永赢凯利债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:浙商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月19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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年07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05月17日(基金合同生效日)起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	永赢凯利债券
基金主代码	007427
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月17日
报告期末基金份额总额	999,912,522.63份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用策略等多种投资策略,力求规避风险并实现基金资产的增值保值。 1、类属配置策略本基金将综合分析各类属相对收益情况、利差变化状况、信用风险评级、流动性风险管理等因素来确定各类属配置比例,发掘具有较好投资价值的投资品种,增持相对低估并能给组合带来相对较高回报的类属,减持相对高估并给组合带来相对较低回报的类属。 2、久期策略本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的久期。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。 3、收益率曲线策略本基金资产组合中的长、中、短期债券主要根据收益率曲线形状的变化进行合理配置。本基金在确定固定收益资产组合平均久期的基础上,将结合收益率曲线变化的预期,适时采用跟踪收益率曲线的骑乘策略或者基于收益率曲线变化的子弹、杠铃及梯形策略构造组合,并进行动态调整。 4、信用策略本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价,主要关注信用债收益率受信用利差曲线变动趋势和信用变化两方面影响,相应地采用以下两种投资策略: (1)信用利差曲线变化策略:首先分析经济周期和相关市场变化情况,其次分析板的债券市场容量、结构、流动性等变化趋势,最后综合分析信用利差曲线整体及分行业走势,确定本基金信用债分行业投资比例。 (2)信用变化策略:信用债信用等级发生变化后,本基金将采用最新信用级别所对应的信用利差曲线对债券进行重新定价。本基金将根据内、外部信用评级结果,结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。 5、息差策略息差策略操作即以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并购买具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。本基金将对回购利率与债券收益率、存款利率等进行比较,判断是否存在息差空间,从而确定是否进行正回购。进行息差策略操作时,基金管理人将严格控制回购比例以及信用风险和期限错配风险。 6、资产支持证券投资策略资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等证券品种。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。 7、证券公司短期公司债券投资策略本基金通过对证券公司短期公司债券发行人基本面的深入调研分析,结合发行人资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性以及债券流动性、信用利差、信用评级、违约风险等综合评估结果,选取具有价格优势和获利机会的优质信用债券进行投资。
业绩比较基准	中债-综合指数(全价)收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	永赢基金管理有限公司
基金托管人	浙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05月17日－2019年06月30日)
1.本期已实现收益	3,036,322.95
2.本期利润	4,408,465.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042
4.期末基金资产净值	1,004,012,915.32
5.期末基金份额净值	1.0041

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。

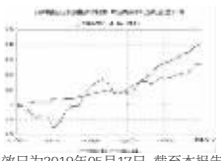
3、本基金合同生效日为2019年05月17日。

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
自基金合同生效起至今	0.41%	0.02%	0.27%	0.04%	0.14%	-0.02%

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:1、本基金合同生效日为2019年05月17日,截至本报告期末本基金合同生效未满1年;

2、本基金建仓期为本基金合同生效日起6个月,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期中。

§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		
牟骏屿	基金经理	2019-05-17	-	9	牟骏屿女士,中国人民大学经济学硕士,9年证券相关从业经验,曾任中融国际信托固定收益部交易员,国开证券固定收益投资经理,现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
史浩翔	基金经理	2019-05-17	2019-06-25	5	史浩翔先生,复旦大学金融学硕士,5年证券相关从业经验,曾任广发银行金融市场部利率及衍生品自营交易员,广州证券股份有限公司固定收益事业部投资经理,现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则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

在本报告期内,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》及其各项实施细则、《永赢凯利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资授权管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先、比例分配"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。

本基金管理人交易部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,分别于每季度和每年度对所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进行分析,每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合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。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度,公平对待旗下各投资组合,未发现显著违反公平交易的行为。本报告期内,公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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运作分析

二季度,国内市场债券收益率先上后下,季末水平与季初变化不大。4月份,市场对宏观经济回暖的预期逐步增强,同时对货币政策收紧有所预期,债券收益率出现明显上行。进入5月后,贸易摩擦紧张加剧,同时随着政策刺激力度边际减弱和基数上升,经济数据出现走弱,债券收益率因而回落,此后,受到银行信用风险事件影响,银行间资金面出现严重分层,央行加大了资金投放力度,无风险利率继续下行,但不同资质债券间的利率出现分化。二季度,本基金处于建仓期,配置以利率债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢凯利债券基金份额净值为1.0041元,本报告期内,基金份额净值增长率为0.41%,同期业绩比较基准收益率为0.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,152,024,000.00	98.00
	其中:债券	1,152,024,000.00	98.00
	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	8,130,806.92	0.69
8	其他资产	15,329,346.01	1.30
9	合计	1,175,484,152.93	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	647,440,000.00	64.49
	其中:政策性金融债	647,440,000.00	64.49
4	企业债券	80,828,000.00	8.05
5	企业短期融资券	49,985,000.00	4.98
6	中期票据	276,761,000.00	27.57
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	97,010,000.00	9.66
9	其他	-	-
10	合计	1,152,024,000.00	114.75

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	180208	18国开08	1,200,000	122,112,000.00	12.16
2	190303	19进出03	1,200,000	119,148,000.00	11.87
3	180204	18国开04	1,000,000	104,490,000.00	10.41
4	180203	18国开03	700,000	71,820,000.00	7.15
5	170205	17国开05	600,000	60,528,000.00	6.03

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投资股指期货。

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 本报告期内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受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,329,346.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,329,346.01

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

报告期末,本基金指数投资的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金指数投资的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金积极投资的前五名股票中不存在流通受限的情况。

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,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

基金合同生效日的基金份额总额	200,502,413.62
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,799,819,818.02
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,000,409,709.01
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	999,912,522.63

§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,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20190516-20190628	0.00	959,909,809.01	959,909,809.01	0.00	0.00%	
	2	20190516-20190630	0.00	999,909,809.01	0.00	999,909,809.01	100.00%	
	3	20190516-20190621	0.00	40,499,900.00	40,499,900.00	0.00	0.00%	
产品特有风险								
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额的20%的情况,存在可能因投资者的大额申购或赎回造成基金份额波动的风险。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会核准永赢凯利债券型证券投资基金募集的文件;

2.《永赢凯利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《永赢凯利债券型证券投资基金托管协议》;

4.《永赢凯利债券型证券投资基金招募说明书》及其更新(如有);

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。

9.2 存放地点

地点为管理人地址:上海市浦东新区世纪大道210号21世纪中心大厦27楼

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.maxwealthfund.com.

如有疑问,可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话:021-51690111

永赢基金管理有限公司
2019年07月19日

中金MSCI中国A股国际低波动指数发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:中金基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月19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18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	中金MSCI低波动
基金主代码	006343
交易代码	006343
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年10月17日
报告期末基金份额总额	13,245,651.65份
投资目标	本基金跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,力争将本基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法,按照标的指数的成份股及其权重比例构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	MSCI中国A股国际低波动指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型证券投资基金和混合型证券投资基金,具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	中金基金管理有限公司
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	中金MSCI低波动A / 中金MSCI低波动C
下属分级基金的交易代码	006343 / 006344
报告期末下属分级基金的份额总额	12,966,387.69份 / 279,263.96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)	
	中金MSCI低波动A	中金MSCI低波动C
1. 本期已实现收益	954,603.77	21,937.24
2. 本期利润	347,361.57	1,512.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0269	0.0050
4. 期末基金资产净值	15,493,237.37	333,958.77
5. 期末基金份额净值	1.1949	1.1959

注: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.本报告所列示的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

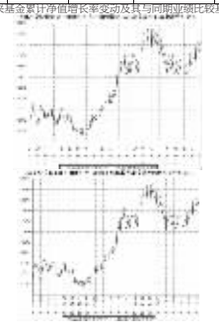
中金MSCI低波动A

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	-0.44%	1.28%	-1.70%	1.29%	1.26%	-0.01%

中金MSCI低波动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	-0.48%	1.28%	-1.70%	1.29%	1.22%	-0.01%

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:本基金的基金合同生效日为2019年1月25日,按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,截至本报告期末,本基金建仓期尚未结束。

§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		
朱宝臣	本基金基金经理	2018年10月17日	-	12年	朱宝臣先生,理学硕士。历任中国国际金融股份有限公司资产管理部投资经理、量化投资总监。2017年10月加入中金基金管理有限公司,现任量化投资团队负责人。

注:1、上述基金经理任职日期为本基金基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、本基金无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动的控内尊交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格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

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合,严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,规范投资、研究和交易等各相关流程,通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制,确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。

本报告期内,本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

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。

本报告期内,本公司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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年第一季度,A股市场有较大幅度反弹,造成去年悲观情绪的主要因素"贸易战"和"去杠杆",在春节前后其预期得到较大改善,估值得到一定修复。进入第二季度,4月上旬市场继续上涨,但之后一直震荡下跌,直到6月上旬,6月中下旬是一波反弹,这期间影响市场的主要因素之一还是中美贸易摩擦的形势不断变化。从年初的乐观预期,到5月份的直转急下,特别普宜称对谈判进度及内容不满,要提高2000亿美元关税税率至25%,并后续采取了包括将华为等中国企业列入出口管制"实体清单"等一系列措施,到了6月份,国家主席习近平18日应约同美国总统特朗普通电话,双方同意在G20大阪峰会期间举行会晤;G20中美两国元首会晤后,同意重启经贸磋商,美方表示不再对中国出口产品加征新的关税,且特朗普表示将允许美国公司向华为出口设备,会谈结果好于预期。国内经济方面,6月PMI指数与5月持平在49.4%,其中生产指数回落0.4个百分点至51.3%;发电耗煤量同比负增10%左右,但与5月相比跌幅收窄近10个百分点,高炉开工率月度均值同比增速小幅转负,整体看,6月工业增加值增速数据依然偏弱,但继续下滑趋势或暂缓。预计6月社零增速大致稳定,投资增速稳中略降,进出口增速回落。预计6月PPI同比增速回落07个百分点至-0.1%左右,预计6月CPI同比增速大致与5月份持平,约为2.7%。总上,第二季度经济增速下行,近期了价格性的底点,需要切实注下半年经济走势。市场情绪虽然随着中美经贸关系的缓和有所好转,短期来看大幅恶化的可能性有限,但中长期来看中美贸易谈判仍然存在很多不确定性,这是一个长期的反复的过程。

本基金自2018年10月17日成立以来,截止2018年11月1日,顺利完成建仓。后续股票保持95%左右的仓位,采用完全复制MSCI低波动SmartBeta指数的策略,余下资金买入一年内到期国债。我们将继续采用完全复制MSCI低波动SmartBeta指数的策略,力争更小的跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金MSCI低波动A基金份额净值为1.1949元,本报告期基金份额净值增长率为2.52%;截至本报告期末中金MSCI低波动C基金份额净值为1.1959元,本报告期基金份额净值增长率为2.48%;同期业绩比较基准收益率为2.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,截止本报告期末,本基金成立未满三年。《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金资产净值的限制性条款暂不适用于本基金。

§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	15,023,983.70	93.51
	其中:股票	15,023,983.70	93.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	825,477.20	5.14
	其中:债券	825,477.20	5.14
	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	189,073.30	1.18
8	其他资产	27,456.15	0.17
9	合计	16,065,990.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	89,172.00	0.56
B	采矿业	1,123,562.00	7.10
C	制造业	5,907,850.46	37.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,192,222.00	7.53
E	建筑业	66,520.00	0.42
F	批发和零售业	342,987.40	2.17
G	交通运输、仓储和邮政业	690,644.00	4.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	103,241.00	0.65
J	金融业	4,911,777.34	31.03
K	房地产业	325,500.00	2.06
L	租赁和商务服务业	171,849.00	1.09
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	63,488.50	0.40
R	文化、体育和娱乐业	19,154.00	0.12
S	综合	16,016.00	0.10
	合计	15,023,983.70	94.93

5.2.2 报告期末积极投资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积极投资股票资产。

5.2.3 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港股通股票资产。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600900	长江电力	26,200	468,980.00	2.96
2	600016	民生银行	61,080	387,858.00	2.45
3	601166	兴业银行	20,500	374,945.00	2.37
4	600547	山东黄金	9,100	374,647.00	2.37
5	601169	北京银行	62,000	366,420.00	2.32
6	601328	交通银行	55,800	341,496.00	2.16
7	600836	国投电力	43,500	337,995.00	2.14
8	600519	贵州茅台	300	295,200.00	1.87
9	601939	建设银行	39,400	293,136.00	1.85
10	601318	中国平安	3,000	265,830.00	1.68

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票资产。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	825,477.20	5.22

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	019611	19国债01	6,880	687,449.60	4.34
2	019544	16国债16	1,080	108,021.60	0.68
3	019608	18国债26	300	30,006.00	0.19

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

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

本报告期末,本基金未持有国债期货。

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。

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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,除民生银行(600016)、交通银行(601328)外,本报告期内没有出现被监管部门立案调查的情形,也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2019年4月2日,中国银行保险监督管理委员会大连监管局发布行政处罚决定书(大银保监罚决字〔2019〕76号),(大银保监罚决字〔2019〕78号),(大银保监罚决字〔2019〕80号),对民生银行以贷收贷,掩盖资产真实质量;以贷转存,虚增存贷款规模;贷后管理不到位,银行承兑汇票保证金来源审查不严格,贷款回流作银行承兑汇票保证金;贷后管理不到位,以贷收贷,掩盖资产真实质量;贴现资金回流作银行承兑汇票保证金,滚动倒开票发银行承兑汇票等违法违规事实进行处罚。2018年12月7日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书(银保监银罚决字〔2018〕15号),对民生银行贷款业务严重违反审慎经营规则等违法违规事实进行处罚。同日,(银保监银罚决字〔2018〕8号)对民生银行内控管理严重违反审慎经营规则;同业投资违规授受担保;同业投资、理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;本行理财产品之间风险隔离不到位;个人理财资金违规投资;票据代理未明示,增信未薄记和计提资本占用;为非保本理财产品提供保本承诺等违法违规事实进行处罚。

2018年12月7日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书(银保监银罚决字〔2018〕12号),对交通银行不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权;未尽职调查并使用自有资金垫付承接风险资产;档案管理不到位、内控管理存在严重漏洞;理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模;违规向土地储备机构提供土地储备机构提供;信贷资金违规承接本行表外理财资产;理财资金违规投资银行资本金;部分理财产品信息披露不合规;现场检查配合不力等违法违规事实进行处罚。同日,(银保监银罚决字〔2018〕13号)对交通银行并购贷款占并购交易价款比例不合规;并购贷款尽职调查和风险评估不到位等违法违规事实进行处罚。2018年10月24日,中国保险监督管理委员会上海保监局发布行政处罚决定书(沪保监罚〔2018〕46号),对交通银行取偏权益人,同投保人隐瞒与合同有关的重要情况等违法违规事实进行处罚。2018年7月26日,中国人民银行发布行政处罚决定书(银反洗罚决字〔2018〕1号),对交通银行未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户等违法违规事实进行处罚。

本基金采用完全复制MSCI低波动Smart Beta指数的策略,民生银行(600016)、交通银行(601328)是MSCI低波动Smart Beta指数的前十大成分股,我们判断所列处罚对其投资价值不会产生重大影响,故依然按照完全复制指数的投资策略持有该股。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,667.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,103.30
5	应收申购款	11,685.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,456.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金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

报告期末,本基金指数投资的前十名股票中存在流通受限的情况。

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金指数投资的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金积极投资的前五名股票中不存在流通受限的情况。

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,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	中金MSCI低波动A	中金MSCI低波动C
报告期期初基金份额总额	11,430,185.64	1,671,264.64
报告期期间基金总申购份额	2,200,780.67	5,385,662.15
减:报告期期间基金总赎回份额	470,185.97	2,981,321.23
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-