

## 华泰保兴尊颐定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2019年半年度报告摘要

基金管理人:华泰保兴基金管理有限公司  
基金托管人:交通银行股份有限公司  
送出日期:二〇一九年八月二十九日  
§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示  
基金管理人的董事、监事、高级管理人员、基金经理和基金托管人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，并对其中内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带的法律责任。  
本基金年度报告已经三分之二以上监事审议通过，并由董事长签发。  
基金管理人和基金托管人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利。

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财产，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。投资人投资有风险，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。

本报告书财务数据未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至2019年6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	华泰保兴尊颐定期开放债券型发起式证券投资基金
基金简称	华泰保兴尊颐定开
基金主代码	0006188
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年7月26日
基金管理人	华泰保兴基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期基金份额总额	396,456,997.77份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

在严格控制风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争获得高于业绩比较基准的稳定收益。

本基金通过公开募集方式募集资金，封闭期内，基金管理人通过对宏观经济运行状况、国家财政政策和货币政策、国家产业政策及货币市场环境的深入分析，积极把握宏观经济形势变化，适时调整资产配置比例，力争在不同投资窗口（1日、3日、5日）内向市场交回，交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易制度的异常交易行为。

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行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和操作分析

2019年上半年GDP同比增长6.3%，其中一季度GDP为6.4%，生产需求均有

所回升，二季度随着国外不确定性再次上升及中美贸易摩擦的升级，PMI也回落至荣枯线下方，二季度GDP为6.2%，名义GDP同比增长率为3%，周期性制造业仍处于主动去库存阶段，地产投资增速虽然有所放缓，但整体销售呈现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着货币政策的边际微调，债券收益率出现了15bp~40bp的上升。4月下旬，随着中美贸易摩擦的升级，收益率继续走高，收益率曲线进一步拉大。6月随着央行降息，收益率曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率

曲线平坦化，收益率曲线出现明显的分化，三四线城市因棚户改造而销量增长很快，但是地价销售增速放缓，基建投资持续增

长，小幅反弹至4.1%，地方债加速发行等积极财政政策产生了效果。上半年，社会消

费品零售额同比增长8.4%，6月份社会消费品零售总额同比增幅明显反弹，汽车

消费大幅好转是主要原因。从进出口来看，美国关税上调对经济的影响影响逐

步显现，出口增速延续下行的趋势，进口增速下降更快，上半年出口增长6.1%，进口

增长14.9%。从物价来看，上半年CPI同比上涨2.2%，涨幅比一季度扩大0.4个百分点，猪肉价格仍处于上行通道，蔬菜涨幅较大，PPI同比上涨0.3%，整体通胀温和可

控。

债券市场方面，一季度长端收益率先下后上，短端收益率明显下行，收益率曲

线陡峭化。二级债收益率率先下行，收益率曲线平坦化。4月初随着央行降息，收益率