国泰信用互利分级债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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约定,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	国泰信用互利分级债券		
场内简称	国泰互利		
基金主代码	164217		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月29日		
报告期末基金份额总额	168,148,036.61份		
投资目标	在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	1.大类资产配置 本基金将主要根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,结合国家财政货币政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产收动性等因素,对多方面因素,自上而下确定本基金的大类资产配置策略,并通过严格的风险评估,在充分分析市场环境和波动性的基础上,对投资组合进行动态的优化调整,力求保持基金的总体风险水平相对稳定。 2.债券投资策略 本基金债券投资将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形变、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 3.新股投资策略 本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资,在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地研究企业的基本面,发掘新股内在价值,结合市场估值水平,并充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。		
业绩比较基准	中证全债指数收益率		
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,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。 从本基金的两类基金份额来看,由于本基金资产及收益的分配安排,优先类份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征;进取类份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。		
基金管理人	国泰基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	互利A	互利B	国泰互利
下属分级基金的场内简称	互利A	互利B	国泰互利
下属分级基金的交易代码	150066	150067	164217
报告期末下属分级基金的份额总额	2,999,797.00份	1,285,628.00份	160,862,611.61份
下属分级基金的风险收益特征	优先类份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	进取类份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,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。

§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	1,622,897.92
2.本期利润	-1,504,570.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0078
4.期末基金资产净值	185,467,157.80
5.期末基金份额净值	1.1230

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

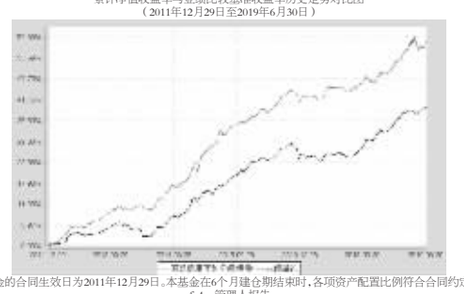
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.48%	0.23%	0.63%	0.06%	-1.11%	0.17%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰信用互利分级债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年12月29日至2019年6月30日)



注:本基金的合同生效日为2011年12月29日。本基金在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
吴晨	本基金的基金经理、固泰农最定期开放债券、固泰金龙债券、固泰双利债券、固泰招最欣益定期开放债券、国泰聚利债券的基金经理、绝对收益投资(事业)部总监、固收投资总监	2011-12-29	-	17年	硕士研究生,CFA,FRM,2001年6月加入国泰基金管理有限公司,历任股票分析员、债券交易员;2004年9月至2005年10月,美国城市大学卡斯商学院金融系学习;2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理;2006年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究;2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理;2010年4月起任固泰金龙债券证券投资基金的基金经理;2010年9月至2011年11月任固泰金瑞保本增值混合证券投资基金的基金经理;2011年12月起任固泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理;2012年9月至2013年11月任固泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年10月起兼任固泰利债券证券投资基金的基金经理;2016年1月至2019年1月任固泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年1月至2018年12月任固泰新目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月至2018年4月任固泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2017年3月至2018年4月任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2017年5月至2019年4月任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金(QDII)的基金经理;2017年11月至2018年9月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理;2018年1月起兼任国泰信睿定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2018年2月至2018年8月任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金(由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来)的基金经理;2018年9月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理;2018年12月至2019年3月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理;2019年3月起兼任国泰农最定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2014年3月至2015年5月任绝对收益投资(事业)部总监助理,2015年3月至2016年1月任绝对收益投资(事业)部副总监,2016年1月至2018年7月任绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作),2017年7月起任固收投资总监,2018年7月起任绝对收益投资(事业)部总监。	11年

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对投资纪律的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

4月,受3月PMI数据超预期回升重回扩张区间,且3月金融数据呈现总量与结构上双双超预期改善,经济预期改善,货币宽松预期落空,债券收益率明显上行;5月上中旬,中美贸易摩擦再度升级,央行“定向降准”对冲经济下行风险,随即公布4月的经济金融数据不及预期,经济再现走弱迹象,债券收益率下行;5月下旬,“包商事件”发酵影响债市流动性,债券收益率小幅上行;6月上半月,经济数据依旧疲弱,资金面保持宽松,海外降息预期升温,债券收益率小幅下行;6月下半月,在贸易谈判不确定性及半年末资金面担忧压制下,收益率小幅震荡。二季度影响债券市场核心因素在于经济数据的起落、贸易谈判的不确定性及包商银行被接管事件冲击,债券市场收益率先上后下,整体较一季末小幅上行,其中短端上行幅度大于长端。

2019年二季度,债券收益率先上后下,组合久期基本维持不变,适当增加了高等级信用债配置比例,杠杆保持积极水平;转债方面,二季度逢低增加了转债仓位,个券进行了适当调仓。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为-0.48%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度债券市场或仍将延续震荡,首先,G20峰会中美元首会晤,双方同意重启贸易磋商,3000亿美元商品关税暂停加征(基本符合预期)并部分恢复对华为的零部件供应(超出预期),贸易摩擦缓和将带来风险偏好抬升,对债券市场有一定压制。上周末公布6月制造业PMI较上月持平于49.4%,连续两月位于荣枯线下方,且结构上呈现出供需两弱的形势,基本面对债券市场支撑仍在。政策方面,7月将召开政治局会议,会议将对下半年经济工作进行部署安排,当前经济下行压力不断加大背景下,或有稳增长政策出台,进而压制债市情绪。总体看来,中美谈判阶段性落地后,债券市场关注点将重回基本面因素,宏观经济下行压力加大,市场对稳增长措施出台的预期有所升温,债券市场将面临经济向下,政策向上的格局,收益率或难走出震荡行情。

展望下季度,组合整体久期将维持不变,配置仍以高等级信用债为主,积极关注3-5年利率债的投资机会,长端利率债关注调整带来的交易机会;同时资金利率维持低位,杠杆仍将保持相对积极水平;转债方面,积极关注一级打新机会,可低配部分防御品种,适当提升进攻品种比例。

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	8,118,612.12	3.57
	其中:股票	8,118,612.12	3.57
2	固定收益投资	212,019,735.76	93.26
	其中:债券	212,019,735.76	93.26
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,939,374.96	1.73
7	其他各项资产	3,271,434.97	1.44
8	合计	227,349,157.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	8,118,612.12	4.38
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,118,612.12	4.38

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	600031	三一重工	620,689	8,118,612.12	4.38

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	10,591,520.00	5.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	159,463,872.70	85.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,967,000.00	5.37
7	可转债(可交换债)	31,997,343.06	17.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	212,019,735.76	114.32

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	143662	18恒电02	170,000	17,392,700.00	9.38
2	019611	19国债01	106,000	10,591,520.00	5.71
3	1880025	18凯盛05	100,000	10,470,000.00	5.65
4	122210	12中油02	100,000	10,360,000.00	5.59
5	136148	16芜铁02	100,000	10,287,000.00	5.55

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,252.10
2	应收证券清算款	199,353.71
3	应收股利	-
4	应收利息	2,974,227.48
5	应收申购款	103,599.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,271,434.97

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	110046	圣莱转债	8,713,311.70	4.70
2	113516	苏农转债	4,190,160.00	2.26
3	110050	佳都转债	3,797,657.80	2.05
4	110048	福能转债	3,125,322.80	1.69
5	113011	光大转债	3,062,300.00	1.65
6	113017	吉视转债	2,923,707.60	1.58
7	113013	国君转债	2,264,800.00	1.22
8	127004	模塑转债	1,030,555.46	0.56
9	113009	广汽转债	788,424.00	0.43
10	128025	特一转债	547,400.00	0.30
11	128026	众兴转债	208,380.90	0.11

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	互利A	互利B	国泰互利
本报告期期初基金份额总额	3,022,477.00	1,295,348.00	212,400,232.12
报告期基金总申购份额	-	-	12,514,401.25
减:报告期基金总赎回份额	-	-	64,084,421.76
报告期基金拆分变动份额	-22,680.00	-9,720.00	32,400.00
本报告期期末基金份额总额	2,999,797.00	1,285,628.00	160,862,611.61

§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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末,本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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同

2、国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同

3、关于核准国泰信用互利分级债券型证券投资基金募集的批复

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人;部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话:(021)31089000,400-888-8688

客户投诉电话:(021)31089000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日

国泰金鼎价值精选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:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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约定,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	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	1,876,182,806.68份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A.大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势动力的分析,根据宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 B.股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池,根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。 C.债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
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	12,864,227.32
2.本期利润	12,319,966.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	964,684,740.74
5.期末基金份额净值	0.514

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

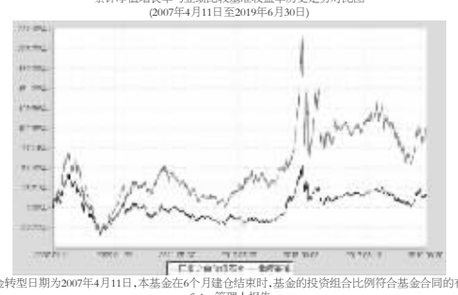
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.18%	1.47%	-1.99%	0.89%	3.17%	0.58%

3.2.2自基金转型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

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年4月11日至2019年6月30日)



注:本基金转型日期为2007年4月11日,本基金在6个月建仓结束时,基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
饶玉麟	本基金的基金经理、固泰达最定期开放债券、固泰稳健定期开放债券、固泰金龙债券、固泰双利债券、固泰招最欣益定期开放债券、国泰聚利债券的基金经理、固收投资部总监	2018-03-13	-	9年	硕士研究生,2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在联邦基金管理有限公司任研究员,2011年2月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,2014年10月起任固泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任固泰信息优势灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原固泰信息优势股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年5月起兼任固泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(原固泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF))的基金经理,2015年9月至2016年5月任国泰成长优选混合型证券投资基金(原固泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理,2016年2月至2017年10月任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理,2016年4月至2017年5月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	11年

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资纪律的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,未发生损害基金份额持有人利益的行为,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度A股市场整体经历了小幅调整,沪深300指数下跌了1.21%,但前期强势的创业板指下跌了10.75%,调整出现的主要原因包括:一是流动性边际改善的预期在4月份发生变化,流动性一季度很宽松,但4月份开始从宽松转为稳健中性;二是5月份中美贸易战开始超预期的加剧,大大降低了市场的风险偏好,尤其是对华为的禁运,使得中国科技中期前景的确定性大幅下降。贸易战的超预期影响原本改善的宏观经济、流动性和风险偏好的变化使得市场原本的估值修复也遇到了阻力。

本基金在二季度做出了一些调整,减持了与中美贸易战以及华为禁运相关的科技股,增持了基本面稳健的消费龙头以及中长期确定性好的医药龙头。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2019年第二季度的净值增长率为-1.49%,同期业绩比较基准收益率为-6.37%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,宏观经济在政策对冲的背景下,不会出现系统性风险,但依然会呈现增速缓慢下行的情况,因此在经济弱以及国外降息预期强烈的情况下,国内三季度流动性再次出现边际改善的概率会比较大;同时中美贸易战存在短期缓和的可能性,风险偏好将会短期回升,市场将再次出现估值修复的情况;因此公司的盈利将会成为决定性因素。本基金三季度将在优质消费龙头以及医药龙头配置的基础上,适度增加科技龙头的配置。主要布局在食品饮料、生物医药、信息服务等行业,本基金在三季度或将保持较高的仓位。

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	984,983,429.76	86.76
	其中:股票	984,983,429.76	86.76
2	固定收益投资	39,964,000.00	3.52
	其中:债券	39,964,000.00	3.52
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	105,623,651.48	9.30
7	其他各项资产	4,733,514.53	0.42
8	合计	1,135,306,595.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	14,709,915.44	1.52
B	采矿业	363,431.25	0.04
C	制造业	293,431,275.03	30.42
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	15,707,728.00	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	84,156,295.00	8.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,151,800.01	4.99
J	金融业	226,793,916.08	23.51
K	房地产业	32,832,927.60	3.40
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	716,170,395.01	74.24

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	300357	我武生物	2,676,000	90,769,920.00	9.41
2	603688	华泰证券	3,749,986	83,699,687.52	8.68
3	601128	常熟银行	7,283,602	56,229,407.44	5.83
4	603021	泰秋航空	1,083,091	48,739,095.00	5.05
5	600820	恒生电子	705,973	48,112,196.25	4.99
6	600519	贵州茅台	48,800	48,019,200.00	4.98
7	601318	中国平安	522,405	46,290,307.05	4.80
8	600030	中信证券	1,702,673	40,540,644.13	4.20
9	002050	三花智控	3,519,689	37,132,624.00	3.85
10	600004	白云机场	1,946,000	35,417,200.00	3.67

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	29,973,000.00	3.11
	其中:政策性金融债	29,973,000.00	3.11
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)	5,073,614.00	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,046,614.00	3.63

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	300,000	29,973,000.00	3.11
2	113020	桐昆转债	42,700	5,073,614.00	0.53

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体(除“恒生电子”、“中信证券”公告其分公司违规情况外),没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

杭州恒生电子股份有限公司于2018年3月10日和2018年7月21日分别公告控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司涉及行政处罚事项进展公告。

2018年3月8日,恒生网络收到北京市西城区人民法院《执行通知书》、《报告财产令》、《执行裁定书》主要内容分别如下:恒生网络与证监会一案裁决已经生效,恒生网络来在规定时间内履行义务,证监会向西城法院申请强制执行,依法冻结被执行人财产。

2018年7月19日,恒生网络收到西城法院出具的《失信决定书》以及《限制消费令》(两个文件的签署时间为2018年6月12日)。主要内容分别如下:将杭州恒生网络技术服务有限公司纳入失信被执行人名单。根据规定,恒生网络及其法定代表人宗梅苓被下达了限制