建信瑞丰添利混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月16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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信瑞丰添利混合	
基金主代码	003319	
交易代码	003319	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月1日	
报告期末基金份额总额	39,495,370.36份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面,积极把握市场发展趋势,根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况,对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整,以规避或分散市场风险,提高基金风险调整后的收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中债综合全价(总值)指数收益率×60%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中等收益/风险特征的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信瑞丰添利混合A	建信瑞丰添利混合C
下属分级基金的交易代码	003319	003320
报告期末下属分级基金的份额总额	33,393,834.64份	6,101,535.72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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)	
	建信瑞丰添利混合A	建信瑞丰添利混合C
1.本期已实现收益	-349,508.52	-68,640.55
2.本期利润	-321,641.59	-60,002.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077	-0.0089
4.期末基金资产净值	35,006,308.13	6,365,717.70
5.期末基金份额净值	1.0483	1.0433

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(不含公允价值变动损益)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损益。

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

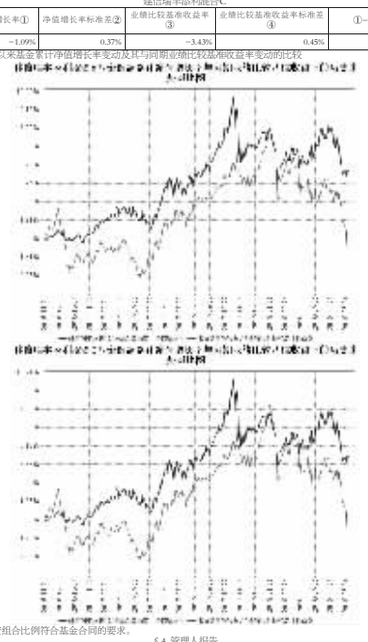
建信瑞丰添利混合A

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	-1.03%	0.37%	-3.43%	0.45%	2.40%	-0.08%

建信瑞丰添利混合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	-1.09%	0.37%	-3.43%	0.45%	2.34%	-0.08%

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



本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
朱建华	本基金的基金经理	2016年11月1日	-	10	硕士,曾任大连博达系统工程公司职员、中诚国际信用评级公司项目组长,2007年10月起任中诚信证券评估有限公司公司评级部总经理助理,2008年8月起任国泰基金管理公司高级研究员、宋建华于2011年6月加入本公司,历任高级债券研究员、基金经理助理、基金经理。2012年8月28日至2015年8月11日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2012年11月15日至2014年3月6日任建信纯债债券型证券投资基金的基金经理;2012年12月20日至2014年3月27日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年5月14日起任建信安心回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2013年12月10日起任建信稳定添利债券型证券投资基金的基金经理;2016年3月14日起任建信嘉丰回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年4月28日至2018年5月31日任建信安心保本六号混合型证券投资基金的基金经理,2016年6月11日任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月11日起任建信瑞丰添利混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定和《建信瑞丰添利混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和业绩分析

三季度,国内的微观经济与整体宏观环境呈现出一定程度的错位,主要表现在由于社会库存偏低、工业企业进入一个小的补库存周期,企业盈利出现改复、利润上涨,商品价格高位运行,但是另一方面,宏观整体需求却依然并未上升,除地产投资外的固定资产投资、制造业投资增速均出现下降,社会消费者零售增额增速也出现同样情况。此外,随着去杠杆的深入,社融与M2的增速均大幅低于市场预期,因此这种供给侧改革所引发的价格上涨带来的结果是企业现金流开始出现恶化迹象,而信用收缩所带来的债务违约开始变得更加频繁,此时再叠加国际环境的不确定性以及贸易摩擦的加剧,国内宏观经济下行压力增大。通胀方面,三季度CPI处于较低水平,猪价依然在低位徘徊短期内难有起色,虽然受油价上扬的影响,但在总需求下降的情况下输入性通胀压力并不大,而油价目前位置已经反应了是够了低库存和政治风险加剧的影响预期,鉴于国际油价已走续两年多成为涨幅最大的商品之一加上多头持仓创近年新高,油价中期的继续上行压力较大,货币政策方面,三季度虽然美国开始进入加速加息周期但中国的长期利率方向已经出现拐点,只是下降的幅度较慢,这和国内率先去杠杆后用紧缩有关,为配合金融去杠杆让银行表外资金回表,央行从四月份以来已连续降准,特别是美国加息后国内的公开市场操作利率并未上调,而随后的货币政策执行报告也将货币政策的监调变为保持流动性充裕,种种迹象均统计了所政策将中性宽松,这不仅让去杠杆的过程中出现系统性金融风险起到了稳定剂的作用,从汇率看,三季度人民币汇率在美元加速升值的背景下出现一定贬值,但考虑到国内外的总差水平以及其他一揽子货币情况,目前的贬值总体上处于合理水平,而随着未来人民币国际化加速汇率的波动将变得更加频繁。

债券方面,三季度债券市场震荡下行,特别是在四月份定向降准后打开了收益率的下行空间,虽然期间受资管新规等政策出台的影响收益率出现一定反复,但宏观经济下行的预期已开始逐步得到市场的共识,但我们也认为目前的利率债市场尚缺乏足够的配置盘,收益率的下行主要来自交易盘的行为以及信用风险加大所带来的避险资金,此时叠加货币政策的转向利率债成为当前配置价值最高的品种。相对利率债,信用债的风险因素并未充分释放,随着企业违约的预期增加或投债正成为下一个可能的风险点,信用息差呈现扩大并伴随着流动性恶变迹象。

转债方面,在权益市场大幅下跌影响三季度转债出现了明显的调整,虽然五月份转债的绝对收益为2%,但因受整个月份权益的下跌其溢价率再次出现上升,从到期收益率看,目前的平均收益率不到3%,防御性属历史高点还有一定距离。权益方面,三季度权益市场在去杠杆的大环境影响下叠加了贸易摩擦加大以及宏观经济预期下行的风险,市场出现明显回调,特别是进入六月份市场在跌破3000点后下跌加速,估值看,当前上证的整体估值水平已接近过去的历史底部水平,考虑到前期跌幅较大权益市场在这个位置出现反弹属正常现象,但另一方面,这次与以往不同的是三季度因于可能会面临金融范围内需求的下滑影响,美国加息将资本资金加速流出发展中国家,同时美股的风险也加大,特别是贸易摩擦未来会进展到一步淘需要观察,现在属于权益市场的左侧位置,而历史上看最是底部其实个股的波动会越大,同时底部的确认也需要一个较长的过程,因此目前的位置应减少风险敞口并密切观察外部环境的变化。

本季度,建信瑞丰添利混合债券部小,导致单只债券与股票的比例被动提高,受六月份以来权益市场波动的影响本基金净值出现下降,为规避上证在跌破3000点后波动所带来的不确定性本基金选择了大幅减持权益类资产并选定提高了债券比例,因基金规模有限,目前持仓债券主要为利率债,信用违约风险很低,基于对市场的判断,当前位置中长期利率利率本依然是性价比最好的资产之一,因此本基金接下来将继续暂时维持目前的久期,其中,债券方面观察10年国开4%左右的压力位,权益方面,虽然市场可能有超跌后的反弹但没有确认底部前不会盲目参与,三季度的不确定性相比而言依然不少,这些都会对组合资产的配置产生不同的影响,本基金也将根据情况积极应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信瑞丰添利A净值增长率-1.03%,波动率0.37%,建信瑞丰添利C净值增长率-1.09%,波动率0.37%;业绩比较基准收益率-3.43%,波动率0.45%。

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,自2018年5月25日至2018年6月30日,本基金基金资产净值低于五千万元超过连续20个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》(2014年8月8日生效)第四十一条的要求,现将该情况在本次报告中予以披露。

§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	1,279,134.00	2.63
	其中:股票	1,279,134.00	2.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,323,547.40	91.30
	其中:债券	44,323,547.40	91.30
	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	746,398.17	1.54
8	其他资产	2,199,260.69	4.53
9	合计	48,548,340.26	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	-	-
C	制造业	1,229,980.00	2.97
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	-	-
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	3,954.00	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	45,200.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,279,134.00	3.09

以上行业分类以2018年6月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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	002327	富安娜	41,000	444,440.00	1.07
2	002007	华兰生物	10,000	321,600.00	0.78
3	002293	罗莱生活	13,000	195,390.00	0.47
4	002294	信立泰	5,000	185,850.00	0.45
5	002376	新北洋	5,000	82,700.00	0.20
6	002044	美年健康	2,000	45,200.00	0.11
7	300059	东方财富	300	3,954.00	0.01

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	11,242,000.00	27.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,746,000.00	71.90
	其中:政策性金融债	29,746,000.00	71.90
4	企业债券	3,041,400.00	7.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	294,147.40	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,323,547.40	107.13

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)	110,000	11,242,000.00	27.17
2	170413	17农发13	100,000	10,023,000.00	24.23
3	170206	17国开06	100,000	9,949,000.00	24.05
4	170210	17国开10	100,000	9,774,000.00	23.62
5	124610	14云铁投	30,000	3,041,400.00	7.35

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资于国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未被露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,901.30
2	应收证券清算款	1,496,743.61
3	应收股利	-
4	应收利息	681,231.43
5	应收申购款	4,384.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,199,260.69

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	113,467.20	0.27
2	113012	骆驼转债	75,531.90	0.18
3	128024	宁行转债	1,046.10	0.00

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未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

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	建信瑞丰添利混合A	建信瑞丰添利混合C
报告期期初基金份额总额	50,148,595.57	7,762,466.94
报告期期间基金总申购份额	330,484.60	188,419.87
减:报告期期间基金总赎回份额	17,085,245.53	1,849,351.09
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	33,393,834.64	6,101,535.72

上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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

本基金本报告期基金管理人持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期末发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信瑞丰添利混合型证券投资基金设立的文件;

2、《建信瑞丰添利混合型证券投资基金基金合同》;

3、《建信瑞丰添利混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信瑞丰添利混合型证券投资基金托管协议》;

5、基金管理人业务资格批件和营业执照;

6、基金托管人业务资格批件和营业执照;

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2018年7月18日

建信瑞福添利混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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2018年7月16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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信瑞福添利混合	
基金主代码	004182	
交易代码	004182	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年5月25日	
报告期末基金份额总额	65,997,562.18份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、债券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面,积极把握市场发展趋势,根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况,对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整,以规避或分散市场风险,提高基金风险调整后的收益。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×30%+中债综合全价(总值)指数收益率×70%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中等收益/风险特征的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
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	建信瑞福添利混合A	建信瑞福添利混合C
下属分级基金的交易代码	004182	004468
报告期末下属分级基金的份额总额	39,945,977.36份	26,051,584.82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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)	
	建信瑞福添利混合A	建信瑞福添利混合C
1.本期已实现收益	-288,473.30	-235,394.05
2.本期利润	-1,171,763.75	-802,775.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0284	-0.0281
4.期末基金资产净值	37,356,417.86	24,096,137.51
5.期末基金份额净值	0.9352	0.9249

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(不含公允价值变动损益)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损益。

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

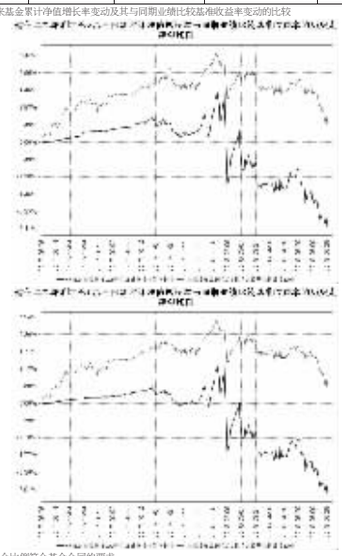
建信瑞福添利混合A

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	-3.02%	0.47%	-2.32%	0.34%	-0.70%	0.13%

建信瑞福添利混合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	-3.17%	0.47%	-2.32%	0.34%	-0.85%	0.13%

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



本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
李菁	固定收益投资部总经理、本基金的基金经理	2017年5月25日	-	12	硕士,2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月进入建信基金管理有限责任公司,历任债券研究员、基金经理助理、基金经理、投资管理部副总监、固定收益投资部总监。2007年11月1日至2012年2月17日任建信货币市场基金的基金经理;2009年6月25日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理;2011年6月16日起任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理;2016年2月4日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月6日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金,李菁继续担任该基金的基金经理;2016年6月8日起任建信安心保本七号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年6月15日起转型为建信兴利灵活配置混合型证券投资基金,李菁继续担任该基金的基金经理;2016年11月16日起任建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2017年5月25日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定和《建信瑞福添利混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度在贸易战的外部冲击叠加经济转型的内部压力下,虽然国内PMI指数维持在51%以上的景气区间内,但随着社融数据的持续下行,未来经济增速的趋势性放缓成为市场普遍预期,需求方面,虽然地产投资依然维持10.2%的增速,但基建投资增速的明显回落成为拖累二季度固定资产投资下滑的主要原因,消费方面,二季度增速整体保持平稳,消费升级势头仍明显,社会消费品零售总额5月末累计增速为9.5%,较一季度末小幅回落,通胀层面,受到食品价格大其是猪肉价格的拖累,二季度CPI同比增速维持1.8%的低位,未来关注粮食价格上涨推动猪价的底部反弹。监管层面,打击影子银行、推动表外融资回表仍然是政策的着力点,社融增速的放缓以及M2增速的低位也印证了去杠杆政策的延续,而货币政策的转向成为二季度影响市场的主要因素,随着央行在4月以及6月两次降准,市场流动性的超预期宽松推动无风险收益率下行;但信用扩张受阻导致了民营企业、房地产企业以及地方平台融资受限,违约风险的集中暴露引发市场的担忧以及对中低等级信用债的抛售。国际方面,贸易战的不断升温使得全球经济复苏之路受阻,而美国就业和通胀数据持续向好,导致美元大幅走强,随着6月份联储第二次加息如期而至,人民币对美元汇率再度逼近6.7的关口。

在此背景下,二季度债券收益率呈现分化态势,利率债收益率整体下行,其中国开债表现较好,短端1年期国开债收益率二季度下行34bp,长端10年期收益率下行39bp,期限利差扩幅改平,曲线型态变化不大,权益市场方面,随着贸易战的反复升级、财政补贴政策的收紧以及对宏观经济的担忧,上证指数一路跌至2800点附近,市场风险偏好全面回落,仅医药、消费等防御板块表现较好。

回顾二季度的基金管理工作,组合前期加仓了5年以内的利率债适当延长了组合的久期,获得了一定的正收益。但组合整个二季度都保持了略高的权益仓位,在随后的市场大幅调整中未能及时减仓,对组合造成相当的拖累,净值有所回撤。

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	11,450,618.78	17.98
	其中:股票	11,450,618.78	17.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,501,674.40	71.44
	其中:债券	45,501,674.40	71.44
	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	6,358,293.35	9.98
8	其他资产	383,041.99	0.60
9	合计	63,693,628.52	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	3,039,488.00	4.95
C	制造业	6,294,962.78	10.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	841,923.00	1.37
F	批发和零售业	-	-
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	184,520.00	0.30
J	金融业	1,089,725.00	1.77
K	房地产业	-	-
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	11,450,618.78	18.63

以上行业分类以2018年6月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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	000983	西山煤电	158,400	1,189,584.00	1.94
2	000333	美的集团	20,500	1,070,510.00	1.74
3	000830	鲁西化工	55,800	953,064.00	1.55
4	600276	恒瑞医药	12,350	935,636.00	1.52
5	603799	华友钴业	9,000	877,230.00	1.43
6	601117	中国化学	125,100	841,923.00	1.37
7	601088	中国神华	33,100	660,014.00	1.07
8	002078	太阳纸业	66,100	640,509.00	1.04
9	601699	潞安环能	68,400	633,384.00	1.03
10	601398	工商银行	118,625	631,085.00	1.03

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	7,154,000.00	11.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,982,500.00	8.11
	其中:政策性金融债	4,982,500.00	8.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	15,015,000.00	24.43
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	18,350,174.40	29.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,501,674.40	74.04

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)	70,000	7,154,000.00	11.64
2	132015	18中油EB	60,510	5,830,743.60	9.49
3	011800534	18中铝集SCP004	50,000	5,018,500.00	8.17
4	011800528	18铜陵有色SCP001	50,000	5,013,500.00	8.16
5	132013	17宝武EB	49,960	5,003,494.00	8.14

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资于国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未被露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,210.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	342,832.81
5	应收申购款	8,998.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	383,041.99

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	110038	济川转债	2,323,972.50	3.78
2	128030	天康转债	1,498,325.00	2.44
3	110034	九州转债	1,386,270.00	2.26
4	113011	光大转债	1,269,514.80	2.07
5	128028	赣锋转债	611,343.60	0.99

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未存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的