财通量化价值优选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:财通基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月18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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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及其更新。
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	财通量化价值优选混合
场内简称	-
基金主代码	005850
交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019年01月30日
报告期末基金份额总额	204,844,829.89份
投资目标	利用定量投资模型,在有效控制风险的前提下,追求资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要通过定量投资模型,选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合,在有效控制风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。本基金量化投资模型主要包括运用多因子alpha模型进行股票超额回报预测,通过风险估测模型有效控制预期风险,借助交易成本模型控制交易成本以保护投资业绩,同时对投资组合的优化和调整;本基金固定收益类资产投资在保证资产流动性的基础上,采取利率预期策略、信用风险管理和时机策略相结合的积极性投资方法,力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益;本基金将在严格控制风险的前提下进行权证投资;本基金将根据风险管理的原则,以最终保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性;本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略,投资于资产支持证券。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率 ×25%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金,低于股票型基金产品,属于中高风险、中高收益的基金产品。
基金管理人	财通基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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04月01日 - 2019年06月30日)
1.本期已实现收益	3,220,902.37
2.本期利润	917,902.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	208,921,000.93
5.期末基金份额净值	1.0199

注:(1)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;
(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。

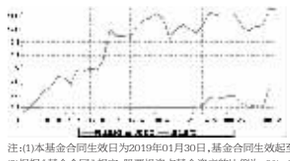
3.2 基金净值表现

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	-0.91%	1.43%	-0.59%	1.15%	-0.32%	0.28%

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;
(2)本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率 ×25%。
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

财通量化价值优选灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年01月30日-2019年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日为2019年01月30日,基金合同生效起至披露时点不满一年;
(2)根据《基金合同》规定:股票投资占基金资产的比例为 0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例为 0%-3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金建仓期是2019年01月30日至2019年7月30日,截至报告期末,本基金处于建仓期,本基金的资产配置将在建仓期末符合基金契约的相关要求。

§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		
苏俊杰	本基金的基金经理、量化投资二部总监助理	2019年1月30日	-	6年	清华大学学士、美国芝加哥大学金融数学硕士,CFA。历任MSCI Inc.分析员,华泰柏瑞基金量化投资部研究员、专户投资经理。2017年7月加入财通基金管理有限公司,现任量化投资二部总监助理。

注:(1)基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期;
(2)非首任基金经理,其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;
(3)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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、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,为基金份额持有人谋求最大利益,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人以价值投资为理念,致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系,营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系,确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离,实行集中交易,并建立了公平的交易分配制度,确保在场内、场外各类交易中,各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时,公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库,在此平台上共享研究成果,并对各组合提供无倾向性支持;在公用备选库的基础上,各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库,进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上,形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度,并在交易系统中适当启用公平交易模块,保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节,特殊情况会经过严格的报告和审批程序,会定期计对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易制度》的规定,未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期因债回购交易除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报投组合为主动型开放式基金。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易(短期因债回购交易除外)的情况,也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控,以及事后的统计排查,本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明,本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响,亦未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度,国内经济在经历了一季度的向上脉冲之后再次承受考验。PMI、工业增加值和固定资产投资均出现下行。房地产销售增速仍然为负,但幅度较一季度继续收敛,房地产投资增速有所回落,但仍处于高位,表明房地产产业链是当前经济各板块中相对亮眼的一环。CPI和PPI增速较3月继续回升,显示通胀压力有所加大。与此同时,内部政策环境和中美贸易摩擦形势均发生较大变化,4月央行及政治局会议释放出政策边际收紧的信号,5月美国对中国加征3000亿美元商品关税事件发酵。在基本面和政策面各种因素影响下,国内权益市场没有延续一季度的快速上行态势,出现了一定幅度调整。从结构上看,盈利能力强、业绩增长稳定的消费板块引领市场,而一季度涨幅突出的非银金融和科技板块呈现一定回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通量化价值混合基金份额净值为1.0199元,本报告期内,基金份额净值增长率为-0.91%,同期业绩比较基准收益率为-0.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

§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	196,241,187.16	93.60
	其中:股票	196,241,187.16	93.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	13,313,200.02	6.35
8	其他资产	113,311.77	0.05
9	合计	209,667,698.95	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	1,539,967.00	0.74
B	采矿业	8,256,551.75	3.95
C	制造业	69,968,027.10	33.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,753,024.00	1.80
E	建筑业	7,251,803.48	3.47
F	批发和零售业	10,102,394.43	4.84
G	交通运输、仓储和邮政业	6,526,972.42	3.12
H	住宿和餐饮业	452,908.00	0.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,749,313.01	4.67
J	金融业	64,328,320.65	30.79
K	房地产业	10,392,899.95	4.97
L	租赁和商务服务业	915,337.57	0.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	66,332.00	0.03
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	2,226,125.80	1.07
S	综合	711,210.00	0.34
	合计	196,241,187.16	93.93

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机制投资的港股。

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

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	601318	中国平安	100,800	8,931,888.00	4.28
2	601009	南京银行	725,900	5,996,934.00	2.87
3	600690	青岛海尔	331,500	5,731,635.00	2.74
4	600519	贵州茅台	5,700	5,608,800.00	2.68
5	600050	中国联通	784,900	4,834,984.00	2.31
6	600606	绿地控股	684,838	4,677,443.54	2.24
7	600837	海通证券	322,950	4,582,660.50	2.19
8	000858	五粮液	32,700	3,856,965.00	1.85
9	000568	泸州老窖	47,200	3,815,176.00	1.83
10	600999	招商证券	222,012	3,794,185.08	1.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

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
本基金本报告期末未持有债券。

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
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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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
本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
根据公开信息,本基金投资的前十名证券五粮液(证券代码:000858)于2018年8月24日晚间,公司从四川省纪委、监察委网站获悉本公司监事、监事会主席余铭书涉嫌严重违纪违法,目前正接受纪律审查和监察调查。

5.11.2 报告期内,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	88,197.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,114.15
5	应收申购款	20,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	113,311.77

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
由于四舍五入的原因,本报告中涉及比例计算的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	165,836,931.33
报告期期间基金总申购份额	109,139,945.95
减:报告期期间基金总赎回份额	70,132,047.39
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	204,844,829.89

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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
本基金管理人未运用固有资金投资本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	2019-06-24至2019-6-30	0.00	99,557,007.67	0.00	99,557,007.67	48.60%
机构	2	2019-04-02至2019-6-30	29,765,580.86	0.00	0.00	29,765,580.86	14.53%
产品特有风险							
本基金作为混合型基金,在基金投资中对股票和债券类资产进行积极配置,并精选优质个股和券种,构建投资组合。在具体投资管理中可能会在大类资产配置、股票行业配置比例等环节形成误判而导致基金财产损失。 在报告期内,本基金单一投资者持有的基金份额已超过20%,可能对基金运作造成如下风险: (1)赎回申请延缓支付的风险 该等投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与该等投资者按可比例延缓支付赎回款项的风险。 (2)基金净值大幅波动的风险 该等投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动; (3)基金规模过小导致的风险 该等投资者赎回后,很可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形,实现基金投资目标存在一定的不确定性。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
本报告期内,公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《中国证券报》及管理人网站进行了如下信息披露:
1、2019年4月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在国联证券股份有限公司开通定期定额投资业务的公告》;
2、2019年4月13日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下部分证券投资基金持有"视觉中国"股票估值方法的公告》;
3、2019年4月22日披露了《财通量化价值优选灵活配置混合型证券投资基金2019年第一季度报告》;
4、2019年5月22日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加江苏汇林保大基金销售有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》;
5、2019年6月7日披露了《关于上海农村商业银行股份有限公司暂停代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》;
6、2019年6月20日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金拟参与科创板投资及相关风险揭示的公告》;
7、本报告期内,公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、财通量化价值优选灵活配置混合型证券投资基金合同;
3、财通量化价值优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议;
4、财通量化价值优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书及其更新;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
6、基金托管人业务资格批件、营业执照;
7、报告期内披露的各项公告。
9.2 存放地点
上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心41楼。
9.3 查阅方式
投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。
投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。
咨询电话:400-820-9888
公司网址:http://www.ctfund.com。

财通基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日

国泰惠富纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。
基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同约定,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	国泰惠富纯债债券
基金主代码	006995
交易代码	006995
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年3月15日
报告期末基金份额总额	3,198,620,890.72份
投资目标	在注重风险和流动性管理的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、回购交易策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态地对债券投资组合进行调整。 1、久期策略 本基金将基于对宏观经济政策的分析,和极地预测未来利率变化趋势,并根据预测确定相应的久期目标,调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平将上升时,本基金将适当降低组合久期;而预期市场利率将下降时,则适当提高组合久期。在确定债券组合久期的过程中,本基金将在判断市场利率波动趋势的基础上,根据债券市场收益率曲线形态,选择合适的期限结构的配置策略,在合理控制风险的前提下,综合考虑组合的流动性,决定投资品种。 5、信用债策略 本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金转构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场信用利差的合理性,相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定债券的配置。 6、回购交易策略 回购交易策略也是本基金重要的投资策略之一,把信用债投资和回购交易结合起来,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来博取超额收益,或者通过回购的不断滚动来获取信用债收益率和资金成本的利差。 7、中小企业私募债投资策略 本基金在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的品种,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,谨慎进行中小企业私募债的投资。 8、资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低预期风险和预期收益的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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	21,770,045.97
2.本期利润	25,910,724.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	3,223,730,087.36
5.期末基金份额净值	1.0079

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;
(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。

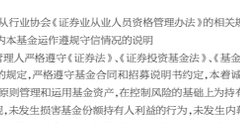
3.2 基金净值表现

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

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	0.70%	0.03%	0.64%	0.06%	0.06%	-0.03%

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
国泰惠富纯债债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年3月15日至2019年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2019年3月15日,截止至2019年6月30日,本基金运作时间未满一年;
(2)本基金的建仓期为6个月,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期内,将在6个月建仓结束时,确保各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
黄志翔	本基金的基金经理、固泰民利保本混合、国泰中国企业信用精选债券(QDII)、国泰积惠收益定期开放债券、国泰利享中短债债券、国泰惠通纯债债券	2019-03-15	-	9年	学士。2010年7月至2013年6月在华泰柏瑞基金管理有限公司任交易员,2013年6月加入国泰基金管理有限公司,历任交易员和基金经理助理。2016年11月至2017年12月任国泰海金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月至2018年5月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰利享中短债债券、国泰民安增益纯债债券、国泰惠通纯债债券、国泰聚享纯债债券、国泰惠睿纯债债券、国泰聚禾纯债债券、国泰泰祺纯债债券、国泰泰和纯债债券、国泰惠利纯债债券、国泰惠润定期开放债券、国泰安利三个月定期开放债券、国泰瑞安三个月定期开放债券的基金经理

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。
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《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书的约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他主动型投资组合、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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。

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
4月,受3月PMI数据超预期回升重回扩张区间,且3月金融数据呈现总量与结构上双双超预期改善,经济预期改善,货币宽松预期落空,债券收益率明显上行;5月上中旬,中美贸易摩擦再度升级,央行"定向降准"对冲经济下行风险,随国公布4月的经济金融数据不及预期,经济再现走弱迹象,债券收益率下行;5月下旬,"包商事件"发酵影响债市流动性,债券收益率小幅上行;6月上半月,经济数据依旧疲弱,资金面保持宽松,海外降息预期升温,债券收益率小幅下行;6月下半月,在贸易谈判不确定性及半年末资金面担忧压制下,收益率小幅震荡。二季度影响债券市场核心因素在于经济数据的起落、贸易谈判的不确定性及包商银行被接管事件冲击,债券市场收益率先上后下,整体较一季末小幅上行,其中短端上行幅度大于长端。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本基金在2019年第2季度的净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准收益率为0.64%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
三季度债券市场或仍将延续震荡,首先,G20峰会中美元首会晤,双方同意重启贸易磋商,3000亿美元商品关税暂停加征(基本符合预期)并部分恢复对华为的零部件供应(超出预期),贸易摩擦缓和将带来风险偏好抬升,对债券市场有一定压制。上周末公布6月制造业PMI,较上月持平于49.4%,连续两月位于荣枯线下方,且结构上呈现出供需两弱的形势,基本面对债券市场支撑仍在。政策方面,7月将召开政治局会议,会议将对下半年经济工作进行部署安排,当前经济下行压力不断加大背景下,或有稳增长政策出台,进而压制债市情绪。总体看来,中美谈判阶段性落地后,债券市场关注点将重回基本面因素,宏观经济下行压力加大,市场对稳增长措施出台的预期有所升温,债券市场将面临经济向下,政策向上的格局,收益率或难走出震荡行情。
策略上,组合可以中等久期利率债和高等级信用债配置为主,关注长久期利率债调整带来的交易机会,同时流动性合理充裕环境下对应的杠杆策略同样有效;信用风险方面,择券仍以中高评级为主,规避低等级或资质存疑的民企,防范利差走阔,甚至信用事件的冲击。
4.6 报告期内基金持有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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,131,542,000.00	97.10
	其中:债券	3,131,542,000.00	97.10
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	40,000,180.00	1.24
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,264,064.30	0.07
7	其他各项资产	51,104,999.70	1.58
8	合计	3,224,911,244.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

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

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	3,131,542,000.00	97.14
	其中:政策性金融债	2,216,722,000.00	68.76
4	企业债券	-	-
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	3,131,542,000.00	97.14

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	180212	18国开12	6,000,000	606,720,000.00	18.82
2	190201	19国开01	5,900,000	589,764,000.00	18.29
3	190402	19农发02	4,000,000	399,320,000.00	12.39
4	190303	19进出03	3,200,000	317,728,000.00	9.86
5	1728015	17招商银行02	3,000,000	305,940,000.00	9.49

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
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
本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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
本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
根据公开信息,本基金投资的前十名证券国泰民安增益纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年3月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年8月起兼任国泰民利保本混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月至2019年3月任国泰民丰回报定期开放混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰利享中短债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2019年3月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年4月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)的基金经理,2018年2月起兼任国泰积惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2019年3月起兼任国泰泰和纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年12月起兼任国泰民惠策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年3月起兼任国泰泰祺纯债债券型证券投资基金的基金经理,2019年3月至2019年5月任国泰民惠策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。(由国泰民惠