交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年七月十七日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银纯债债券发起
基金主代码	519718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月19日
报告期末基金份额总额	541,706,020.02份
投资目标	本基金为纯债基金，在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究，严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。
业绩比较基准	中债综合全价指数
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	交银纯债债券发起A/B	交银纯债债券发起C
下属两级基金的交易代码	519718（前端）、519719（后端）	519720
报告期末下属两级基金的份额总额	494,908,003.03份	46,798,016.99份

注：1、本基金A类基金份额采用前端收费模式，B类基金份额采用后端收费模式，前端交易代码即为A类基金份额交易代码，后端交易代码即为B类基金份额交易代码。

2、本基金为发起式基金。

§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）	
	交银纯债债券发起A/B	交银纯债债券发起C
1.本期已实现收益	5,283,901.58	769,233.28
2.本期利润	2,336,376.52	116,615.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0020
4.期末基金资产净值	534,601,050.17	50,286,817.41
5.期末基金份额净值	1.080	1.075

注：1、本基金A/B类业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的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

1、交银纯债债券发起A/B：

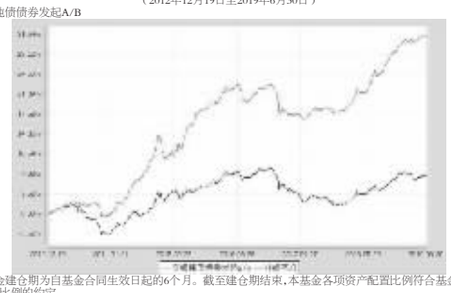
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.56%	0.06%	-0.23%	0.06%	0.79%	0.00%

2、交银纯债债券发起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	0.56%	0.06%	-0.23%	0.06%	0.79%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2012年12月19日至2019年6月30日）



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

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		
于海颖	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银丰润收益债券、交银丰融收益债券、交银如意纯债债券的基金经理，公司固定收益（公募）投资总监	2017-06-10	-	13年	于海颖女士，天津大学数量经济学硕士，经济学学士。历任北方国际信托投资股份有限公司固定收益研究员，光大保德信基金管理有限公司交易员、基金经理助理、基金经理，银华基金管理有限公司基金经理、五矿证券有限公司固定收益事业部投资管理部总经理。其中2007年11月9日至2010年8月30日任光大保德信货币市场基金基金经理，2008年10月29日至2010年8月30日任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理，2011年6月28日至2013年6月16日任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，2011年8月2日至2014年4月24日任银华货币市场证券投资基金基金经理，2012年8月9日至2014年10月7日任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，2013年4月1日至2014年4月24日任银华交易型货币市场基金基金经理，2013年8月31日至2014年10月7日任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，2013年9月18日至2014年10月7日任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，2014年5月9日至2014年10月7日任银华信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2016年8月入交银施罗德基金管理有限公司，2017年6月10日至2018年7月18日担任交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金的基金经理，2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德安享丰利收益债券型证券投资基金的基金经理，2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金的基金经理，2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德增强债券型证券投资基金的基金经理，2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德增强收益债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德增利债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月10日至2019年3月14日担任交银施罗德增强收益债券型证券投资基金的基金经理。	
魏玉敏	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银丰润收益债券、交银增利债券发起、交银丰荣收益债券、交银如纯债债券、交银中债1-3年农发债指数基金的基金经理	2018-08-29	-	7年	魏玉敏女士，厦门大学金融学硕士，学士。2012年至2013年任招商证券固定收益研究员，2013年至2016年任国信证券固定收益高级分析师。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任基金经理助理。	

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

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》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投研研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室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，于每季度和每年度分别对公司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以及不同时间窗口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。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的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总成交量5%的情况有1次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未发现异常。

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呈现出四月上行、五月下行、六月震荡的格局。二季度伊始，公布的三月PMI数据大幅超预期，在央行辟谣降准后，货币政策宽松的预期出现动摇。在基本面预期好转、资金面边际收敛、再加上股市上涨的多重利空之下，现券收益率一路上行。随后公布的三月经济数据均超出市场预期，四月政治局会议重新调整稳增长与调结构的关系，重提地产调控和结构性去杠杆，市场对经济增长的预期也一度上修。进入五月之后，中美贸易摩擦再度升级，风险偏好大幅回落，央行随即定向降准。随后四月经济数据陆续出台，较三月明显走弱，尤其是信贷社融大幅低于预期，带动债券走牛。此后，虽然贸易摩擦继续发酵，但是在通胀预期走高、季末流动性波动的情况下，收益率没有进一步下行，呈现震荡态势。

报告期内，基于对宏观经济的判断，结合市场收益率曲线的形态动态的进行了组合调整，适当缩短组合久期配置，由于资金变动加剧，组合杠杆有所降低。券种配置上，组合以信用债为底仓，获得较好的票息收益和杠杆收益。同时，组合以较小的仓位进行了阶段性的长久期利率债波段操作，增厚组合收益。

展望2019年三季度，债券市场或将在预期经济下行和出台逆周期政策之间来回波动。一方面经济内生企稳的动能略显不足，全球经济增速回落和贸易摩擦带来出口不确定性，地产融资受限后续建安投资持续性不高。另一方面，逆周期调控政策不断出台，无论是货币还是财政政策均有一定的对冲空间，但在供给侧结构性改革的思路下，政策或更多发挥托而不举的效果。预计随着名义增速回落，三季度债市的交易空间或将进一步打开，但由于收益率绝对水平已经较低，杠杆底底逐步少实，且四季度后通胀预期回升，债市收益率突破前低需要更多因素催化。操作策略方面，我们将关注信用债的票息机会，拟继续以中高等级信用债为配置重点，并维持中等的杠杆水平，以提升组合整体静态收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标” 及“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”部分披露。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	749,227,752.80	96.18
	其中：债券	749,227,752.80	96.18
	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	19,291,147.22	2.48
8	其他各项资产	10,433,334.53	1.34
9	合计	778,952,234.55	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通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	40,235,000.00	6.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	64,598,000.00	11.04
	其中：政策性金融债	64,598,000.00	11.04
4	企业债券	75,562,752.80	12.92
5	企业短期融资券	119,936,000.00	20.51
6	中期票据	448,896,000.00	76.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	749,227,752.80	128.10

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	101800154	18苏港MTN001	300,000	30,978,000.00	5.30
2	101562012	15泰州城建MTN001	300,000	30,558,000.00	5.22
3	011901189	19邯郸交建SCP001	300,000	29,943,000.00	5.12
4	041900222	19扬州经开CP002	300,000	29,937,000.00	5.12
5	199920	19凯现国债20	300,000	29,838,000.00	5.10

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和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	6,214.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,341,140.51
5	应收申购款	1,085,979.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,433,334.53

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在流通受限情况的说明

本基金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，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	交银纯债债券发起A/B	交银纯债债券发起C
报告期初基金份额总额	319,128,211.74	91,297,749.55
本报告期期间基金总申购份额	365,090,935.78	40,326,297.92
减：本报告期期间基金总赎回份额	189,311,144.49	84,826,030.48
本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	494,908,003.03	46,798,016.99

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

基金管理人于本基金募集期内运用固有资金认购本基金份额10,000,000.00元人民币（不含募集期利息结转的份额），作为本基金的发起资金。自本基金基金合同生效之日起，发起资金所认购的基金份额持有期限不低于三年。本基金管理人持有的发起份额已于2017年一季度全部赎回，相应份额的持有期限符合基金合同的约定。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2019/4/1-2019/6/30	-	186,308,454.61	-	186,308,454.61	34.39%
产品持有风险							
本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况，如该类投资者集中赎回，可能会对本基金带来流动性冲击，从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

§10 备查文件目录

10.1备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金之法律意见书；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、报告期内交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

10.2存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

10.3查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年七月十七日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银策略回报灵活配置混合
基金主代码	519710
交易代码	519710
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月27日
报告期末基金份额总额	984,839,380.28份
投资目标	本基金根据对宏观经济周期和市场环境的分析研究，自上而下配置资产，并通过对美属资产灵活运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过“自上而下”的定性分析和定量分析相结合以实现大类资产的灵活配置。本基金首先利用经济周期理论，对宏观经济的经济周期进行预测，在此基础上形成对不同资产市场表现的预期和判断，确定基金资产在各类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整组合中各类资产的比例，以规避或分散市场风险，提高基金收益率。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	38,832,503.29
2.本期利润	-15,127,979.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0166
4.期末基金资产净值	1,133,834,222.89
5.期末基金份额净值	1.151

注：1、上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，计入费用后的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

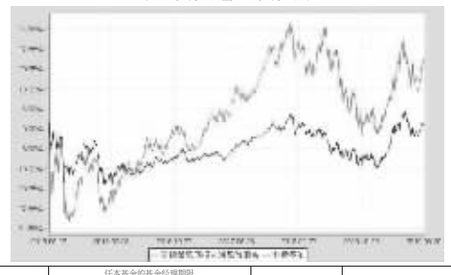
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.79%	1.61%	-0.30%	0.91%	-1.49%	0.70%

注：本基金业绩比较基准自2015年10月1日起，由“60%×沪深300指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率”变更为“60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债券指数收益率”，3.2.2同。详情见本基金管理人于2015年9月28日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于旗下部分基金业绩比较基准变更并修改基金合同相关内容的公告》。

3.2.2自基金转型以来基金份额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

交银施罗德策略回报灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2015年6月27日至2019年6月30日）



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		
韩威俊	交银趋势混合、交银策略回报灵活配置混合、交银消费新动力股票、交银稳息优化混合、交银品质升级混合的基金经理	2016-01-20	-	13年	韩威俊先生，上海财经大学金融学硕士。历任申银万国证券研究所助理分析师、北京顺天资产管理有限公司董事助理、中银万国证券研究所行业分析师、信诚基金管理有限公司投资分析师。2013年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师。

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》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室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，于每季度和每年度分别对公司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以及不同时间窗口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。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的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总成交量5%的情况有1次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未发现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2019年二季度，中美贸易战持续发酵，整个市场成交量大幅下滑，市场观望情绪明显提升。由于人民币贬值影响，外资在四至五月出现比较明显的流出，整个市场向集中度较高的龙头白马大幅集中。

本基金在2019年二季度基本上围绕着消费白马龙头作为底仓的配置思路，个股持仓比例有所提升，主要增持二季度业绩较好并且存在上调盈利预测可能性的个股，获得了比较明显的相对收益和绝对收益。

展望2019年三季度，预计市场流动性会出现比较明显的改善，特别是长端利率水平可能会有比较明显的下降。随着海外进入降息周期以后，人民币贬值压力也会有所降低，国内货币政策调整的空间也将变大，整个市场的流动性呈现较为宽松的状态。但是，由于宏观经济增速放缓以及各行业增速的放缓，全市场基本面开始出现一定的向下压力，在一定程度上对冲了流动性宽松。

本基金在三季度拟将保持消费白马和地产作为底仓的配置思路，同时考虑适当减持纯靠估值提升的个股。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标” 及“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”部分披露。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	900,330,385.12	78.79
	其中：股票	900,330,385.12	78.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,855,858.21	7.08
	其中：债券	80,855,858.21	7.08
	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	160,562,038.36	14.05
8	其他各项资产	916,389.73	0.08
9	合计	1,142,664,671.42	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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	794,080,259.78	70.03
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	11,718,000.00	1.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	66,899,032.98	5.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,782,380.00	1.48
N	水利、环境和公共设施管理业	5,351,105.76	0.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,476,500.00	0.48
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	900,330,385.12	79.41

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通过港股通投资的股票。

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	603369	今世缘	3,798,707	105,945,938.23	9.34
2	000858	五粮液	869,075	102,507,396.25	9.04
3	000651	格力电器	1,848,170	101,649,350.00	8.97
4	600559	老白干酒	7,782,734	100,787,628.06	8.89
5	600519	贵州茅台	102,293	100,656,312.00	8.88
6	300146	汤臣倍健	5,135,702	99,632,618.80	8.79
7	600887	伊利股份	2,259,993	75,506,366.13	6.66
8	601155	新城控股	1,680,458	66,899,032.98	5.90
9	603886	元祖股份	2,168,709	57,449,101.41	5.07
10	002773	康弘药业	582,985	18,288,239.45	1.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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）	80,855,858.21	7.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,855,858.21	7.13

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110049	海尔转债	185,040	22,264,012.80	1.96
2	128046	利尔转债	189,007	19,237,132.46	1.70
3	123020	富祥转债	174,011	18,678,340.74	1.65
4	128021	兄弟转债	134,133	13,650,715.41	1.20
5	123017	寒锐转债	72,132	7,025,656.80	0.62

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和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	680,351.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	163,205.31
5	应收申购款	72,832.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	916,389.73

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110049	海尔转债	22,264,012.80	1.96
2	128046	利尔转债	19,237,132.46	1.70
3	128021	兄弟转债	13,650,715.41	1.20
4	123017	寒锐转债	7,025,656.80	0.62

5.11.5报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限报告说明
1	002773	康弘药业	18,288,239.45	1.61	限售股
2	600559	老白干酒	14,397,110.00	1.27	限售股

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

报告期期初基金份额总额	891,701,232.29
本报告期期间基金总申购份额	229,439,944.11
减：本报告期期间基金总赎回份额	136,301,796.12
本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	984,839,380.28

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§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	2019/4/1-2019/6/30	139,775,186.25	43,781,961.47	-	183,557,147.72