建信瑞丰添利混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7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	建信瑞丰添利混合
基金主代码	003319
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月1日
报告期末基金份额总额	15,672,910.18份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面,积极把握市场发展趋势,根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况,对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整,以规避或分散市场风险,提高基金风险调整后的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中债综合全价(总值)指数收益率×60%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中等收益/风险特征的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	建信瑞丰添利混合A	建信瑞丰添利混合C
下属分级基金的交易代码	003319	003320
报告期末下属分级基金的份额总额	12,293,502.35份	3,379,407.83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)	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
	建信瑞丰添利混合A	建信瑞丰添利混合C
1.本期已实现收益	155,926.52	35,191.14
2.本期利润	-516,212.40	-125,940.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0367	-0.0367
4.期末基金资产净值	13,121,541.77	3,583,583.43
5.期末基金份额净值	1.0674	1.0604

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)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损益。

2.所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

建信瑞丰添利混合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	-3.29%	0.29%	-0.45%	0.60%	-2.84%	-0.31%

建信瑞丰添利混合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	-3.33%	0.29%	-0.45%	0.60%	-2.88%	-0.31%

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:本报告期,本基金投资组合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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱建华	本基金的基金经理	2016年11月1日	-	11年	朱建华先生,硕士。曾任大连博达系统工程公司职员、中诚信国际信用评级公司项目组长,2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理,2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员。朱建华于2011年6月加入本公司,历任高级债券研究员、基金经理助理、基金经理。2012年8月28日至2015年8月11日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2012年11月15日至2014年3月6日任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理;2012年12月20日至2014年3月27日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年5月14日至2019年1月29日任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2016年3月14日起任建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年4月28日至2018年5月3日任建信安心保本六号混合型证券投资基金的基金经理,2016年6月1日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月1日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信瑞丰添利混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度,公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,国内宏观经济整体依然处于筑底阶段。虽然一季度经济数据出现一定超预期,并导致宏观杠杆率的小幅抬升,但是进入四月以来,经济数据再次低于市场预期,经济仍处于底部的反复确认中。从最新的高频数据与PMI指数看,发电耗煤量同比小幅负增长,高炉开工率月度均值同比增速也小幅转负,PMI指数继续处于荣枯线以下,同时工业增加值增速二季度也较一季度回落近1个百分点,但继续下滑趋势减缓。投资方面,二季度制造业投资增速继续回落,基建投资增略有下行;房地产投资名义增长虽然仍维持较高水平但从五月份开始已经出现增速下滑迹象。目前支撑经济的消费数据在二季度基本保持平稳,经济转型的压力依然较大。社融方面,经历了年初的高增长后,二季度社融增速一度低于市场预期。从最新情况看,M2增速维持在8.5%左右的稳定水平,随着地方债和转向债的加速发行社融再次进入稳步回升的通道,通胀方面,虽然蔬果猪肉等价格在二季度出现较快增长,但油价的高位回落对通胀的上行的形成了一定对冲,目前整体通胀水平处于可控范围也将合市场预期,这也给央行的货币政策留出了一定空间。此外汇率方面,虽然五月份以来中美之间贸易摩擦再度升级导致人民币兑美元出现短期贬值,外资流出,但从短期美元指数看,多头美元的交易因过于拥挤,在联储降息预期再起后,资金选择纷纷撤离美元多头,这也极大稳定了人民币汇率。另外,从中期看无论从经济周期还是绝对利率水平比较,人民币兑美元短期的继续贬值压力不大,人民币资产的相对价值正逐渐得到外资的更多青睐。今年以来,市场最大的逻辑是从去年的信用紧缩再次进入信用扩张阶段,体现在社融增速的回升以及全社会融资成本的下降,同时信用扩张也导致市场对企业盈利预期的改善。但另一方面,因经济企稳和盈利改善的预期在二季度再次出现反复加上中美贸易摩擦再起以及包商银行等一系列事件的影响导致市场在短期内对信用扩张的逻辑能否持续增加担忧,从央行接下来的一系列维稳措施和国家出台的专项债计入资本金等表态看,虽然盈利预期的企稳并不确定,但信用扩张的逻辑依然未变。货币政策方面,二季度资金面整体维持合理适度水平,部分时点出现阶段性紧张,受包商银行被接管影响,非银机构融资成本曾一度显著抬升,但流动性危机很快缓解。在金融去杠杆的大背景下,表外的加速回表加之机构对信用风险的担忧,目前金融机构资产端出现欠配现象,这也导致二季度末银行间回购利率一度跌破1%的水平,资金利率整体上较宽松。此外,在全球进入降息以及降低国内企业融资成本的大背景下,市场对降息预期在而季度末再次增加。

债券方面,二季度债券市场收益率先上后下,整体收益率区间震荡。其中利率债的表现主要跟随市场经济数据以及权益市场的表现,同时五月份受中美贸易摩擦再次升级的影响出现一波收益率的下行,而包商银行事件的发生则在短期内改变了市场的风险偏好,利率债成为债券中性价比最高的品种,信用债中,低等级信用债再度被抛弃,长期限低等级信用债收益率走阔,转债方面,因一季度转债整体涨幅较大加上二季度权益市场的下跌和部分含转债类基金的大幅赎回影响,转债在二季度出现一轮明显调整,跌破100元转债再次大幅出现。进入六月份,随着市场短期悲观情绪的释放以及仓位的降低,转债进入明显低成交区间,其防御性逐步体现。权益资产方面,二季度A股由于受前期获利盘抛售以及一季度盈利下滑的影响,中小盘股票率先调整,而大盘股也在中美贸易摩擦升级后也出现较大调整。进入六月份,外资首先大幅加仓A股,其后权益市场逐步企稳回升。大盘股的二季度表现整体好过中小盘股票,市场风险偏好转向大盘价值。

本季度初,建信瑞丰添利混合型证券投资基金因规模继续小幅萎缩导致在债券方面配置了较多的可转债资产,因对股票市场调整的担忧,在股票资产上比例相对较低,但因基金规模原因也导致单只转债的占比较高,虽然四月份本基金减持了部分转债资产,但因当时看不到纯债有更明显的机会,因此转债的减仓力度不足,这导致在本轮可转债的调整过程中,特别是五月初中美贸易摩擦升级后,所持仓转债出现了一波明显的下跌,净值也随之快速回撤。为避免净值的进一步波动,本基金在五月份逐步降低了风险敞口,并将持仓的转债大量切换成了完全防御类转债。进入六月下旬,随市场情绪的稳定,本基金再次增加了部分风险敞口,在接下来的操作中本基金将维持较低杠杆,其中股票持仓保持中低位并主要以大盘配置为主,转债持仓将继续维持谨慎乐观的态度,配置中重点关注银行、非银金融类以及部分超跌转债的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A净值增长率-3.29%,波动率0.29%,本报告期本基金C净值增长率-3.33%,波动率0.29%;业绩比较基准收益率-0.45%,波动率0.60%。

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,自2019年4月1日至2019年6月30日,本基金基金资产净值低于五千万元超过连续20个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》(2014年8月8日生效)第四十一条的要求,现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	1,241,667.00	6.91
	其中:股票	1,241,667.00	6.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,530,458.22	86.48
	其中:债券	15,530,458.22	86.48
	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	1,041,297.76	5.80
8	其他资产	145,521.72	0.81
9	合计	17,958,944.70	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	506,599.00	3.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	82,844.00	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	81,300.00	0.49
J	金融业	570,924.00	3.42
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,241,667.00	7.43

注:以上行业分类以2019年6月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	300232	洲明科技	18,300	177,144.00	1.06
2	601398	工商银行	20,000	117,800.00	0.71
3	601288	农业银行	30,000	108,000.00	0.65
4	601328	交通银行	15,400	94,248.00	0.56
5	600690	青岛海尔	5,000	86,450.00	0.52
6	601128	常熟银行	11,100	85,692.00	0.51
7	002557	洽洽食品	3,300	83,325.00	0.50
8	601985	中国核电	14,900	82,844.00	0.50
9	601009	南京银行	10,000	82,600.00	0.49
10	601688	华泰证券	3,700	82,584.00	0.49

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	2,446,720.00	14.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,220,000.00	67.17
	其中:政策性金融债	11,220,000.00	67.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,003,800.00	6.01
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	859,938.22	5.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,530,458.22	92.97

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	170206	17国开06	100,000	10,199,000.00	61.05
2	019611	19国债01	12,000	1,199,040.00	7.18
3	018006	国开1702	10,000	1,021,000.00	6.11
4	011900146	19青岛黄岛SCP001	10,000	1,003,800.00	6.01
5	019647	16国债19	8,000	733,280.00	4.39

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,581.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	137,115.69
5	应收申购款	824.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	145,521.72

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	132004	15国盛EB	98,530.00	0.59
2	132012	17巨化EB	36,704.00	0.22
3	128024	宁行转债	1,339.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	建信瑞丰添利混合A	建信瑞丰添利混合C
报告期期初基金份额总额	16,398,412.31	3,588,332.13
报告期期间基金总申购份额	168,966.99	113,568.41
减:报告期期间基金总赎回份额	4,273,876.95	322,492.71
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	12,293,502.35	3,379,407.83

注:上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信瑞丰添利混合型证券投资基金设立的文件;
2、《建信瑞丰添利混合型证券投资基金基金合同》;
3、《建信瑞丰添利混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《建信瑞丰添利混合型证券投资基金托管协议》;
5、基金管理人业务资格批件和营业执照;
6、基金托管人业务资格批件和营业执照;
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2019年7月17日

建信瑞福添利混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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、误导性陈述或者重大遗漏,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	建信瑞福添利混合
基金主代码	004182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月26日
报告期末基金份额总额	51,802,686.90份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、债券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面,积极把握市场发展趋势,根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况,对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整,以规避或分散市场风险,提高基金风险调整后的收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×30%+中债综合全价(总值)指数收益率×70%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中等收益/风险特征的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	建信瑞福添利混合A	建信瑞福添利混合C
下属分级基金的交易代码	004182	004468
报告期末下属分级基金的份额总额	30,738,365.44份	21,064,321.46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)	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
	建信瑞福添利混合A	建信瑞福添利混合C
1.本期已实现收益	492,515.37	291,903.76
2.本期利润	-537,610.86	-386,539.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0167	-0.0177
4.期末基金资产净值	29,281,192.19	19,728,401.75
5.期末基金份额净值	0.9526	0.9366

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)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损益。

2.所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

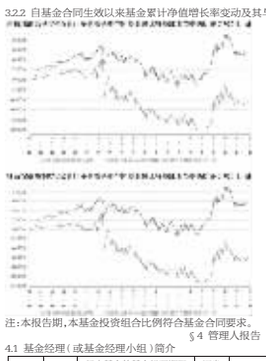
建信瑞福添利混合A

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	-1.73%	0.31%	-0.38%	0.44%	-1.35%	-0.06%

建信瑞福添利混合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	-1.88%	0.31%	-0.38%	0.44%	-1.50%	-0.06%

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:本报告期,本基金投资组合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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李菁	本基金的基金经理	2017年5月25日	-	16年	李菁女士,固定收益投资部总经理,硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月进入建信基金管理有限责任公司,历任债券研究员,基金经理助理、基金经理、资深基金经理,投资管理部副总监。固定收益投资部总监。2007年11月1日至2012年2月17日任建信货币市场基金的基金经理;2009年6月2日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理;2011年6月16日至2018年8月10日任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理;2016年2月4日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月10日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金,李菁自2018年2月10日至2018年8月10日继续担任该基金的基金经理;2016年6月8日起任建信安心保本七号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年6月15日起转型为建信兴利灵活配置混合型证券投资基金。李菁继续担任该基金的基金经理;2016年11月16日起任建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2017年5月25日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信瑞福添利混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济增速再度放缓,以PMI指数为代表的制造业投资指标在一季度末冲高后持续回落,预示着总需求不足的状况仍在延续,企业因增值税税率调整而提前补库的行为也告一段落。虽然地产投资增速因建安投资的支撑维持高位,但面对制造业投资的持续下滑叠加基建投资的托而不举,宏观经济增速下行成为市场一致预期。通胀方面,二季度受到猪肉价格上涨叠加水果价格的超预期,CPI增速持续反弹至2.7%的高位,当前猪瘟疫情的影响仍在持续,未来猪肉价格上涨的幅度及速度将成为影响通胀的主要原因。政策方面,宽财政依旧是政策的着力点,通过地方债的大量发行以及放开专项债作为部分项目资本金的约束,加大逆周期调节力度,央行季初对之前宽松的货币政策进行调节,但随着贸易谈判的反复以及包商银行事件的冲击,央行在5月初再次降准以稳定市场预期,并通过MLF及公开市场逆回购操作,维持季度内资金面持续宽松。国际方面,随着全球经济共振式衰退,美国经济数据也开始不及预期,6月份美联储议息会议的结果预示着年内降息已成定局。受贸易摩擦的影响,二季度人民币对美元先大幅贬值至6.9以上,季度末又小幅回落至6.87的水平。

在此背景下,二季度债券收益率维持震荡,收益率曲线有所平坦化,1年期国开债收益率上行18bp,而长端10年期收益率仅上行3bp。信用债方面,随着包商银行事件的影响,中低等级信用利差有所走阔,高等级信用利差变化不大。权益市场方面,由于贸易谈判进程的反复,权益市场在二季度初冲高后回落,期间上证指数一度突破3200点,随后快速回调至2800点的平台并维持震荡,其中食品饮料、家电等消费类板块表现较好。

回顾二季度的基金管理工作,组合增加了短久期信用债的配置,并在6月份适度参与了长久期利率债的波段操作,组合整体久期有所延长。权益市场方面,在4月下旬后组合整体降低了可转债和股票的仓位,并跟随市场热点精选个股,积极操作,在中美贸易摩擦获得暂时缓和后,组合减持了部分短久期信用债增加了股票配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A净值增长率-1.73%,波动率0.38%,本报告期本基金C净值增长率-1.88%,波动率0.38%;业绩比较基准收益率-0.38%,波动率0.44%。

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,自2019年5月27日至2019年6月30日,本基金基金资产净值低于五千万元超过连续20个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》(2014年8月8日生效)第四十一条的要求,现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	13,549,608.00	26.67
	其中:股票	13,549,608.00	26.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	33,933,965.64	66.78
	其中:债券	33,933,965.64	66.78
	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	1,829,374.62	3.60
8	其他资产	1,499,953.97	2.95
9	合计	50,812,902.23	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	1,892,933.00	3.86
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,358,031.00	17.05
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,849,044.00	3.77
J	金融业	1,449,600.00	2.96
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,549,608.00	27.65

注:以上行业分类以2019年6月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	000651	格力电器	26,900	1,479,500.00	3.02
2	002415	海康威视	49,100	1,354,178.00	2.76
3	002209	圣农发展	39,700	1,005,204.00	2.05
4	600887	伊利股份	29,700	992,277.00	2.02
5	601688	华泰证券	42,900	957,528.00	1.95
6	603660	苏州科达	58,800	916,692.00	1.87
7	002714	牧原股份	15,100	887,729.00	1.81
8	002230	科大讯飞	26,700	887,508.00	1.81
9	000858	五 粮 液	6,300	743,085.00	1.52
10	002142	宁波银行	20,300	492,072.00	1.00

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	7,487,219.00	15.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,041,100.00	18.45
5	企业短期融资券	13,026,800.00	26.58
6	中期票据	4,157,200.00	8.48
7	可转债(可交换债)	221,646.64	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,933,965.64	69.24

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	101800120	18远洋集团MTN002	40,000	4,157,200.00	8.48
2	122190	12王府02	40,000	4,024,000.00	8.21
3	010107	21国债(7)	30,000	3,086,400.00	6.30
4	143744	G18三峡1	30,000	3,027,300.00	6.18
5	011901294	19京城投SCP001	30,000	3,005,700.00	6.13

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	27,831.76
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	470,656.19
5	应收申购款	1,466.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,499,953.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股