华宝宝康灵活配置证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:华宝基金管理有限公司
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7月17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15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	华宝宝康配置混合
基金主代码	240002
交易代码	240002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月15日
报告期末基金份额总额	162,068,068.25份
投资目标	规避系统风险,降低投资组合波动性,提高投资组合的长期报酬。
投资策略	本基金采用资产灵活配置策略,以债券投资为基础,并把握股市重大投资机会,获取超额回报,同时执行严格的投资制度和风险控制制度。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×65%+沪深300指数收益率×35%
基金管理人	华宝基金管理有限公司
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	1,911,303.27
2.本期利润	-2,153,270.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0131
4.期末基金资产净值	314,960,685.79
5.期末基金份额净值	1.9434

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。

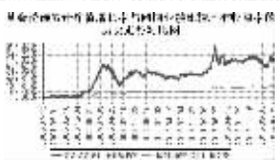
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	-0.66%	1.28%	0.15%	0.52%	-0.81%	0.76%

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:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2004年1月15日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
季鹏	本基金基金经理、华宝第三产业混合基金经理	2013年8月27日	-	12年	硕士,拥有CFA资格。曾在香港大福证券、光大保德信基金管理有限公司从事行业研究、投资管理工作。2011年4月加入华宝基金管理有限公司,担任高级策略分析师兼基金经理助理等职务。2013年8月起任华宝宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2015年5月至2017年5月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理,2015年5月至2017年12月任华宝先进成长混合型证券投资基金的基金经理,2017年5月起任华宝第三产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝宝康系列开放式证券投资基金基金契约》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金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

2019年二季度,A股市场经历了下跌反弹的行情,波动很大。在经历了一季度的大幅快速反弹之后,四月份中美贸易谈判出现了一定波折,而同时四月份的国内流动性宽松势头出现了一定预期的降低,导致四月份市场出现了快速回落;而同时由于美国威胁断货华为等国内高科技企业,使得市场对部分科技和出口行业的预期出现了恐化,导致市场下跌过程中,科技、出口和创业板指数跌幅靠前,特别是5月份之后一度贸易谈判暂停,导致市场一度出现了恐慌。市场进入六月以后,在贸易谈判缓解和国内保增长加码的预期下,A股出现了一定反弹,特别是6月份习特会之后暂缓加税,使得市场情绪出现了较大的好转。二季度以来,沪深300%下跌1.21%,上证指数下跌3.62%,中小板指数下跌10.99%,创业板指数下跌10.75%,深成指下跌7.35%,而上证50逆势上涨3.24%;各指数来看,创业板和中小板跌幅靠前。分行业来看,食品饮料、家电、银行餐饮旅游等板块逆势上涨,录得正收益,食品饮料遥遥领先;而传媒、综合服务、轻工制造、纺织服装、基础化工、电力设备、电子元器件等板块跌幅靠前。值得强调的是,部分上证50中优质龙头企业股价在二季度逆势创出新高,中国平安、贵州茅台、五粮液、招商银行、恒瑞医药、中国国旅、上海机场等都逆势上涨,弱势背景下,资金存在明显的倾向。

二季度以来,中美贸易战谈判进入了攻坚阶段,谈判谈谈打打、打打谈谈,但是双方仍在朝着达成贸易结果的目标努力前行。尽管这两个月谈判期间波折和噪音不断,总体双方仍在努力谈判期待有良好结果,随着经历了一个季度的相互试探,从目前的态势来看,市场对达成协议的信心在增强。此外,随着全球经济的进一步回落,理性来看,美国方面无休止的施压已经越来越受到其国内外的限制,有利于贸易战的缓解。从长期来看,中美两国的贸易和科技纷争仍将长期存在,但是我预测最激烈的阶段已经过去,下一阶段将朝着理性协调、共同发展的方向前进。在此背景下,预计下半年的国内外市场情绪将有所好转。此外,经济的进一步落后,也使得美联储和世界各国央行停止了紧缩的步伐,下一步降息甚至明显的宽松政策都可能出现。二季度以来,MSCI的资金进一步流入A股市场,而这些资金的选择标的具有明显的倾向,这进一步加剧了大盘优质股票和少数股票的筹码集中,而目前市场的上涨的主要动力也来自于此。

回归二季度,本基金操作基本踏准了市场脉搏,高位减仓,重仓食品饮料和养殖板块,市场下跌后又加仓科技和券商等板块,波段和选股都不错,总体业绩表现尚可,预计下一阶段仍将保持紧跟市场主要方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-0.66%,业绩比较基准收益率为0.15%。

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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	229,806,414.44	72.46
	其中:股票	229,806,414.44	72.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	75,876,497.20	23.93
	其中:债券	75,876,497.20	23.93
	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	4,567,736.32	1.44
8	其他资产	6,880,237.96	2.17
9	合计	317,130,885.92	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	350,388.40	0.11
B	采矿业	9,253,184.78	2.94
C	制造业	111,609,801.48	35.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,977,794.74	0.95
E	建筑业	3,941,399.35	1.25
F	批发和零售业	4,609,564.53	1.46
G	交通运输、仓储和邮政业	3,928,193.25	1.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,548,486.07	4.94
J	金融业	53,972,006.04	17.14
K	房地产业	8,970,004.46	2.85
L	租赁和商务服务业	6,254,874.98	1.99
M	科学研究和技术服务业	95,348.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	251,051.75	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,663,293.03	2.43
R	文化、体育和娱乐业	381,023.58	0.12
S	综合	-	-
	合计	229,806,414.44	72.96

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

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	000858	五粮液	99,303	11,712,788.85	3.72
2	601318	中国平安	131,100	11,616,771.00	3.69
3	601688	华泰证券	363,342	8,109,793.44	2.57
4	300069	东方财富	594,556	8,056,233.80	2.56
5	600519	贵州茅台	7,200	7,084,800.00	2.25
6	600309	万华化学	147,426	6,308,358.54	2.00
7	600036	招商银行	173,267	6,234,146.66	1.98
8	600887	伊利股份	163,400	5,459,194.00	1.73
9	601888	中国国旅	61,174	5,423,075.10	1.72
10	300347	泰格医药	70,000	5,397,000.00	1.71

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	25,720,000.00	8.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,117,000.00	15.91
	其中:政策性金融债	50,117,000.00	15.91
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)	39,497.20	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	75,876,497.20	24.09

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	010107	21国债(7)	250,000	25,720,000.00	8.17
2	150316	15进出16	200,000	20,120,000.00	6.39
3	180209	18国开09	200,000	20,006,000.00	6.35
4	190302	19进出02	100,000	9,991,000.00	3.17
5	113021	中信转债	380	39,497.20	0.01

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

宝康灵活配置基金截至2019年6月30日持仓前十名证券中的华泰证券(601688)于2018年9月30日收到中国银行间市场交易商协会警告处分,由于公司存在:作为“某发行人2018年度第五期非公开定向债务融资工具”牵头主承销商,项目发行过程中,公司及相关工作人员存在违反银行间市场相关自律管理规则的行为,扰乱市场秩序;同时,华泰证券在债务融资工具项目管理、内部审批、质量控制等方面存在缺陷,内部控制机制运行不良;给予华泰证券警告处分,责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述股票的投资判断未发生改变。报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	215,192.53
2	应收证券清算款	5,060,369.72
3	应收股利	-
4	应收利息	1,596,640.19
5	应收申购款	8,035.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,880,237.96

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

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,合计数可能不等于分项之和。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	165,943,108.84
报告期期间基金总申购份额	1,236,677.54
减:报告期期间基金总赎回份额	5,111,718.13
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	162,068,068.25

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	209,033.80
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	209,033.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.13

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2019年6月22日发布《华宝基金管理有限公司关于旗下部分基金可投资科创板股票的公告》,具体内容详见公司公告,请投资者予以关注。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件;

华宝宝康系列开放式证券投资基金基金契约;

华宝宝康系列开放式证券投资基金招募说明书;

华宝宝康系列开放式证券投资基金托管协议;

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;

基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司
2019年7月17日

华宝宝裕纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:华宝基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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合同规定,于2019年7月15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	华宝宝裕债券A
基金主代码	006826
交易代码	006826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年3月7日
报告期末基金份额总额	860,587,680.89份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力求获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用“自下而上”的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会。 1.资产配置策略 本基金在基金合同约定的范围内实施稳健的资产配置,通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况,以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析,预测各类资产在长、中、短期收益率的变化情况,进而在在最大限度地降低投资组合的风险前提下,提高投资组合的收益。 2.债券投资策略 本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪,采用久期控制下的主动性投资策略,主要包括:久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段,对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测,相机调动、积极调整。 ①久期控制是根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期,有效的控制整体资产风险。 ②期限结构配置是在确定组合久期后,针对收益率曲线形态特征确定组合的组合期限结构,包括采用集中策略、两端策略和梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行动态调整,从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。 ③信用风险控制是基金管理人充分利用现有行业与公司研究力量,根据发债主体的经营状况和现金流等情况对其信用风险进行评估,以此作为品种选择的基本依据。 ④跨市场套利根据不同债券市场间的运行规律和风险特性,构建和调整债券组合,提高投资收益,实现跨市场套利。 ⑤相对价值判断是根据对同类债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的债券,减持相对高估、价格将下降的债券。 3.资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同,控制信用风险和流动性风险的前提下,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 4.动态收益增强策略 在以上债券投资策略的基础上,本基金还将根据债券市场的动态变化,采取多种灵活的策略,获取超额收益,主要包括骑乘收益率曲线策略、息差策略等。 (1)骑乘收益率曲线策略 骑乘收益率曲线策略是指当收益率曲线相对陡峭时,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平处于相对高位的债券,随着债券期限剩余期限缩短,债券的收益率水平将会较投资期初有所下降,通过债券收益率的下滑,获得资本利得收益。 (2)息差策略 息差策略是指通过不断正回购融资并持续买入债券的操作,只要回购资金成本低于债券收益率,就可以达到杠杆放大的套利目标。 本基金将根据对市场回购利率走势的判断,适当地选择杠杆比率,谨慎地实施息差策略,提高投资组合的收益水平。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金,具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	7,705,234.79
2.本期利润	7,704,149.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081
4.期末基金资产净值	868,788,101.67
5.期末基金份额净值	1.0095

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。

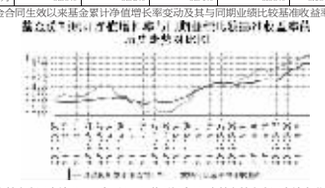
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	0.80%	0.03%	0.64%	0.06%	0.16%	-0.03%

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、本基金基金合同生效于2019年3月7日,截至报告日,本基金基金合同生效未满一年。

2、截至2019年6月30日,本基金尚处于建仓期。

§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		
王慧	本基金基金经理、华宝宝丰高等级债券基金经理、华宝宝盛债券基金经理	2019年3月7日	-	14年	硕士,曾在中国银行、南洋商业和苏州从事债券投资管理工作。2016年10月加入华宝基金管理有限公司,担任投资经理。2018年8月起任华宝宝丰高等级债券型发起式证券投资基金基金经理。2019年3月起任华宝宝裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2019年4月起任华宝宝盛纯债债券型证券投资基金基金经理。

1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《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

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝宝裕纯债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、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,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

本报告期内,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金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月债券市场收益出现快速上行。当月公布3月官方制造业PMI为50.5,环比上升1.3个百分点,重回临界点以上并创2018年9月以来新高。社融及工业增加值数据超预期,3月社会融资规模增量为2.86万亿元,比上年同期多1.28万亿元,预期1.85万亿元,同比增长10.7%,工业增加值同比增8.5%,比1-2月份加快3.2个百分点,预期6%。同时,央行连续两次降准降准传言,导致市场对央行流动性宽松的预期发生转变,隔夜利率维持在2.5%左右,短端利率快速上行。经济企稳预期增加,债券收益一路上行,其中10年期国开债收益上行20BP左右至3.85%附近。

5月初,中美贸易谈判暂缓,美方拟于5月10日将部分中国输美商品的关税从10%上调至25%。央行宣布5月15日开始对中小银行实行较低存款准备金率,释放长期资金约2800亿元,全部用于发放民营和小微企业贷款,隔夜利率快速下行至1.2%的低点,债券收益也跟随下行。4月CPI上涨2.5%,涨幅比上个月上升了0.2个百分点,但油价和猪价出现回落,CPI上涨幅度受到抑制。同时,4月经济数据不及3月末的强劲,推动债券收益率进一步下行。

5月官方制造业PMI 49.4,较上月回落0.7个百分点,低于预期,并回落至荣枯线以下,需求端疲软为主要拖累,新出口订单再度下行。而从结构上来看,大中型企业生产端尚平稳,但小型企业生产及需求端同比快速下行,显示经济下行压力仍然较大。央行宣布包商银行被接管,导致银行间整体流动性出现紧张。但很快央行通过提供流动性支持、及时调拨充足现金、确保支付系统运行通畅等措施,保持包商银行正常经营。虽然6月19日为最后缴税日,由于流动性水位整体充裕,缴税冲击并不明显,R001和DR001逐日下行,非跨季资金宽松至泛滥的程度,隔夜利率维持在1%左右,债券收益率在资金面宽松的带动下,快速下行,利率基本回到年初水平。

预计下半年,银行间资金面将保持相对宽松,资金价格维持相对低位,债券收益率有望进一步下行。本基金二季度保持投资组合久期和一定的杠杆比例,并对部分仓位进行了交易,整体净值出现一定程度上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为0.81%,业绩比较基准收益率为0.64%。

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,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,054,551,000.00	98.37
	其中:债券	1,054,551,000.00	98.37
	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	3,641,467.50	0.34
8	其他资产	13,825,950.55	1.29
9	合计	1,072,018,418.05	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

本基金本报告期末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投资。

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	432,450,000.00	49.78
	其中:政策性金融债	150,296,000.00	17.30
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	130,086,000.00	14.97
6	中期票据	375,680,000.00	43.24
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	116,335,000.00	13.39
9	其他	-	-
10	合计	1,054,551,000.00	121.38

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	190302	19进出02	1,000,000	99,910,000.00	11.50
2	111993347	19广州农村商业银行CD032	700,000	67,865,000.00	7.81
3	101800938	18光明MTN003	600,000	61,218,000.00	7.05
4	101800526	18中金集MTN001BC	500,000	51,185,000.00	5.89
5	101800842	18华侨城MTN002	500,000	50,820,000.00	5.85

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

宝裕纯债基金截至2019年6月30日持仓前十名证券中的18平安银行01(1828019)的发行人平安银行于2018年8月3日收到各省市银监局、银保监会处罚通知。由于公司存在办理无真实贸易背景票据业务、办理无真实贸易背景的银行承兑汇票业务、部分个人非房贷类信贷资金用途把控不力,违规流入房地产市场、授权未经任职资格核准的人员实际履行银行高管职权、以不正当手段发放贷款、会计记账违反审慎经营规则,处以罚款。

宝裕纯债基金截至2019年6月30日持仓前十名证券中的17民生银行01(1728004)的发行人民生银行于2018年12月8日收到中国银行保险监督管理委员会处罚通知。由于公司存在:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)同业投资违规接受担保;(三)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;(四)本行理财产品之间风险隔离不到位;(五)个人理财资金违规投资;(六)票据代理未明示,增信未簿记和计提资本占用;(七)为非保本理财产品提供保本承诺;被处以罚款。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响,因此本基金管理人对上述股票的投资判断未发生改变。报告期内,本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,825,950.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,825,950.55

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

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,合计数可能不等于分项之和。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	789,128,592.05
报告期期间基金总申购份额	842,669,152.78
减:报告期期间基金总赎回份额	771,210,063.94
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	860,587,680.89

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期基金管理人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