长信长金通货币市场基金

2019年第二季度报告

2019年6月30日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,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2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信长金通货币
基金主代码	005134
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月8日
报告期末基金份额总额	8,625,362,604.35份
投资目标	本基金将遵循安全性和流动性优先原则,通过对宏观经济、政策环境、市场状况和资金供求的深入分析,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整投资组合,追求适度收益。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中较高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长信长金通货币A	长信长金通货币B
下属分级基金的交易代码	005134	005135
报告期末下属分级基金的份额总额	3,229,020,954.39份	5,396,341,649.96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)	
	长信长金通货币A	长信长金通货币B
1. 本期已实现收益	18,180,895.87	30,356,371.12
2. 本期利润	18,180,895.87	30,356,371.12
3. 期末基金资产净值	3,229,020,954.39	5,396,341,649.96

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

长信长金通货币A

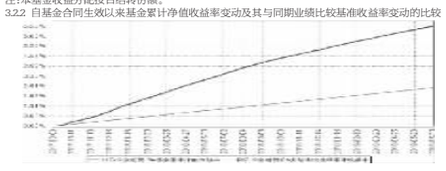
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6314%	0.0015%	0.3418%	0.0000%	0.2896%	0.0015%

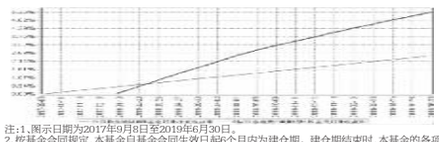
长信长金通货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6665%	0.0015%	0.3418%	0.0000%	0.3247%	0.0015%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:1.图示日期为2017年9月8日至2019年6月30日。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时,本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。

§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		
陆莹	长信利息收益开放式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金和长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、现金理财部总监	2017年9月8日	-	9年	管理学学士,毕业于上海交通大学,2010年7月加入长信基金管理有限责任公司,曾任基金事务部基金会计、交易管理部债券交易员、交易主管,债券交易部副总监、总监。现任现金理财部总监、长信利息收益开放式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信基金通货币市场基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金和长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
张文琍	长信纯债壹号债券型证券投资基金、长信利鑫债券型证券投资基金(LOF)、长信利息收益开放式证券投资基金、长信富平纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富海纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信长金通货币市场基金的基金经理、固定收益部总监	2017年11月4日	-	25年	高级工商管理硕士,上海财经大学EMBA毕业,具有基金从业资格。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部经理、固定收益总部交易部经理。2004年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任长信利息收益开放式证券投资基金交易员、基金经理助理、长信利息收益开放式证券投资基金、长信中短债证券投资基金基金经理职务。现任固定收益部总监、长信纯债壹号债券型证券投资基金、长信利鑫债券型证券投资基金(LOF)、长信利息收益开放式证券投资基金、长信富平纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富海纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信长金通货币市场基金的基金经理。

注:1.首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准;

2.本基金基金经理的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额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

本报告期内,公司已实行公平交易制度,并建立公平交易制度体系,已建立投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司已通过对投资交易行为的监控、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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾二季度,债券收益率呈现先上后下的趋势,整体较一季度末有所上行,短端上行幅度大于长端。4月初以来,经济数据层面,先后看到M1走强、CPI抬升、出口改善、信贷数据大超预期,房地产市场也开始回暖,股市热情高涨,央行一季度货币政策例会重提总闸门、控风险,防范流动性幻觉产生,市场预期货币政策将边际收紧,债市各期限收益率均有上行。然而5月初中美贸易战突然恶化,5月下旬包商银行事件爆发,叠加外部经济环境恶化,各国央行纷纷降息、态度转鸽,而国内流动性传导受阻、信用分层,中小银行同业信任危机爆发,致使央行定向降准、加大公开市场逆回购投放,货币市场资金面紧松、加权隔夜利率破1%。短端收益率迅速下行,长端收益率略显纠结震荡。在二季度中,我们在确保流动性充足的基础上,根据市场变动及时调整组合久期,择机进行资产配置,在防范风险的同时,维持了较高的组合整体收益。

4.4.2 2019年三季度市场展望及投资策略

展望三季度,总体上认为债券市场以震荡为主,下有底,上有顶,经济基本面偏友好,但利率中枢下行空间有限。一季度逆周期政策平稳托底经济,数据表现亮眼,二季度进入观察期,政策力度相对缓和,各项数据略低于预期,经济内生动力不足,三季度财政政策大概率再度发力。基本面来看:专项债新规有助于基建加码,但实际拉动效果有限;地产由于融资政策收紧引发投资增速下滑,下半年或逐步走低;制造业受贸易摩擦影响生产动力不足,包商事件再次冲击中小企业融资问题,减税降费虽有助于提升企业利润但修复效果缓慢,预计短期投资业或继续维持较低增速区间。消费方面,减税降费已在进行,贸易摩擦有望好转,国家政策对冲发力刺激内需,下半年回暖可期但仍需时间。出口因外需不振短期预计仍旧走弱,进口则继续受内需影响疲软难掩。整体来看,经济底部徘徊,通胀可控,美联储转鸽减轻货币政策外部压力,预计三季度货币政策将保持适度宽松,资金利率维持低位波动,央行未来更多是运用结构性工具定向支持实体经济。本基金将在保证货币基金安全性、流动性充足的基础上,通过积极把握阶段性资金面变化带来的投资机会,合理配置各类资产,匹配组合久期,保持投资业绩稳定提高,为持有人获取较高的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期期末,本季度长信长金通货币A净值收益率为0.6314%,长信长金通货币B净值收益率为0.6665%,同期业绩比较基准收益率0.3418%。

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	固定收益投资	4,994,664,631.01	57.88
	其中:债券	4,994,664,631.01	57.88
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,219,548,929.32	25.72
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,372,632,422.86	15.91
4	其他资产	41,962,116.42	0.49
5	合计	8,628,808,099.61	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	1.86
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	79
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:报告期内投资组合平均剩余存续期不存在超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	55.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	28.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	6.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	0.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	8.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.55	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注:报告期内投资组合平均剩余存续期不存在超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	69,783,816.47	0.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	480,067,381.07	5.57
	其中:政策性金融债	480,067,381.07	5.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	851,305,544.35	9.87
6	中期票据	20,077,992.94	0.23
7	同业存单	3,573,429,896.18	41.43
8	其他	-	-
9	合计	4,994,664,631.01	57.91
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111696265	16南京银行CD084	5,000,000	500,170,068.69	5.80
2	111696880	16南京银行CD090	4,000,000	400,235,543.62	4.64
3	071900023	19浙商证券CP001	2,000,000	200,140,070.41	2.32
4	111809344	18浦发银行CD344	2,000,000	199,579,268.24	2.31
5	111814141	18江苏银行CD141	2,000,000	199,392,911.06	2.31
6	111883116	18杭州银行CD064	2,000,000	199,128,301.21	2.31
7	111910164	19兴业银行CD164	2,000,000	195,162,368.68	2.26
8	180209	18国开09	1,600,000	160,034,952.27	1.86
9	111882133	18南京银行CD100	1,600,000	159,540,541.54	1.85
10	111696203	16南京银行CD083	1,500,000	150,044,773.05	1.74

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0488%
报告期内偏离度的最低值	-0.0065%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0201%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:报告期内不存在负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:报告期内不存在正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价。

5.9.2 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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	41,968,115.42
4	应收申购款	4,001.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	41,962,116.42

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	长信长金通货币A	长信长金通货币B
报告期期初基金份额总额	3,347,511,097.38	4,432,829,288.74
报告期期间基金总申购份额	5,354,473,151.62	6,703,158,169.73
报告期期间基金总赎回份额	5,472,963,294.61	5,739,645,808.51
报告期期末基金份额总额	3,229,020,954.39	5,396,341,649.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2019年4月1日	12,891.21	12,891.21	0.00%
2	红利再投	2019年4月2日	4,160.91	4,160.91	0.00%
3	红利再投	2019年4月3日	4,360.44	4,360.44	0.00%
4	红利再投	2019年4月4日	4,259.08	4,259.08	0.00%
5	红利再投	2019年4月8日	15,526.65	15,526.65	0.00%
6	红利再投	2019年4月9日	3,888.57	3,888.57	0.00%
7	红利再投	2019年4月10日	4,778.03	4,778.03	0.00%
8	红利再投	2019年4月11日	3,835.05	3,835.05	0.00%
9	红利再投	2019年4月12日	3,796.37	3,796.37	0.00%
10	红利再投	2019年4月15日	11,486.98	11,486.98	0.00%
11	红利再投	2019年4月16日	6,267.60	6,267.60	0.00%
12	红利再投	2019年4月17日	3,839.18	3,839.18	0.00%
13	红利再投	2019年4月18日	3,930.11	3,930.11	0.00%
14	红利再投	2019年4月19日	3,627.40	3,627.40	0.00%
15	红利再投	2019年4月22日	17,068.69	17,068.69	0.00%
16	红利再投	2019年4月23日	4,117.44	4,117.44	0.00%
17	红利再投	2019年4月24日	4,109.94	4,109.94	0.00%
18	红利再投	2019年4月25日	7,352.50	7,352.50	0.00%
19	红利再投	2019年4月26日	4,154.52	4,154.52	0.00%
20	红利再投	2019年4月29日	12,544.95	12,544.95	0.00%
21	红利再投	2019年4月30日	4,210.39	4,210.39	0.00%
22	红利再投	2019年5月6日	24,271.17	24,271.17	0.00%
23	红利再投	2019年5月7日	3,795.25	3,795.25	0.00%
24	红利再投	2019年5月8日	4,066.40	4,066.40	0.00%
25	红利再投	2019年5月9日	3,853.63	3,853.63	0.00%
26	红利再投	2019年5月10日	3,797.63	3,797.63	0.00%
27	红利再投	2019年5月13日	11,280.03	11,280.03	0.00%
28	红利再投	2019年5月14日	3,726.89	3,726.89	0.00%
29	红利再投	2019年5月15日	3,800.98	3,800.98	0.00%
30	红利再投	2019年5月16日	3,862.58	3,862.58	0.00%
31	红利再投	2019年5月17日	3,823.98	3,823.98	0.00%
32	红利再投	2019年5月20日	11,412.08	11,412.08	0.00%
33	红利再投	2019年5月21日	3,944.64	3,944.64	0.00%
34	红利再投	2019年5月22日	3,964.77	3,964.77	0.00%
35	红利再投	2019年5月23日	4,587.81	4,587.81	0.00%
36	红利再投	2019年5月24日	3,638.87	3,638.87	0.00%
37	红利再投	2019年5月27日	12,059.60	12,059.60	0.00%
38	红利再投	2019年5月28日	3,680.71	3,680.71	0.00%
39	红利再投	2019年5月29日	3,520.29	3,520.29	0.00%
40	红利再投	2019年5月30日	5,935.75	5,935.75	0.00%
41	红利再投	2019年5月31日	5,534.17	5,534.17	0.00%
42	红利再投	2019年6月3日	12,006.71	12,006.71	0.00%
43	红利再投	2019年6月4日	3,996.82	3,996.82	0.00%
44	红利再投	2019年6月5日	4,017.78	4,017.78	0.00%
45	红利再投	2019年6月6日	4,018.76	4,018.76	0.00%
46	红利再投	2019年6月10日	15,436.89	15,436.89	0.00%
47	红利再投	2019年6月11日	3,853.97	3,853.97	0.00%
48	红利再投	2019年6月12日	3,931.28	3,931.28	0.00%
49	红利再投	2019年6月13日	5,093.82	5,093.82	0.00%
50	红利再投	2019年6月14日	3,876.16	3,876.16	0.00%
51	红利再投	2019年6月17日	13,172.02	13,172.02	0.00%
52	红利再投	2019年6月18日	9,174.54	9,174.54	0.00%
53	红利再投	2019年6月19日	3,915.55	3,915.55	0.00%
54	红利再投	2019年6月20日	3,884.37	3,884.37	0.00%
55	红利再投	2019年6月21日	3,850.80	3,850.80	0.00%
56	红利再投	2019年6月24日	11,731.20	11,731.20	0.00%
57	红利再投	2019年6月25日	4,879.17	4,879.17	0.00%
58	红利再投	2019年6月26日	3,547.59	3,547.59	0.00%
59	红利再投	2019年6月27日	3,502.12	3,502.12	0.00%
60	红利再投	2019年6月28日	3,577.28	3,577.28	0.00%
合计			382,230.07	382,230.07	

注:基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书中公布的费率执行。

§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。

注:本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1,中国证监会批准设立基金的文件;

2,《长信长金通货币市场基金基金合同》;

3,《长信长金通货币市场基金招募说明书》;

4,《长信长金通货币市场基金托管协议》;

5,报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;

6,长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站:http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司
2019年7月18日

国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

2019年6月30日

基金管理人:国金基金管理有限公司
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7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约定,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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金国鑫发起
场内简称	-
交易代码	762001
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月28日
报告期末基金份额总额	155,920,693.00份
投资目标	本基金通过合理的资产配置和积极的证券选择,追求在严格控制风险的前提下实现资本的长期稳健回报。
投资策略	本基金将根据对宏观经济周期和市场运行阶段的判断来确定投资组合中各大类资产的权重。在权益类资产投资方面,本基金将综合运用定量分析和定性分析手段,精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在固定收益类资产投资方面,本基金会深入研究分析宏观经济和利率趋势,选择流动性好,到期收益率与信用质量相对较高的债券品种进行投资。
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)。
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高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	国金基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

注:本基金为发起式基金。

§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	178,898.94
2.本期利润	240,590.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0136
4.期末基金资产净值	16,938,777.07
5.期末基金份额净值	0.9650

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

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	0.84%	1.48%	-1.11%	1.45%	1.95%	0.03%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5%。

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:本基金自国金沪深300指数分级证券投资基金转型而来,基金合同生效日为2017年9月1日,图示日期为2017年9月1日至2019年6月30日。

3.3 其他指标

注:无

§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		
徐艳芳	本基金基金经理,国金众赢货币、国金民丰回报、国金量化睿利、国金惠鑫短债基金经理、固定收益投资部总经理	2013年2月25日	-	11	徐艳芳女士,清华大学硕士。2005年10月至2012年6月历任皓天财经公关公司财经咨询师、英大泰和财产保险股份有限公司投资经理。2012年6月加入国金基金管理有限公司,历任投资研究部基金经理;现任固定收益投资部总经理兼基金经理。
滕祖光	本基金基金经理,国金惠盈纯债基金经理	2014年4月11日	-	14	滕祖光先生,中央财经大学硕士。2003年至2009年先后历任中国工商银行深圳分行国际业务员、中大期货经纪有限公司期货交易员、和讯信息科技有限公司高级编辑、国投信托有限公司证券交易员。2009年11月加入国金基金管理有限公司,历任基金交易部高级交易员、投资研究部基金经理、投资管理部基金经理;现任主动权益投资部基金经理。
张航	本基金基金经理	2019年4月16日	-	13	中央财经大学博士。2006年7月至2011年4月在长盛基金管理有限公司任研究部研究员,2011年4月至2016年4月先后历任新华资产管理有限公司首席策略研究员、消费行业研究组组长、股票投资经理,2016年8月至2018年2月任北京忠诚志业资本管理有限公司研究部研究总监、副总经理。2019年2月加入国金基金管理有限公司,任主动权益投资副总监。

注:(1)任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,有任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写;(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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》和其他有关法律法规的规定,以及《国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。

本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面,各投资组合按投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;在交易执行控制方面,通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则,严格的流程控制、持续的技术改进,确保公平交易原则的实现;在行为监控和分析评估方面,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,确保做好公平交易的监控和分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易,未出现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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年上半年,中国经济出现见底企稳的迹象。尤其是在一季度,这个迹象尤为明显。然而,进入二季度,由于中美贸易问题的反复,以及经济数据的进一步走弱,投资者对未来又进入一个迷茫期,风险偏好开始急剧下降,市场出现了在2000点附近震荡的走势。

首先,我们对于中国经济的前景不悲观。在一季度,大家对经济数据一片欢欣鼓舞之时,我们关注到李总理在博鳌论坛已经精准了描述当时经济的走势并对未来做了判断。这里摘录部分如下:

"今年不稳定不确定因素明显增多,外部输入性风险上升,经济增速在月度或季度间不排除会出现一定幅度波动,我们留有充足的备用工具,不会实施大水漫灌式强刺激政策,不会走铺摊子、粗放增长的老路,不会采取为维持短期增长而损害长期发展的做法,而是将坚持改革开放,戴发布场主体活力,增加内生动力,顶住下行压力,保持中国经济长期向好。观察中国经济,判断宏观政策取向,要把目光放长了看,重在看全年、看整体、看趋势。"

我们非常认同总理对经济走势判断,也非常认同政府对经济所采取的政策方向。本轮中国经济正处于小复苏后的调整期。供给侧改革后,很多产业现在已经处于有效供给和需求平衡的局面。2019年,由于老百姓对地产的需求开始逐渐冷静,家电、汽车消费都出现回落的局面。这些需求增速的回落,使经济数据有些回落。进入2019年二季度,这些数据的回落加剧了投资者对未来的担心。但我们认为,大家不必过于担心经济回落的风险,要看到供给侧改革后有效供给的比例逐步提升,要看到新的改革方向和新的需求萌芽!正如总理所说,要看全年、整体和趋势。

对于贸易战,还是如之前我们分析,这是大国谈判的长期问题,我们不期待短期解决,但也不认为会恶化为刚烈冲突。在我们实际投资调研中,我们看到了很多出口的企业正在和国外企业积极磋商,寻求新的合作方式,来适应新的环境。我们相信国际经济学中的比较优势理论,国际合作分工依然是全球化的必然趋势。

基于以上判断,我们的投资依然集中于各个产业中的领袖企业。消费、医药、科技依然是我们重点看好的行业。在这些行业里,我们选择有创新力,有谈判力,有销造现金流能力的企业作为重点持仓。有创新力,代表了企业未来才有竞争力,未来贸易战达成协议或转型,创新都是绝不开价的话题。2019年三季度,我们马上迎来科创板,可见创新在未来战略地位之重。实际上,已经上市的公司里有很多优秀的公司已经在不断创新以适应未来需求,他们就是我们投资的重点标的;有谈判力,代表公司产业地位,也代表了其历史成绩的优秀,市场份额排标最能说明这一点,这也是我们选择重点投资标的的核心要素;销造现金流的能力,这个指标是从2018年开始,我们一直重视的指标。因为在经济回落情况下,现金流的创造力是一个公司生存发展的重中之重。巴菲特说"潮水退去的时候,才知道谁在裸泳"。2018开始到2019年中,各种暴雷事件不绝于耳,其实就是经济大环境回落期下,有些只看资产价格,不看现金流的投资基本都出现了风险。2019年下半年,我们认为保持对风险的警惕依然是重点工作,所以投资标的创造现金流能力也是我们重点研究分析的指标。

综上,我们判断,2019年一季度,乃至四季度,我们对股票投资依然保持谨慎乐观。有很多长期的问题出现让大家担忧,让市场反复。但是我们还是要看到,现在面临的股票资产价格无论在时间维度去比较,还是站在全球维度比较,还是与国内其他资产比较,都是具备一定优势的。2019年下半年还是在股市中寻找长期标的好时机,我们将继续发挥自身的投资经验,在熟悉的领域为投资者创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位份额净值1.6869元,累计单位净值2.3799元。本