国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
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。
基金托管人渤海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。
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	国投瑞银顺祥债券
基金主代码	006027
交易代码	006027
基金运作方式	契约型,以定期开放方式运作
基金合同生效日	2018年10月17日
报告期末基金份额总额	5,997,821,201.17份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资人实现超越业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。 1.基本价值评估 债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线。本基金基于均衡收益率曲线,计算不同资产类别,不同剩余期限债券品种的预期超额回报,并对预期超额回报进行排序,得到投资评级,在此基础上,卖出内部收益率低于均衡收益率的债券,买入内部收益率高于均衡收益率的债券。 2.债券投资策略 债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略,在不同的时期,采用以上策略对组合收益和风险的贡献不尽相同,具体采用何种策略取决于债券组合允许的风险程度。 3.中小企业私募债券投资策略 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 4.资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。 5.组合构建及调整 本公司设有固定收益部,结合各成员债券研究和投资管理经验,评估债券价格与内在价值偏离幅度是否可靠,据此构建债券投资组合。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,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。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	渤海银行股份有限公司

§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	53,299,462.92
2.本期利润	42,896,327.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072
4.期末基金资产净值	6,079,013,246.83
5.期末基金份额净值	1.0135

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、以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

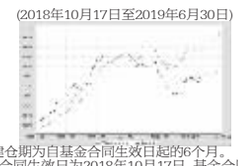
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.71%	0.06%	-0.24%	0.06%	0.95%	0.00%

注:本基金为债券型基金,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。本基金选取中债综合指数收益率作为本基金的业绩比较基准。

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

国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年10月17日至2019年6月30日)



注:1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。
2、本基金基金合同生效日为2018年10月17日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金运作时间未满一年。

§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		
李达夫	本基金基金经理、固定收益部副总经理	2018-10-17	-	13	中国籍,硕士,具有基金从业资格,特许金融分析师协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,拥有特许金融分析师(CFA)和金融风险管理师(FRM)资格。曾任东莞农商银行资金营运中心交易员、研究员,国投瑞银基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理,大成基金管理有限公司基金经理。2016年10月加入国投瑞银基金管理有限公司。曾任国投瑞银货币市场基金、大成货币市场证券投资基金、大成债券投资基金、大成增益增利货币市场证券投资基金、大成鑫安短融债券型证券投资基金、大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金、大成恒丰宝货币市场基金及国投瑞银优选收益混合型证券投资基金基金经理。现任国投瑞银货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银岁添利一年期定期开放债券型证券投资基金、国投瑞银新活力定期开放混合型证券投资基金(原国投瑞银新活力灵活配置混合型证券投资基金)、国投瑞银瑞达纯债债券型证券投资基金、国投瑞银顺昌纯债债券型证券投资基金、国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金及国投瑞银恒泽中短债债券型证券投资基金基金经理。
颜文浩	本基金基金经理	2018-10-17	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格,2010年10月加入国投瑞银。曾任国投瑞银瑞易货币市场基金、国投瑞银瑞达混合型证券投资基金及国投瑞银全球债券精选证券投资基金基金经理。现任国投瑞银钱多宝货币市场基金、国投瑞银增利宝货币市场基金、国投瑞银添利宝货币市场基金、国投瑞银招财灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银招财保本混合型证券投资基金)、国投瑞银鑫定期开放债券型发起式证券投资基金(原国投瑞银顺鑫一年期定期开放债券型证券投资基金)、国投瑞银融华债券型证券投资基金、国投瑞银策略精选灵活配置混合型证券投资基金、国投瑞银灵活配置混合型证券投资基金及国投瑞银制造混合型证券投资基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有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

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,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,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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。

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

2019年二季度,贸易战再次陷入对峙状态,包商银行被接管导致市场一度出现结构化恐慌。央行为维护市场稳定性,持续公开市场净投放。10年国开在4月份上行至3.85%附近持续后窄幅波动,由于后续对政策的不确定性,还有市场结构化调整的冲击下,收益率稍有下行。本基金二季度增持了部分高等级信用债,整体仓位操作不大。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.0135元,本报告期份额净值增长率为0.71%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

§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	7,206,341,256.17	98.27
	其中:债券	6,458,706,500.00	88.08
	资产支持证券	747,634,756.17	10.20
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	10,925,552.64	0.15
7	其他各项资产	115,595,793.07	1.58
8	合计	7,332,862,601.88	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	4,961,467,000.00	81.62
	其中:政策性金融债	3,846,182,000.00	63.27
5	企业债券	176,932,500.00	2.91
5	企业短期融资券	640,232,000.00	10.53
6	中期票据	49,945,000.00	0.82
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	630,130,000.00	10.37
9	其他	-	-
10	合计	6,458,706,500.00	106.25

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	011901145	19华能SCP002	4,500,000	449,460,000.00	7.39
2	170212	17国开12	4,000,000	413,800,000.00	6.81
3	150221	15国开21	3,500,000	352,275,000.00	5.79
4	180408	18农发08	3,000,000	309,990,000.00	5.10
5	180214	18国开14	3,000,000	307,020,000.00	5.05

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1989044	19建元1A2_bc	2,500,000	240,950,000.00	3.96
2	156960	19建花4A	1,500,000	150,069,756.17	2.47
3	156940	花呗70A1	1,500,000	150,000,000.00	2.47
4	1989018	19中盈万家1A2	1,000,000	88,630,000.00	1.46
5	1989008	19阳光1B	500,000	50,020,000.00	0.82
6	1889099	18融腾2A2_bc	1,000,000	37,890,000.00	0.62
7	1989002	19飞驰建融1B	300,000	30,075,000.00	0.49

注:本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券中没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	374,025.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	115,221,767.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,595,793.07

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债。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

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

本报告期期初基金份额总额	5,997,821,201.17
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,997,821,201.17

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,527.77
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	10,000,527.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.17

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无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,527.77	0.17%	10,000,000.00	0.17%	自本基金成立之日起三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,527.77	0.17%	10,000,000.00	0.17%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20190401-20190630	5,987,820,673.40	0.00	0.00	5,987,820,673.40	99.83%		
产品特有风险									
投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时,可能出现以下风险: 1.赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要延期办理的风险。 2.基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时,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;单一投资者大额赎回时,相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 3.基金投资策略难以实现的风险 单一投资者大额赎回后,可能使基金资产净值显著降低,从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。 4.基金财产清算(或转型)的风险 根据本基金基金合同的约定,基金合同生效后的存续期内,若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金合同将终止,并根据基金合同的约定进行基金财产清算。单一投资者大额赎回后,可能造成基金资产净值大幅缩减而直接导致触发本基金合同约定的终止及清算条款,对本基金的继续存续产生较大影响。 5.召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险 由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高,在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时,单一机构投资者将拥有高的投票权重。								

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内基金管理人对本基金开放申购、赎回业务进行公告,指定媒体公告时间为2019年4月15日。

2、报告期内基金管理人对本基金分红进行公告,指定媒体公告时间为2019年5月10日。

3、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2019年5月17日。

4、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2019年5月17日。

5、报告期内基金管理人对基金行业高级管理人员变更进行公告,指定媒体公告时间为2019年6月6日。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

《关于准予国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复》(证监许可[2018]805号)

《关于国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金备案确认的函》(机构部函[2018]2391号)

《国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

《国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银顺祥定期开放债券型发起式证券投资基金2019年第2季度报告原文

10.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

存放网址:http://www.ubssdic.com

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

咨询电话:400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日

国投瑞银先进制造混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。
基金托管人中国建设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。
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	国投瑞银先进制造混合
基金主代码	006736
交易代码	006736
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月25日
报告期末基金份额总额	41,235,174.83份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,并精选先进制造主题的相关上市公司股票进行投资,力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括类别资产配置策略、股票投资管理策略和债券投资管理策略等。 (一)类别资产配置 本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别,对股票(包括A股和港股通标的股票)、债券及货币市场工具等各资产类别的配置比例进行动态调整,以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 (二)股票投资管理 本基金通过对先进制造主题及相关行业进行深入细致的研究分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘先进制造主题及其相关行业股票的投资价值,分享先进制造主题所带来的投资机会。 构建股票组合的步骤是:界定先进制造主题及其相关行业并确定股票初选库;基于公司基本面全面考量、筛选优势企业,运用现金流贴现模型等估值方法,分析股票内在价值;结合风险管理,构建股票组合并对其进行动态调整。 (三)权证投资管理 1)考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值。 2)根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或出售权证。 (四)债券投资管理 本基金采取"自上而下"的债券分析方法,确定债券投资组合,并管理组合风险。 (五)对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 (六)对于资产支持证券,其定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,以数量化模型确定其内在价值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×20%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期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。 本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-1,359,465.84
2.本期利润	-1,015,805.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0227
4.期末基金资产净值	40,480,828.42
5.期末基金份额净值	0.9817

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、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
3、以上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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

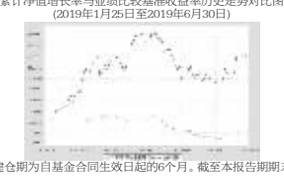
3.2 基金净值表现

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	-2.32%	0.44%	-0.48%	1.05%	-1.84%	-0.61%

注:1、本基金于2019年1月25日合同生效,本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×20%+中债综合指数收益率×20%。
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。
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

国投瑞银先进制造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1月25日至2019年6月30日)



注:1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至本报告期期末,本基金尚处于建仓期。
2、本基金基金合同生效日为2019年1月25日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金运作时间未满一年。

§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		
施成	本基金基金经理	2019-03-29	-	8	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任中国建银投资证券有限责任公司研究员,招商基金管理有限公司研究员、深圳睿策股份投资管理有限公司高级研究员,2017年3月加入国投瑞银基金管理有限公司研究部。现任国投瑞银先进制造混合型证券投资基金基金经理。
邓彬彬	本基金基金经理、研究部副总监	2019-01-25	-	12	中国籍,硕士,具有基金从业资格。曾任国投瑞银基金管理有限公司研究员,基金经理助理。华夏基金管理有限公司研究员,基金经理,百毅资本管理有限公司投资经理。曾任华夏红利混合型证券投资基金基金经理。2016年4月加入国投瑞银基金管理有限公司专户投资部,2017年7月转入基金投资部。现任国投瑞银进宝灵活配置混合型证券投资基金(原国投瑞银进宝保本混合型证券投资基金)、国投瑞银融华债券型证券投资基金及国投瑞银先进制造混合型证券投资基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在报告期内,本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银先进制造混合型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有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

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,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,形成了有效的公平交易体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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。

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

2019年二季度,我们认为中美贸易战进入阶段性缓和,需要开始关注经济本身的增长动能和新兴行业的变化。从经济增长来看,我们认为对未来"不确定"的担忧,是构成短期需求下滑和波动的主要因素,一旦外部环境相对明朗,从国家政策到企业策略,都会进入比较明晰的方向。由于目前特朗普对于中国的进攻开始显得乏力,双方的拉锯战开始明确,贸易战至少一段时间内不再是影响投资的关键因素。因此需要返璞归真,寻找经济内生增长的动能,和新兴的具有爆发性增长的行业和公司。这是未来一阶段寻找收益的主要方向。

设备制造业方面,受贸易战抑制的投资需求在三季度预计会有所恢复。但是本届政府的主要目标在于调结构和产业升级,传统行业的再次大规模产能投放和房地产刺激,并不会作为相对稳态下的首选。因此从制造业来看,我们认为机会也是结构性的。和消费升级相关的设备制造业是我们的首选,包括5G手机相关的生产设备,智能硬件等,是我们的主要投资方向。

从新兴行业来看,电子(电气)化产品替代传统产品,是目前看到的最具备爆发力的领域。例如清洁能源替代化石能源,电动车替代燃油车,电子烟替代传统香烟,泛物联网产品替代传统的人工收费、人工记录等。在IOT、5G以及半导体行业发展的带动下,泛电子行业将会出现众多的投资机会。

具体来看,在2019年下半年,我们看好几个方向。电动汽车行业,随着国内市场见底和海外市场启动,预计行业将再次迎来较快的增长,具备全球竞争力的企业将有投资机会;消费电子领域,5G基站和手机开始初步推向市场,5G带来的新产品和新设备将给技术领先型企业提供机会;物联网和智能家居领域,提供通信、处理器等设备和终端产品的企业,带来新的市场空间;半导体行业,国产化替代刚刚开始,不少国内的空白领域会有优秀企业去占据,华为事件又将加速这一进程。我们将在这些行业中,选取从0到1,和从1到N的企业,来获取高速成长带来的收益。

其他投资方向上,我们也关注光伏、风电,以及传统制造业的龙头企业。我们将尝试通过配置低估值的子行业龙头公司,来获取收益。不少细分行业的隐形冠军,目前的估值和行业地位、发展潜力出现了错配,他们未来具备重估的机会。4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.9817元,本报告期份额净值增长率-2.32%,同期业绩比较基准收益率为-0.48%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金曾出现过连续二十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,至本报告期末(6月30日)仍低于5000万元,基金管理人依据相关规定在本报告中进行披露,提醒基金份额持有人关注。

§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	18,412,404.00	45.21
	其中:股票	18,412,404.00	45.21
2	固定收益投资	11,683,826.70	28.69
	其中:债券	11,683,826.70	28.69
	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	-	-
	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	10,412,911.92	25.57
7	其他各项资产	213,398.24	0.52
8	合计	40,722,540.86	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	15,755,243.00	38.92
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	105,989.00	0.26
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	375,142.00	0.93
J	金融业	1,970,236.00	4.87
K	房地产业	205,794.00	0.51
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	18,412,404.00	45.48

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交易机制投资的港股。

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	300207	欣旺达	172,800.00	1,990,656.00	4.92
2	300568	星源材质	79,500.00	1,832,475.00	4.53
3	300014	亿纬锂能	56,900.00	1,733,174.00	4.28
4	002402	和而泰	148,600.00	1,407,242.00	3.48
5	300590	移为通信	41,100.00	1,405,620.00	3.47
6	002139	拓邦股份	175,500.00	1,017,900.00	2.51
7	600030	中信证券	40,800.00	971,448.00	2.40
8	601688	华泰证券	34,500.00	770,040.00	1.90
9	002415	海康威视	24,100.00	664,678.00	1.64
10	002351	麦格米特	31,200.00	616,824.00	1.52

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	11,683,826.70	28.86
	其中:政策性金融债	11,683,826.70	28.86
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	11,683,826.70	28.86

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	108602	国开1704	115,670	11,683,826.70	28.86

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

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

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没有被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17,273.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	95,651.74
5	应收申购款	100,472.66
6	其他应收款