
3	001028	安国银行	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	001028	安国银行	1,047,500.00	6,361,650.00	2.36
5	001028	安国银行	1,000,000.00	5,890,000.00	2.19
6	001028	安国银行	689,300.00	5,676,470.00	2.08
7	001028	安国银行	689,300.00	5,184,180.00	1.89
8	001028	安国银行	689,300.00	4,940,400.00	1.83
9	001028	安国银行	689,300.00	4,387,590.00	1.59
10	001028	安国银行	689,300.00	3,460,300.00	1.25

5.13 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权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	001028	安国银行	1,213,400.00	7,426,080.00	2.80
2	001028	安国银行	1,993,000.00	7,174,360.00	2.64
3	001028	安国银行	1,200,000.00	6,994,000.00	2.57
4	001028	安国银行	1,047,500.00	6,361,650.00	2.36
5	001028	安国银行	1,000,000.00	5,890,000.00	2.19
6	001028	安国银行	689,300.00	5,676,470.00	2.08
7	001028	安国银行	689,300.00	5,184,180.00	1.89
8	001028	安国银行	689,300.00	4,940,400.00	1.83
9	001028	安国银行	689,300.00	4,387,590.00	1.59
10	001028	安国银行	689,300.00	3,460,300.00	1.25

5.14 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权证投资明细

本基金未开通港股通交易机制投资于港股。	5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出
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	5.11.3 其他资产构成