信达澳银产业升级混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:信达澳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: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04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银产业升级混合
基金主代码	610006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年06月13日
报告期末基金份额总额	96,067,857.32份
投资目标	把握经济结构调整中的传统产业升级和新兴产业发展的战略性机遇,精选受益于产业升级和新兴产业发展的个股,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以中国经济转型过程中传统产业升级和新兴产业发展作为投资主线,并通过"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金的资产组合。一方面,本基金通过"自上而下"的深入分析,在对国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策深入研究的基础上,优化大类资产配置、甄选受益行业;另一方面,通过"自下而上"的深入分析精选公司素质高、核心竞争力突出、估值合理的公司,依靠这些公司的出色能力来抵御行业的不确定性和各种压力,力争获得超越行业平均水平的良好回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型基金产品,基金资产整体的预期收益和预期风险均较高,属于较高风险,较高收益的基金品种。
基金管理人	信达澳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04月01日 - 2019年06月30日)
1.本期已实现收益	1,982,577.33
2.本期利润	-3,760,201.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0388
4.期末基金资产净值	104,973,630.00
5.期末基金份额净值	1.093

注:1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的认购、申购及赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

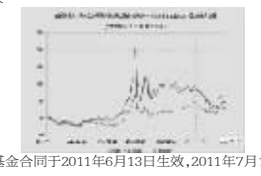
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.36%	1.52%	-0.77%	1.22%	-2.59%	0.30%

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、本基金基金合同于2011年6月13日生效,2011年7月11日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为:股票等权益类资产为基金资产的60%-95%,债券等固定收益类资产及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,权证占基金资产净值的0%-3%,基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%;基金投资受益于产业升级的股票不低于股票资产的80%。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

§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		
曾国嘉	本基金的基金经理、健康中国灵活配置混合基金、消费优选混合基金、中小盘混合基金的基金经理、权益投资总部副总监	2015-2-14	-	19年	上海财经大学管理学硕士。1994年至2005年历任深圳大华会计师事务所审计部经理,大鹏证券有限责任公司投资银行部业务董事、内部审核委员会委员,平安证券有限责任公司资本市场事业部业务总监、内部审核委员会委员,国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部分析员。2006年9月加入信达澳银基金,历任高级分析师、投资副总监、投资研究部下股票投资库总经理、研究副总监、研究总监、公募投资总部副总监、权益投资总部副总监,信达澳银精华配置混合基金基金经理(2008年7月30日至2011年12月16日),信达澳银红利回报混合基金基金经理(2010年7月28日至2011年12月16日),信达澳银中小盘混合基金基金经理(2009年12月1日至2014年2月22日),信达澳银产业升级混合基金基金经理(2015年2月14日起至今),信达澳银健康中国灵活配置混合型基金基金经理(2017年8月18日起至今)、信达澳银消费优选混合型基金基金经理(2018年3月8日起至今)、信达澳银中小盘混合基金基金经理(2019年4月26日起至今)。

注:1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

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》、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,在严格控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析;利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法,对连续四个季度内、不同时间窗口(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易价差进行了分析;对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控,未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年2季度,经历了2019年1季度国内经济、金融政策的放松,中国经济显示了企稳回升的态势。随后,政府对经济、金融政策的放松态度发生边际收紧的变化。但2019年5月初中美贸易摩擦加剧,国内经济、金融政策处于相机抉择阶段。市场在2019年4月高位震荡后,5月因中美贸易摩擦加剧下跌,6月市场在底部震荡。报告期内,管理人重点关注大金融、新基建、房地产等行业,本基金在银行、房地产、食品饮料等行业加大配置,同时对电子、机械设备、计算机等行业减少配置。

展望未来,基金管理人认为国内经济仍处于下行寻底阶段。G20峰会后,中美贸易摩擦将暂时缓和,双方将继续处于谈判协商阶段。未来中美贸易摩擦仍将存在较大变数。国内经济、金融政策将视经济状况及中美贸易摩擦的变化情况而相机抉择。市场经历了2019年4-5月份的回调,6月份处于估值修复中。基金管理人认为未来一段时间市场处于区间震荡走势。未来中国在扩大内需的同时,将继续加大改革开放、加快产业结构的转型升级,未来科技产业、自主可控等行业将获得较好的发展。未来一段时间,本基金将继续重点关注医疗、消费、新基建、房地产及非银金融等行业,组合配置上将更多倾向于配置新兴成长类等受益于产业升级的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值1.093元,份额累计净值为1.563元,本报告期内,基金份额净值增长率为-3.36%,同期业绩比较基准收益率为-0.77%。

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	85,777,546.94	81.03
	其中:股票	85,777,546.94	81.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,996,000.00	4.72
	其中:债券	4,996,000.00	4.72
	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	11,730,422.46	11.08
8	其他资产	3,358,002.64	3.17
9	合计	105,861,972.04	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	67,095.00	0.06
C	制造业	46,648,890.54	44.44
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	2,089,009.00	1.99
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	15,584,115.31	14.85
J	金融业	9,943,959.02	9.47
K	房地产业	6,226,137.67	5.93
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5,218,340.40	4.97
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	85,777,546.94	81.71

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本报告期末未持有港股通股票。

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

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	600867	通化东宝	311,700	4,800,180.00	4.57
2	000661	长春高新	13,643	4,611,334.00	4.39
3	000850	顺鑫农业	97,680	4,556,772.00	4.34
4	600926	杭州银行	491,100	4,090,863.00	3.90
5	600958	东方证券	309,900	3,309,732.00	3.15
6	603127	昭衍新药	66,300	3,194,334.00	3.04
7	002897	意华股份	131,353	3,102,557.86	2.96
8	002241	歌尔股份	292,000	2,595,880.00	2.47
9	000002	万科A	92,048	2,559,854.88	2.44
10	601128	常熟银行	325,064	2,509,494.08	2.39

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	4,996,000.00	4.76
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	4,996,000.00	4.76

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	50,000	4,996,000.00	4.76

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

注: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

注: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

注: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

注: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

注:本基金未参与投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金未参与投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注: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

注:本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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、处罚的情形及相关投资决策程序说明。

(1)东方证券(600958)

公司于2018年8月4日收到东方证券关于子公司收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告,内容为:"因你公司在担任广东广州日报传媒股份有限公司财务顾问期间涉嫌违反证券法律法规。"、于2018年11月3日及2018年11月17日收到"东方证券关于子公司收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告",内容为:"东方花旗为粤传媒重大资产重组出具的财务顾问报告存在虚假记载。东方花旗作为粤传媒重大资产重组项目的独立财务顾问,在尽职调查过程中未勤勉尽责:未遵守尽职调查制度、未制定尽职调查清单和各主要阶段工作内容;未全面评估粤传媒并购重组活动所涉及的风险;未对上市公司并购重组活动进行充分、广泛、合理的调查、对香樟丽妆入及应收账款核查程序缺失;内核机构未对应收账款问题进行核实,仅凭借项目组的回复即通过审核,内核程序流于形式。"

基金管理人分析认为,在监管机构的指导下,该公司充分认识到了内部控制的不完善,已经着手进行积极整改。经审慎分析,基金管理人认为该事件对该公司的经营和价值应不会构成重大影响。

除东方证券(600958)外,其余的本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	159,925.21
2	应收证券清算款	3,139,954.33
3	应收股利	-
4	应收利息	54,366.95
5	应收申购款	3,756.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,358,002.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末前十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	98,388,687.79
报告期期间基金总申购份额	680,666.18
减:报告期期间基金总赎回份额	3,001,496.65
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	96,067,857.32

§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

注:基金管理人本报告期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

注:基金管理人本报告期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

注:报告期内无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

无。

§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、《信达澳银产业升级混合型证券投资基金基金合同》;

3、《信达澳银产业升级混合型证券投资基金托管协议》;

4、法律意见书;

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、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及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。

信达澳银基金管理有限公司
2019年07月19日

浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:浙江浙商证券资产管理有限公司
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19日

§1 重要提示

浙江浙商证券资产管理有限公司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。

浙江浙商证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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

2.1 基金基本情况

基金简称	浙商汇金聚禄一年定期
基金主代码	005423
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2018年08月06日
报告期末基金份额总额	280,020,032.96份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	(一)封闭期投资策略包含1、资产配置策略;2、债券投资组合策略;3、债券投资策略;4、国债期货投资策略;(二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守 本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种, 减小基金净值的波动。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数。
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较低风险品种,其预期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	浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	浙商汇金聚禄一年定期A / 浙商汇金聚禄一年定期C
下属分级基金的交易代码	005423 / 005424
报告期末下属分级基金的份额总额	214,021,509.23份 / 65,998,523.72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04月01日 - 2019年06月30日)	
	浙商汇金聚禄一年定期A	浙商汇金聚禄一年定期C
1.本期已实现收益	2,825,524.91	798,848.22
2.本期利润	2,524,352.89	706,180.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0118	0.0107
4.期末基金资产净值	229,148,460.07	70,409,778.39
5.期末基金份额净值	1.0707	1.0668

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(不包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

浙商汇金聚禄一年定期A净值表现

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	1.11%	0.04%	-0.24%	0.06%	1.35%	-0.02%

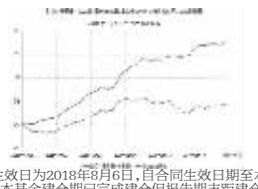
注:本基金的业绩比较基准:中债综合全价指数。

浙商汇金聚禄一年定期C净值表现

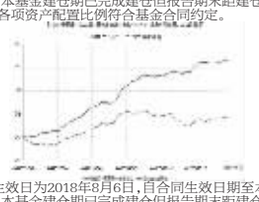
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.01%	0.04%	-0.24%	0.06%	1.25%	-0.02%

注:本基金的业绩比较基准:中债综合全价指数。

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:本基金合同生效日为2018年8月6日,自合同生效日期至本报告期末不足一年。至本报告期末,本基金建仓期已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。



注:本基金合同生效日为2018年8月6日,自合同生效日期至本报告期末不足一年。至本报告期末,本基金建仓期已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
应浩西	本基金基金经理、浙商汇金聚利一年定期开放债券型债券基金基金经理、浙商汇金短债债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式基金基金经理。	2018-08-06	-	6年	中国国籍,硕士。2013年加入浙江浙商证券资产管理有限公司,历任固定收益事业总部交易主管、投资经理助理。现任浙商汇金短债债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式基金基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。
范目波	本基金基金经理、浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式基金基金经理、浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金基金经理。	2019-01-16	-	8年	中国国籍,硕士。历任尼尔森市场研究公司定性研究部高级研究主任、金元顺安有限公司专户债券投资经理、固定收益研究员、招商证券股份有限公司固定收益总部专户投资主管,2018年11月加入浙商证券资产管理有限公司,现任浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式基金基金经理、浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金基金经理,拥有基金从业资格及证券从业资格。

注:上述表格内基金经理的任职日期、离职日期均指公司作出决定并公告披露之日。证券从业的涵义遵从行业协会《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投资基金法》、其他相关法律法规和本基金合同的约定,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,以确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《浙江浙商证券资产管理有限公司公平交易管理办法》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。

报告期内,未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度债券收益率先上后下。 4月上旬公布的PMI数据超预期,市场对基本面企稳预期升温,国债发行利率远高于二级,降准预期延后、通胀升温等利空因素叠加,收益率明显上行。随后公布的通胀数据及金融数据也对债市造成了一定冲击。货币政策报告重提"把好总闸门"流动性预期边际收紧。中央政治局会议也肯定了一季度经济运行总体平稳、好于预期,市场担忧政策的重心又再度向结构性去杠杆和供给侧结构性改革倾斜。4月下旬,权益市场出现调整,微观数据显示4月生产可能转弱,市场重新对基本面企稳产生动摇,利空因素有所缓解,收益率下行。5月海外环境及基本面均对债市有一定利好。海外经济体增速放缓,中美贸易摩擦继续发酵,避险资产得到追捧。5月公布的金融及通胀数据也有利于债市,经济企稳的不确定性增强。6月聚焦关注市场流动性及G20峰会。包商银行托管事件对市场流动性扰动较大,但随着央行公开市场操作维稳资金面及锦州银行存单发行增信利好,存单发行利率先上后下。非银跨季资金虽一度飙升至15%以上,在证监会、央行指导头部券商向非银输出流动性后,流动性压力有所缓解。基本面方面,海外需求放缓,PMI继续走弱,通胀压力缓解,中美利差处舒适区间,市场有降准降息预期,均支持债券市场。

本基金在二季度增加了高收益债券等资产配置。

感谢投资者的支持,我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人获取优异回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚禄一年定期A基金份额净值为1.0707元, 本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.11%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%;截至报告期末浙商汇金聚禄一年定期C基金份额净值为1.0668元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.01%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

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,本基金未发生《公开募集证券投资基金运行管理办法》的第四十一条所述情形。

§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	352,275,381.50	80.25
	其中:债券	313,275,381.50	71.36
	资产支持证券	39,000,000.00	8.88
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	25,580,000.00	5.83
	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	51,176,422.74	11.66
8	其他资产	9,961,030.55	2.27
9	合计	438,992,834.79	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 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末,本基金未持有港股通投资股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	182,850,416.00	61.04
5	企业短期融资券	20,128,000.00	6.72
6	中期票据	107,808,500.00	35.99
7	可转债(可交换债)	2,488,465.50	0.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	313,275,381.50	104.58

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	101900567	19金华融盛MTN002	250,000	25,437,500.00	8.49
2	101800555	18桂投资MTN001	200,000	20,496,000.00	6.84
3	136035	15远东一	200,000	20,224,000.00	6.75
4	143896	18津投09	200,000	20,170,000.00	6.73
5	011802078	18建安投资SCP002	200,000	20,128,000.00	6.72

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	139282	龙光05A	200,000	20,000,000.00	6.68
2	139562	照日02C	100,000	10,000,000.00	3.34
3	139682	信捷12优	90,000	9,000,000.00	3.00

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

本基金本报告期未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未参与国债期货交易。

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。

5.11 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未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名证券中,没有超出基金合同规定的备选证券库之外的证券。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,902.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,939,127.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,961,030.55

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	113013	国君转债	1,698,600.00	0.57

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末未持有股票。

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,投资组合报告中市值占净值比例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

	浙商汇金聚禄一年定期A	浙商汇金聚禄一年定期C
报告期期初基金份额总额	214,021,509.23	65,998,523.72
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	214,021,509.23	65,998,523.72

注:总申购份额含红利再投、转入份额,总赎回份额含转出份额。

§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

本报告期内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,基金管理人未发生固有资金申购、赎回本基金情况。

§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	20190416-20190612	0.00	9,588,584.61	0.00	9,588,584.61	8.33%
	2	20190506-20190612	0.00	8,428,872.50	0.00	8,428,872.50	7.32%
个人	1	20190416-20190611	0.00	10,642,325.39	0.00	10,642,325.39	9.25%
产品特有风险							
报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形,在发生巨额赎回时,如果基金资产变现能力差,可能会产生基金仓位调整的困难,存在流动性风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现其他影响投资者决策的重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准设立浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金的文件;

《浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

《浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

杭州市江干区五星路201号浙商证券大楼7楼。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查询;亦可通过公司网站查阅,公司网址为:www.stocke.com.cn。

浙江浙商证券资产管理有限公司
2019年07月19日

浙商汇金转型升级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:浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管