交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年七月十七日

§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7月16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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银裕盈纯债债券
基金主代码	519776
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月4日
报告期末基金份额总额	554,442,890.19份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，动态调整大类资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑不同债券品种的收益率水平、供求关系、信用风险的大小和流动性的好坏等影响因素，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中债综合全价指数
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，其风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于证券投资基金中中低风险的品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	交银裕盈纯债债券A	交银裕盈纯债债券C
下属两级基金的交易代码	519776	519777
报告期末下属两级基金的份额总额	554,090,067.37份	352,822.82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）	
	交银裕盈纯债债券A	交银裕盈纯债债券C
1.本期已实现收益	14,428,838.43	7,532.66
2.本期利润	7,158,657.43	2,461.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071	0.0040
4.期末基金资产净值	590,662,982.20	395,319.04
5.期末基金份额净值	1.066	1.120

注：1、上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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、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

1、交银裕盈纯债债券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	0.66%	0.04%	-0.23%	0.06%	0.89%	-0.02%

2、交银裕盈纯债债券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	0.54%	0.04%	-0.23%	0.06%	0.77%	-0.02%

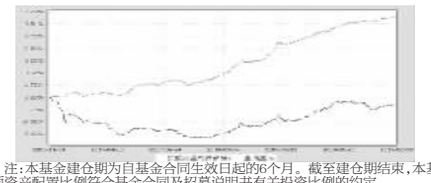
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

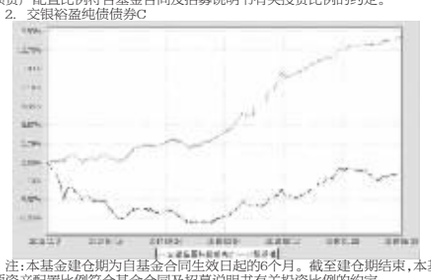
（2016年11月4日至2019年6月30日）

1. 交银裕盈纯债债券A



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

2. 交银裕盈纯债债券C



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
连端清	交银货币、交银理财60天债券、交银丰盈收益债券、交银现金宝货币、交银丰润收益债券、交银活期通货币、交银天利宝货币、交银裕盈纯债债券、交银裕利纯债债券、交银裕隆纯债债券、交银裕泰纯债债券、交银天益宝货币、交银天运宝货币、交银瑞尚收益债券、交银天运宝货币的基金经理	2017-03-31	-	6年	连端清先生，复旦大学经济学博士，历任交通银行总行金融市场部、湘财证券研究所研究员，中航信托资产管理部投资经理。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司，2017年3月31日至2018年8月23日担任交银施罗德裕兴纯债债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、本表所列基金经理（助理）任职日期和离职日期均以基金合同生效日或公司作出决定并公告(如适用)之日为准；

2、本表所列基金经理（助理）证券从业年限中的“证券从业”的含义遵从中国证券业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定；

3、基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保在投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的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总成交量5%的情况有1次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未发现异常。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度，国内固定资产投资增速放缓，中美贸易谈判再遇波折，叠加海外发达经济体增速显著放缓等影响，国内宏观经济再次走弱。房地产投资增速从高位开始下降，基建投资稳增长比较乏力，二季度固定资产投资增速下行承压。受中美贸易谈判波折等因素影响，二季度制造业景气度下降，中采制造业PMI再次降至荣枯线以下。中美贸易谈判在五月再次遇阻，美方在贸易领域、科技等领域对我国进一步施压，再次影响到企业与市场投资者的信心。受猪肉与果蔬等价格大幅上涨的结构性因素影响，二季度国内CPI上行承压。在海外，美日欧等发达经济体存在下行压力。货币政策上，由于一季度国内经济有回暖迹象，四月央行货币政策边际上向中性回归，但是五月中美贸易战硝烟再起，加上个别银行信用风险暴露影响货币市场流动性央行于五月下旬再次加大了公开市场投放力度，二季度央行在公开市场净投放7784亿。

资金面上，受缴税、央行公开市场操作等因素影响，二季度货币市场资金面比较波折。四月中下旬市场资金面曾一度趋紧，五月下旬个别银行信用风险暴露后，资金供给方大幅提高融资质押门槛，市场资金面大幅趋紧。但随后在央行释放流动性及其他监管机构协调维稳下，资金面整体上趋于宽松，六月下旬市场流动性非常宽松，持有高等级券的融资方轻松跨季，高等级存单收益率降至历史较低位置。受中美贸易谈判扰动，经济数据波动以及央行货币政策操作边际变化等影响，二季度债市较为波折，整体上呈震荡整理格局。

基金操作方面，报告期内本基金减持部分债券以期满足基金份额持有人潜在赎回需求，同时尽力把握市场走势，择机调整组合杠杆与久期，动态调整持仓债券，管控信用风险，为持有人创造稳健的回报。

展望2019年三季度，考虑中美贸易战的扰动以及固定资产投资增长乏力等因素，国内经济继续放缓的概率较高。但是，大阪G20中美元首会晤后中美贸易谈判再现曙光以及国内减税降费财政政策推进与改革开放力度加大，可能增强国内经济运行的韧劲。预计短期内人行货币政策将维持中性偏松，保持逆周期调节作用，但公开市场操作边际上可能会再次收紧一些。我们将密切关注中美贸易谈判的进展以及中央经济政策动态。组合管理方面，本基金将紧密跟踪研判宏观经济走势与央行货币政策操作，同时尽力管控风险，积极跟踪把握市场机会，努力为投资者创造稳健的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	757,519,640.00	98.02
	其中：债券	757,519,640.00	98.02
	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	465,442.11	0.06
8	其他各项资产	14,805,528.18	1.92
9	合计	772,790,610.29	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通过港股通投资的股票。

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

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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	50,323,640.00	8.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	353,584,000.00	59.82
	其中：政策性金融债	353,584,000.00	59.82
4	企业债券	12,210,000.00	2.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	312,518,000.00	52.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	28,884,000.00	4.89
9	其他	-	-
10	合计	757,519,640.00	128.16

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	180212	18国开12	700,000	70,784,000.00	11.98
2	180410	18农发10	600,000	60,042,000.00	10.16
3	180211	18国开11	500,000	50,600,000.00	8.56
4	180026	18附息国债26	500,000	50,015,000.00	8.46
5	180204	18国开04	400,000	41,796,000.00	7.07

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	30.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,873,121.32
5	应收申购款	932,376.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,805,528.18

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6投资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	交银裕盈纯债债券A	交银裕盈纯债债券C
报告期期初基金份额总额	1,022,177,300.39	1,000,363.49
本报告期期间基金总申购份额	41,595,728.99	59,918.37
减：本报告期期间基金总赎回份额	509,682,962.01	707,459.04
本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	554,090,067.37	352,822.82

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§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
机构	1	2019/4/1-2019/6/30	996,820,252.99	-	500,000,000.00	496,820,252.99	89.61%
产品特有风险							
本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金带来流动性冲击，从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金管理人决定自2019年5月28日起至2019年7月1日17:00止以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会审议本基金调整赎回费率、增加自动清盘条款、调整基金份额净值小数点后保留位数及基金合同修改事宜，本基金管理人已分别于2019年5月27日、5月28日、5月29日在《中国证券报》及本公司网站发布了《交银施罗德基金管理有限公司关于以通讯方式召开交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》及第一次、第二次提示性公告，详情请见相关公告。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会准予交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；

2、《交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金托管协议》；

5、关于申请募集注册交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金的法律意见书；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、报告期内交银施罗德裕盈纯债债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德瑞鑫定期开放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：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年七月十七日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月16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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银瑞鑫定期开放灵活配置混合
基金主代码	003900
交易代码	003900
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月14日
报告期末基金份额总额	300,207,664.50份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，自上而下灵活调整基金大类资产配置比例和股票行业配置比例，确定债券组合久期和债券类别配置；在严谨深入的股票和债券研究分析基础上，自下而上精选股票和债券；在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争获取投资组合的较高回报。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于中等风险收益的品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	4,378,984.60
2.本期利润	5,979,487.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	348,717,480.31
5.期末基金份额净值	1.1616

注：1、上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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、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	1.74%	0.15%	-0.54%	0.75%	2.28%	-0.60%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德瑞鑫定期开放灵活配置混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2016年12月14日至2019年6月30日）

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
李娜	交银周期回报灵活配置混合、交银新回报灵活配置混合、交银稳健配置混合、交银稳鑫配置混合、交银瑞利灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银裕利灵活配置混合、交银裕泰纯债债券、交银裕盈纯债债券、交银裕利纯债债券、交银裕隆纯债债券、交银裕泰纯债债券、交银天益宝货币、交银天运宝货币、交银瑞尚收益债券、交银天运宝货币的基金经理	2016-12-14	-	6年	李娜女士，美国伦尔特瑟斯大学经济学博士，历任交通银行总行金融市场部、湘财证券研究所研究员，中航信托资产管理部投资经理。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司，2017年3月31日至2018年8月23日担任交银施罗德裕兴纯债债券型证券投资基金的基金经理。2016年12月14日至2017年12月31日担任交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月14日至2018年1月31日担任交银施罗德新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月14日至2019年1月31日担任交银施罗德瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的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总成交量5%的情况有1次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未发现异常。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度，国内固定资产投资增速放缓，中美贸易谈判再遇波折，叠加海外发达经济体增速显著放缓等影响，国内宏观经济再次走弱。房地产投资增速从高位开始下降，基建投资稳增长比较乏力，二季度固定资产投资增速下行承压。受中美贸易谈判波折等因素影响，二季度制造业景气度下降，中采制造业PMI再次降至荣枯线以下。中美贸易谈判在五月再次遇阻，美方在贸易领域、科技等领域对我国进一步施压，再次影响到企业与市场投资者的信心。受猪肉与果蔬等价格大幅上涨的结构性因素影响，二季度国内CPI上行承压。在海外，美日欧等发达经济体存在下行压力。货币政策上，由于一季度国内经济有回暖迹象，四月央行货币政策边际上向中性回归，但是五月中美贸易战硝烟再起，加上个别银行信用风险暴露影响货币市场流动性央行于五月下旬再次加大了公开市场投放力度，二季度央行在公开市场净投放7784亿。

资金面上，受缴税、央行公开市场操作等因素影响，二季度货币市场资金面比较波折。四月中下旬市场资金面曾一度趋紧，五月下旬个别银行信用风险暴露后，资金供给方大幅提高融资质押门槛，市场资金面大幅趋紧。但随后在央行释放流动性及其他监管机构协调维稳下，资金面整体上趋于宽松，六月下旬市场流动性非常宽松，持有高等级券的融资方轻松跨季，高等级存单收益率降至历史较低位置。受中美贸易谈判扰动，经济数据波动以及央行货币政策操作边际变化等影响，二季度债市较为波折，整体上呈震荡整理格局。

基金操作方面，报告期内本基金力求把握市场走势，择机调整组合杠杆与持仓债券，同时尽力管控信用风险，努力为持有人创造稳健的回报。

展望2019年三季度，考虑中美贸易战的扰动以及固定资产投资增长乏力等因素，国内经济继续放缓的概率较高。但是，大阪G20中美元首会晤后中美贸易谈判再现曙光以及国内减税降费财政政策推进与改革开放力度加大，可能增强国内经济运行的韧劲。预计短期内人行货币政策将维持中性偏松，保持逆周期调节作用，但公开市场操作边际上可能会再次收紧一些。我们将密切关注中美贸易谈判的进展以及中央经济政策动态。组合管理方面，本基金将紧密跟踪研判宏观经济走势与央行货币政策操作，同时尽力管控风险，积极跟踪把握市场机会，努力为投资者创造稳健的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	81,948,306.19	14.65
	其中：股票	81,948,306.19	14.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	448,379,194.00	80.17
	其中：债券	448,379,194.00	80.17
	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	21,127,101.39	3.78
8	其他各项资产	7,865,011.27	1.41
9	合计	559,319,612.85	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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	211,349.25	0.06
C	制造业	25,177,107.28	7.22
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	6,694,357.12	1.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,355,000.00	0.39
J	金融业	41,263,949.94	11.83
K	房地产业	7,223,436.00	2.07
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	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	81,948,306.19	23.50

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通过港股通投资的股票。

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	601288	农业银行	3,475,300	12,511,080.00	3.59
2	601398	工商银行	2,000,000	11,780,000.00	3.38
3	601601	中国太保	200,000	7,302,000.00	2.09
4	600048	保利地产	566,100	7,223,436.00	2.07
5	600009	上海机场	79,904	6,694,357.12	1.92
6	601336	新华保险	100,000	5,503,000.00	1.58
7	002271	东方雨虹	200,000	4,532,000.00	1.30
8	600741	华域汽车	200,000	4,320,000.00	1.24
9	000001	平安银行	300,000	4,134,000.00	1.19
10	600104	上汽集团	160,000	4,080,000.00	1.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	367,368,500.00	105.35
4	企业债券	40,236,000.00	11.54
5	企业短期融资券	40,022,000.00	11.48
6	中期票据	752,694.00	0.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	448,379,194.00	128.58

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	143662	18国电02	300,000	30,693,000.00	8.80
2	143793	18深航06	300,000	30,522,000.00	8.75
3	155025	18光大01	300,000	30,309,000.00	8.69
4	112802	18电科02	300,000	30,204,000.00	8.66
5	011802199	18云南水电SCP003	300,000	30,174,000.00	8.65

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。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	46,487.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,818,523.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,865,011.27

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情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、本基金本报告期末未持有处于交换期的可交换债券。

2、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	300,207,664.50
本报告期期间基金总申购份额	-
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本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	300,207,664.50

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§8 影响投资者决策的其他重要信息