万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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2019年07月15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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2019年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家年年恒荣
基金主代码	519206
交易代码	519206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月15日
报告期末基金份额总额	618,907,798.45份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上,采取积极主动的投资管理策略,通过定性与定量分析,对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响固定收益投资品价格的因素进行评估,对不同投资品种运用不同的投资策略,并充分利用市场的非有效性,把握各类套利的机会。在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益的最佳配比,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于中低风险/收益的产品。
基金管理人	万家基金管理有限公司
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	万家年年恒荣A / 万家年年恒荣C
下属分级基金的交易代码	519206 / 519207
报告期末下属分级基金的份额总额	618,891,176.60份 / 16,621.85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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	万家年年恒荣A	万家年年恒荣C
1. 本期已实现收益	7,027,103.72	171.02
2. 本期利润	6,456,597.28	155.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0094
4. 期末基金资产净值	655,462,448.76	17,559.41
5. 期末基金份额净值	1.0591	1.0564

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人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、上表中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

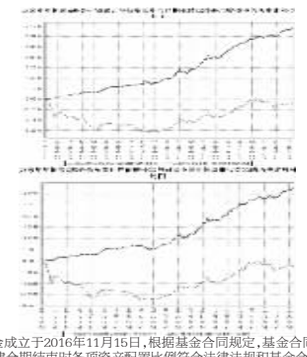
万家年年恒荣A

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	0.99%	0.04%	-0.24%	0.06%	1.23%	-0.02%

万家年年恒荣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	0.90%	0.04%	-0.24%	0.06%	1.14%	-0.02%

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:本基金成立于2016年11月15日,根据基金合同规定,基金合同生效后六个月内为建仓期。建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周潜玮	万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家3-5年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家聚享纯债债券型证券投资基金、万家1-3年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家欣盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2018年3月1日	2019年5月9日	12.5年	上海交通大学公共管理硕士。2006年7月至2016年8月在上海银行股份有限公司工作,其中2012年2月至2016年8月在总行金融市场部债券交易部工作,2012年10月起担任债券交易部副主管,主要负责债券投资及交易等相关工作;2016年9月加入万家基金管理有限公司,曾任固定收益部投资经理,主要从事债券类专户产品的投资及研究等相关工作,2018年3月起担任固定收益部基金经理职务。
尹诚庸	万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家欣盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2019年1月31日	-	7年	美国莱斯大学统计学硕士。2011年9月至2014年9月在招商证券固定收益总部工作,担任研究员、投资经理;2014年12月至2018年9月在中欧基金固定收益策略组工作,担任基金经理;2018年10月进入万家基金管理有限公司,任固定收益部总监助理,2019年1月起担任固定收益部基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

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基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内无下列情况: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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

如果说2019年的一季度出现了惊人的“开门红”,那么整个二季度就是严重低于市场所有预期。

在一季度欣欣向荣的经济增长数据出台之后,4月19日的政治局会议首先意外提出了关于金融与防风险的内容。随后3个月SHIBOR较春节后的较低水平提高了近20bp。徘徊在高位的上证综指开始持续大幅下跌,给权益资产带来一次重估。劳动节假期末,中美贸易谈判突生变局,再度给风险资产带来打击。从5月开始,前期支撑权益类资产上涨的流动性宽松预期和经济企稳预期均出现动摇。

另外一方面,一季度实质上支撑中国经济超预期运行的房地产经济也出现了松动。二季度开始,百强房企的销售增速明显趋缓,恒大、碧桂园等以三四线城市为目标客群的龙头开发商甚至爆出了上半年负增长。各地土地出让速度也有所放缓。一直保持在高位的房地产开发投资增速在二季度出现了拐点。与此同时,基建投资增速仍在低位徘徊,企业设备投资继续跟随盈利周期下行。

更加雪上加霜的是,在经济增速向下、贸易摩擦升温的双重压力下,5月下旬发生了包商银行突然被银保监会接管的风险事件。给银行间同业市场和权益市场都带来了极为负面的短时间流动性冲击。所幸在央行的强力维稳下,市场恐慌情绪迅速缓解,除了部分结构化融资账户在半年末受到冲击之外,局势最终得到控制。

在央行处置包商银行的过程中,货币政策意外转向宽松,或者说,去杠杆的步伐不得不被迫放慢。给无风险利率和高等级信用债资产带来了一定机会。

更重要的是,二季度美国经济增长终于出现疲态,降息预期骤升,给中国的货币政策和汇率政策均创造了空间。6月末,G2元首成功会面并达成重启贸易战谈判的共识,超出市场预期,短期提振了风险资产的情绪,却没有改变两国经济下探的动能。

由于前期支撑市场上涨的流动性宽松预期在二季度遭到严重拷问,二季度的信用利差和长久期利率债资产下行幅度均有限。除了权益类资产表现较差之外,各类资产价格变动不大,杠杆票息策略明显跑赢。

恒荣的建仓在4月基本完成,基础仓位提升到140%左右,采取了较为积极的杠杆票息策略,持仓主要是中债隐含评级AA附近的优质资产。虽然6月受到包商事件影响,信用利差有所走阔,但是我们判断央行维稳金融体系的力度将超过小银行缩表带来的负面影响,利率走势的大方向主要还是由经济基本面驱动的实体融资需求决定,金融体系的扩表与缩表变化仅影响利率变化的速度。因此,在6月的调整中,我们不但没有跟随市场大流减持资产,反而加仓了流动性较好的长久期利率品和部分收益较高的短久期资产,将整个组合的杠杆提升到170%左右的上限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家年年恒荣A基金份额净值为1.0591元,本报告期基金份额净值增长率为0.99%;截至本报告期末万家年年恒荣C基金份额净值为1.0564元,本报告期基金份额净值增长率为0.90%;同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金没有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五千万元情况。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,104,216,765.00	97.41
	其中:债券	1,104,216,765.00	97.41
	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	8,033,559.98	0.71
8	其他资产	21,339,438.09	1.88
9	合计	1,133,589,763.07	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

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

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	71,005,000.00	10.83
	其中:政策性金融债	71,005,000.00	10.83
4	企业债券	435,363,284.20	66.42
5	企业短期融资券	291,348,000.00	44.45
6	中期票据	304,972,000.00	46.53
7	可转债(可交换债)	1,528,480.80	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,104,216,765.00	168.46

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	190210	19国开10	600,000	60,192,000.00	9.18
2	1880072	18温岭债01	300,000	30,981,000.00	4.73
3	101801133	18普洛斯MTN004	300,000	30,633,000.00	4.67
4	112539	17温氏02	300,000	30,393,000.00	4.64
5	1680212	16温城专项债02	300,000	24,345,000.00	3.71

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的,以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量,以萃取相应债券组合的超额收益。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	36,207.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,303,230.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,339,438.09

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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	万家年年恒荣A	万家年年恒荣C
报告期期初基金份额总额	618,891,176.60	16,621.85
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	618,891,176.60	16,621.85

§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	484,517.34
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	484,517.34
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.08

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

§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

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件

2、《万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程

4、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。

5、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金2019年第2季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站:www.wjasset.com。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司
2019年7月16日

万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年07月15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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2019年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家品质生活
基金主代码	519195
交易代码	519195
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	3,081,496,150.79份
投资目标	本基金通过投资于中国经济社会发展过程中所涌现出的能够直接或间接满足居民生活品质提升需求的上市公司,在严格控制投资风险的基础上,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	随着中国社会经济的发展、居民收入水平的提升和城镇化进程的推进,居民的各方面需求将逐步释放,尤其是对于生活品质的要求会逐步提高,由此带来对相关产品和服务的需求增加,并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将重点把握居民生活品质提升、消费结构升级的趋势,运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法优选行业和精选股票,并构建基金的投资组合。一方面,本基金通过“自上而下”的深入分析,在综合国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策的基础上,优化大类资产配置、甄选受益行业;另一方面,通过“自下而上”的深入研究,精选具有核心竞争力、成长性突出且价值低估的上市公司,依靠这些公司的出色成长能力来抵御经济和行业的不确定性和各种压力,力争获得超越市场平均水平的长期回报。
业绩比较基准	50%*沪深300指数收益率+50%*上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金但低于股票型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	-24,260,919.45
2.本期利润	-412,766,748.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1256
4.期末基金资产净值	3,056,330,664.13
5.期末基金份额净值	0.9918

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人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。

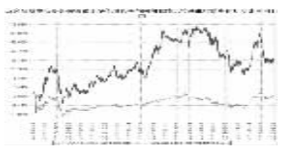
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-11.90%	1.59%	-0.06%	0.77%	-11.84%	0.82%

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:本基金成立于2015年8月6日,建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。本基金已于2016年3月8日召开基金持有人大会,对本基金的名称、基金投资范围等事项进行相应修改。根据基金份额持有人大会决议,原“万家品质生活股票型证券投资基金”更名为“万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金”。基金管理人已将修改后的《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》报中国证监会进行变更注册,修订和更新后的文件于2016年3月8日生效。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
莫海波	万家和谐增长混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家欣享混合型证券投资基金、万家欣盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。	2015年8月6日	-	9年	美国圣约翰大学MBA。2010年3月至2011年2月在财富证券有限责任公司任分析师、投资经理助理,2011年2月至2015年3月在中银国际证券有限责任公司任投资经理;2015年3月进入万家基金管理有限公司,从事投资研究工作,自2015年5月起担任基金经理职务,现任公司总经理助理、投资研究部总监、基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

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基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内无下列情况: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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观层面发生了较大的变化,全社会杠杆率继续提高,建筑专项债,包商银行事件,中美贸易摩擦阶段性升级等,市场经历了一波急速的下跌,在大约短短的10个交易日内,上证综指从3288点下跌至2850点,资金避险情绪明显;而后进入到了一个幅度仅为100点的窄幅区间内反复震荡。震荡过程中,市场重新回到2016-2018年的蓝筹风格中,食品饮料、非银金融等板块在此期间创出了年内新高,而同期两市有接近700只个股跌回到年内新低的位置,更有大量的个股从2季度的高点位置下跌超过30%。同时两市单日成交额从一季度顶峰时期的1.1万亿下降至0.3万亿。期间上证指数下跌3.6%,深证成指下跌7.35%。新能源汽车/TMT等自主创新板块个股在中美贸易战加剧,美国极限施压的情况下跑输市场,但我们认为现阶段已经基本企稳。

未来市场展望:海外美联储有降息预期,意味着国内可操作的政策空间很大,我们认为市场会进入到一轮新的估值和情绪缓慢修复的过程中。在此期间,科创板、七十周年国庆等事件,配合适当而有力的改革开放政策,市场就会走出目前底部震荡的区间,形成一轮向上行情。配置建议:蓝筹+成长。蓝筹企业中,我们更看重二季度风险释放较为充分的房地产及其产业链,比如建材、家电、家具等板块。我们认为作为国家经济的支柱,存在着非常大的韧性,未来有较好的估值修复空间。成长板块中,由于去年四季度中小板、创业板商誉减值,致使盈利见底,今年四季度有望是确定的改善,而改善民营企业营商环境、解决质押爆仓,让政策对于中小板、创业板会有持续的利好,因此在指数见底后,中小票会早于主板见底,其中确实有基本面支撑的,会开始长牛行情。我们继续看好自主可控的科技类企业,包括计算机、半导体、新能源汽车等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.9918元;本报告期基金份额净值增长率为-11.90%,业绩比较基准收益率为-0.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金没有出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百或基金资产净值低于五千万元情况。

§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	2,553,797,619.27	82.37
	其中:股票	2,553,797,619.27	82.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	115,206,000.00	3.72
	其中:债券	115,206,000.00	3.72
	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	304,779,879.57	9.83
8	其他资产	126,744,541.82	4.09
9	合计	3,100,528,040.66	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	54,251,189.04	1.78
B	采矿业	363,431.25	0.01
C	制造业	1,205,935,612.73	39.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	44,396.90	0.00
F	批发和零售业	301,936,466.28	9.88
G	交通运输、仓储和邮政业	735.56	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	347,202,586.24	11.36
J	金融业	33,869.94	0.00
K	房地产业	643,973,058.99	21.07
L	租赁和商务服务业	33,165.74	0.00
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,553,797,619.27	83.56

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投资组合。

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	002460	赣锋锂业	11,317,643	265,172,375.49	8.68
2	002466	天齐锂业	9,063,170	229,116,937.60	7.50
3	002024	苏宁易购	17,060,655	195,856,319.40	6.41
4	001979	招商蛇口	8,513,274	177,927,426.60	5.82
5	603986	兆易创新	2,018,276	174,984,529.20	5.73
6	600048	保利地产	13,555,933	172,973,705.08	5.66
7	600606	绿地控股	24,827,512	169,571,906.96	5.55
8	603799	华友钴业	7,912,449	168,614,288.19	5.52
9	600760	中航沈飞	4,777,363	138,686,847.89	4.54
10	300369	绿盟科技	10,513,624	134,679,523.44	4.41

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	100,206,000.00	3.28
	其中:政策性金融债	100,206,000.00	3.28
4	企业债券	15,000,000.00	0.49
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	115,206,000.00	3.77

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	150208	15国开08	200,000	20,212,000.00	0.66
2	170205	17国开05	200,000	20,176,000.00	0.66
3	190304	19进出04	200,000	19,994,000.00	0.65
4	190206	19国开06	200,000	19,990,000.00	0.65
5	100213	10国开13	200,000	19,834,000.00	0.65

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投资。

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持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据有关法律法规和政策的规定,在严格控制风险的前提下,本着谨慎原则,以套期保值为主要目的,参与股指期货的投资。

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。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,029,840.57
2	应收证券清算款	124,237,550.78
3	应收股利	-
4	应收利息	710,217.90
5	应收申购款	766,932.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	126,744,541.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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

报告期期初基金份额总额	3,663,025,770.87
报告期期间基金总申购份额	574,338,441.81
减:报告期期间基金总赎回份额	1,155,868,061.89
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	3,081,496,150.79

§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

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20190401-20190630	772,611,897.58	0.00	0.00	772,611,897.58	25.07%
	2	20190401-20190409	790,481,627.29	0.00	212,600,000.00	577,881,627.29	18.75%
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,