国金金腾通货币市场证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:国金基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人民生银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年7月17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,投资者在做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日至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金金腾通货币
场内简称	-
交易代码	000540
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月17日
报告期末基金份额总额	21,157,786,974.00份
投资目标	在综合考虑基金资产收益性、安全性和流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,为参与投资者创造稳定的收益。
投资策略	本基金在确保资产安全性和流动性的基础上,对短期货币市场利率的走势进行预测和判断,采取积极主动的投资策略,综合利用定性分析和定量分析方法,力争获取超越比较基准的投资回报。
业绩比较基准	人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	国金基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国金金腾通货币A / 国金金腾通货币C
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	000540 / 001621
下属分级基金的前端交易代码	- / -
下属分级基金的后端交易代码	- / -
报告期末下属分级基金的份额总额	15,653,907,989.39份 / 5,503,878,984.61份

注:无。

§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)	
	国金金腾通货币A	国金金腾通货币C
1.本期已实现收益	116,717,093.52	29,312,485.83
2.本期利润	116,717,093.52	29,312,485.83
3.期末基金资产净值	15,653,907,989.39	5,503,878,984.61

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金收益分配为按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国金金腾通货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6960%	0.0014%	0.0873%	0.0000%	0.6033%	0.0014%

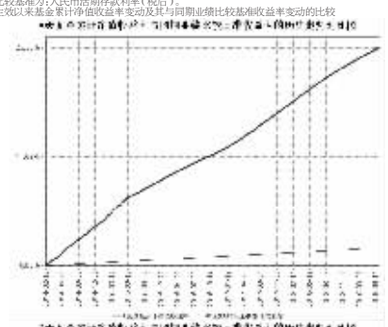
注:本基金的业绩比较基准为:人民币活期存款利率(税后)。

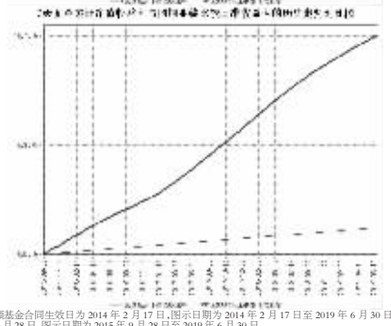
国金金腾通货币C

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5026%	0.0014%	0.0873%	0.0000%	0.4153%	0.0014%

注:本基金的业绩比较基准为:人民币活期存款利率(税后)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:本基金A类份额基金合同生效日为2014年2月17日,图示日期为2014年2月17日至2019年6月30日。本基金C类份额基金合同生效日为2015年9月28日,图示日期为2015年9月28日至2019年6月30日。

§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		
刘辉	本基金基金经理、国金鑫隆货币、国金众赢货币基金经理	2017年4月15日	-	8	刘辉先生,对外经济贸易大学硕士,2011年8月至2013年8月在中债登信评有限责任公司任评级分析师,2013年8月加入国金基金管理有限公司,历任投资研究部固定收益分析师、基金交易部债券交易员、上海投资管理业务投资经理、上海投资管理业务基金经理,现任固定收益投资部基金经理。

注:(1)任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《国金金腾通货币市场证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制公平执行,公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面,各投资组合投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;在交易执行控制方面,通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改造,确保公平交易原则的实现;在行为监控和分析评估方面,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,确保做好公平交易的监控和分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易,未出现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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年4月和5月的经济、金融数据再次下滑,显示国内经济基本面企稳动力不足,同时欧美经济下行压力显现,欧美央行鸽松预期再起,美债收益率大幅下行,为平复5月初宣布谈判突然逆转以及5月底回市刚兑打破对市场的冲击,央行货币政策保持宽松,隔夜资金价格跌破1%,创近10年来新低,经过4月的走弱之后,债市3月和6月持续走强。

本基金风险管理持续稳健的操作风格,始终把流动性风险放在第一位,同时,根据央行态度和资金面的变化,在资金紧张时点积极布局,灵活调整债券仓位和久期,报告期内,本基金在控制风险的同时,为投资人提供了合理的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的金腾通货币A份额净值收益率为0.6960%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%;本基金的金腾通货币C份额净值收益率为0.5026%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金净值预警说明

本报告期,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	固定收益投资	11,062,803,396.91	52.26
	其中:债券	10,080,997,470.41	47.62
	资产支持证券	981,805,926.50	4.64
2	买入返售金融资产	4,779,573,529.35	22.58
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,218,695,685.65	24.65
4	其他资产	109,697,511.93	0.52
5	合计	21,170,770,123.84	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.64	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00
	其中:买断式回购融资	-	0.00

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	76

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	51.45	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
2	30天(含)-60天	12.07	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
3	60天(含)-90天	10.98	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
4	90天(含)-120天	2.11	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
5	120天(含)-397天(含)	23.16	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
	合计	99.77	0.00

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	204,964,477.73	0.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	905,850,813.60	4.28
	其中:政策性金融债	905,850,813.60	4.28
4	企业债券	70,828,074.25	0.33
5	企业短期融资券	864,860,480.26	4.09
6	中期票据	310,643,622.82	1.47
7	同业存单	7,723,850,001.75	36.51
8	其他	-	-
9	合计	10,080,997,470.41	47.65
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111994869	19宁波银行CD053	5,000,000	499,740,012.96	2.36
2	111916088	19上海银行CD088	4,000,000	399,760,583.46	1.89
3	180312	18进出12	3,950,000	395,566,822.50	1.87
4	1282253	12中期MTN2	3,100,000	310,643,622.82	1.47
5	111810355	18兴业银行CD355	3,000,000	300,000,000.00	1.42
6	111966109	19交通银行CD109	3,000,000	299,957,842.06	1.42
7	111991865	19广州银行CD005	3,000,000	298,839,509.02	1.41
8	111810543	18兴业银行CD543	3,000,000	298,707,164.34	1.41
9	111995433	19广州银行CD019	3,000,000	297,424,699.53	1.41
10	111909047	19浦发银行CD047	3,000,000	293,979,569.98	1.39

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0743%
报告期内偏离度的最低值	-0.0167%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0193%

注:本基金本报告期内未发生偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	159211	19京作JA	1,400,000	140,000,000.00	0.66
2	139479	链融09A1	1,200,000	120,000,000.00	0.57
3	139719	天赛优03	1,000,000	100,000,000.00	0.47
4	139415	联邦融09	750,000	75,000,000.00	0.35
5	139653	天赛优02	620,000	62,000,000.00	0.29
6	156953	19京作1A	900,000	51,966,000.00	0.25
7	156955	19京作2A	900,000	50,751,000.00	0.24
8	139718	金易01	500,000	50,000,000.00	0.24
9	159179	19巨易05	480,000	48,000,000.00	0.23
10	159330	19际源07	430,000	43,000,000.00	0.20

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.9.2 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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 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	48,606,497.26
3	应收利息	60,974,714.67
4	应收申购款	116,300.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	109,697,511.93

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国金金腾通货币A	国金金腾通货币C
报告期期初基金份额总额	15,332,581,519.34	5,168,587,931.64
报告期期间基金总申购份额	59,942,639,869.99	33,696,475,509.21
报告期期间基金总赎回份额	59,621,313,399.94	33,361,184,456.24
报告期期末基金份额总额	15,653,907,989.39	5,503,878,984.61

注:总申购份额含红利再投、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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2019年4月23日	-3,000,000.00	-3,000,000.00	0.00%
2	赎回	2019年4月30日	-4,000,000.00	-4,000,000.00	0.00%
3	申购	2019年5月8日	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
4	赎回	2019年5月13日	-10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00%
5	赎回	2019年5月21日	-2,894,795.94	-2,895,006.51	0.00%
合计			-14,894,795.94	-14,895,006.51	

§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

注:本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定,在《证券时报》及基金管理人网站进行了如下信息披露:

1.2019年04月03日《国金金腾通货币市场证券投资基金招募说明书(更新)》
2.2019年04月03日《国金金腾通货币市场证券投资基金招募说明书(更新)摘要》
3.2019年04月10日《关于增加国金证券基金销售有限公司为国金金腾通货币A销售机构的公告》
4.2019年04月18日《关于北京懒猫金融信息服务有限公司终止代理销售国金基金管理有限公司旗下基金的公告》
5.2019年04月20日《国金基金管理有限公司关于增加国金证券、北海基投为国金基金旗下基金销售机构的公告》
6.2019年04月22日《国金金腾通货币市场证券投资基金2019年第1季度报告》
7.2019年04月25日《国金基金管理有限公司关于增加泰信财富、奕丰金融为国金基金旗下基金销售机构的公告》
8.2019年05月22日《关于国金基金管理有限公司开通旗下部分基金转换业务的公告》
9.2019年05月22日《关于调整国金金腾通货币市场证券投资基金通过直销中心申购份额限制的公告》
10.2019年05月23日《关于增加深圳前海微众银行股份有限公司为国金金腾通货币市场证券投资基金销售机构的公告》
11.2019年06月11日《关于增加国都证券、平安证券为国金基金旗下基金销售机构的公告》
12.2019年06月14日《关于增加相信基金、秋季基金、翌财基金为国金基金旗下基金销售机构的公告》
13.2019年06月20日《关于增加浦泰财富(青岛)基金销售有限责任公司为国金基金旗下基金销售机构的公告》
14.2019年06月26日《关于增加蚂蚁基金、蚂蚁基金、陆金所、浦领基金为国金基金旗下基金销售机构的公告》
15.2019年06月28日《关于增加民生证券为国金基金旗下基金销售机构的公告》

本报告期内,基金管理人按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定,每个开放日公布基金每万份收益和7日年化收益率。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1.中国证监会核准基金募集的文件;
2.国金金腾通货币市场证券投资基金合同;
3.国金金腾通货币市场证券投资基金托管协议;
4.国金金腾通货币市场证券投资基金招募说明书;
5.基金托管人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件、营业执照;
7.报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点
北京市海淀区西三环北路87号国际财经中心D座14层。

9.3 查阅方式
投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。
投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。
咨询电话:4000-2000-18
公司网址:www.gfund.com

国金基金管理有限公司
2019年7月18日

国金量化添利定期开放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:国金基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人兴业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,投资者在做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日至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金量化添利
场内简称	-
交易代码	006189
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月2日
报告期末基金份额总额	106,465,149.89份
投资目标	本基金在封闭期和开放期采取不同的投资策略。
投资策略	1.封闭期投资策略 (1)债券投资策略 债券类资产投资主要用于提高非股票资产的收益率,基金管理人将坚持价值投资的理念,严格控制风险,追求合理的回报。 在债券投资方面,基金管理人将以宏观形势及利率分析为基础,依据国家经济发展规划量化核心基准贴现指标和辅助参考指标,结合货币政策、财政政策的实施情况,以及国际金融市场基准利率水平及变化情况,预测未来基准利率水平变化趋势与幅度,进行定量评价。 (1)可转换债券投资策略 本基金根据对可转换债券的发行条款和对应基础证券的价值与价格变化的研究,采用买入低转换溢价率的债券并持有的投资策略,密切关注可转换债券市场与股票市场之间的互动关系,选择恰当的时机进行套利,获得超额收益。 (2)资产支持证券投资策略 资产支持证券投资方面,基金管理人将以宏观形势及利率分析为基础,依据国家经济发展规划量化核心基准贴现指标和辅助参考指标,结合货币政策、财政政策的实施情况,以及国际金融市场基准利率水平及变化情况,预测未来基准利率水平变化趋势与幅度,进行定量评价。 本基金将根据对可转换债券的发行条款和对应基础证券的估值与价格变化的研究,采用买入低转换溢价率的债券并持有的投资策略,密切关注可转换债券市场与股票市场之间的互动关系,选择恰当的时机进行套利,获得超额收益。 2)资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对于券进行风险分析和价值评估后进行投资,本基金资产按投资资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 3)中小企业私募债策略 由于中小企业私募债券整体流动性相对较差,且整体信用风险相对较高,中小企业私募债券的选择个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 (2)股票投资策略 本基金股票部分以"量化投资"为主要投资策略,"阿尔法多因子选股模型"进行股票选择并据此构建股票投资组合,在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化股票投资组合。 1)本基金股票部分的构建主要采用阿尔法多因子选股模型,根据对中国证券市场运行特征的长期研究,利用长期积累并最新扩展的大量因子信息,引入先进的因子筛选技术,动态捕捉市场热点,快速适应新的市场环境,对公开场投票进行筛选,增大组合的超额场收益。本基金在股票投资过程中,强调投资纪律,降低随意性投资带来的风险,力争实现基金资产长期稳定增值。 2)比较计量模型 本基金通过对股票大量数据的经济研究,用量化统计分析工具找出市场内部不较之间的稳定性关系,将套利建立在对历史数据进行统计分析的基础之上,估计相关变量的概率分布,尝试以较高的成功概率进行套利。 3)事件驱动套利策略 本基金通过挖掘和深入分析可能造成股价异常波动的时间以及对过往事件的数据检测,获取时间影响所带来的超额投资回报。 4)投资组合优化 本基金根据量化风险模型对投资组合进行优化,调整个股权重,在控制风险的前提下追求收益最大化。 6.股指期货投资策略 本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择的投资于股指期货,套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场进行定量化研究,结合股指期货定价模型寻求其合理的价值水平,在法律法规允许的范围内进行相应投资操作。 7.国债期货投资策略 国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平,基金管理人将以套期保值为目的,按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析,构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、流动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。 8.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险特征,主要考虑运用的策略主要包括:价值挖掘策略、获利保护策略、杠杆策略、双向权证策略、价差策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。 9.开放期投资策略 本基金以定期开放方式运作,期间实在封闭期内封闭运作,封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式,开放期内,基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化,因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性,以应付当时市场条件下的赎回要求,并降低资产的流动性风险,做好流动性管理。
业绩比较基准	80%×中证全债指数收益率+15%×沪深300指数收益率+5%×同期银行活期存款利率(税后)。
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高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	国金基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

注:无。

§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	-9,543.53
2.本期利润	-607,845.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117
4.期末基金资产净值	30,894,438.35
5.期末基金份额净值	1.0212

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。

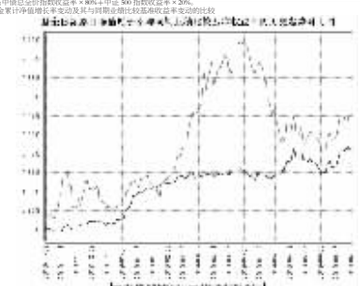
3.2 基金净值表现

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

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	-0.77%	0.46%	0.42%	0.21%	-1.19%	0.19%

注:本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+同期银行活期存款利率(税后)×5%。

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日为2018年11月2日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

2.根据基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,本基金建仓期为2018年11月2日至2019年5月1日,建仓期结束时本产品各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

注:无

§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		
杨雨龙	本基金基金经理、国金量化多因子、国金鑫隆灵活、国金量化多策略、国金民丰回报基金经理,量化投资事业二部总经理	2018年11月2日	-	10	杨雨龙先生,北京大学硕士,2007年7月至2009年9月在招商银行股份有限公司计划财务部任管理会计,2009年10月至2011年9月在博时基金管理有限公司交易部任投资交易员,2011年10月至2014年7月在兴业证券股份有限公司研究所任金融工程高级分析师,2014年7月至2017年6月在摩根士丹利华鑫基金管理有限公司任数量化投资部副总监,基金经理,2017年6月加入国金基金管理有限公司,历任投资研究部基金经理,现任固定收益投资部基金经理兼量化投资部总经理。
徐艳芳	本基金基金经理、国金众赢货币、国金灵活货币、国金灵多策略、国金民丰回报基金经理,量化投资事业二部总经理	2018年11月2日	-	11	徐艳芳女士,清华大学硕士,2005年10月至2012年6月历任柏万财投公司财经咨询师、美大泰和财产保险股份有限公司投资经理,2012年6月加入国金基金管理有限公司,历任投资研究部基金经理,现任固定收益投资部总经理兼基金经理。
杨雨龙	本基金基金经理、国金量化多因子、国金量化多策略、国金鑫隆灵活基金经理,量化投资事业二部总经理	2019年3月6日	-	10	杨雨龙先生,北京大学硕士,2007年7月至2009年9月在招商银行股份有限公司计划财务部任管理会计,2009年10月至2011年9月在博时基金管理有限公司交易部任投资交易员,2011年10月至2014年7月在兴业证券股份有限公司研究所任金融工程高级分析师,2014年7月至2017年6月在摩根士丹利华鑫基金管理有限公司任数量化投资部副总监,基金经理,2017年6月加入国金基金管理有限公司,任量化投资事业二部总经理。

注:(1)任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《国金民丰回报6个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制公平执行,公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面,各投资组合投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;在交易执行控制方面,通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改造,确保公平交易原则的实现;在行为监控和分析评估方面,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,确保做好公平交易的监控和分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易,未出现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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金属于偏债混合型基金,债券投资在确保组合定期开放流动性安全的基础上,稳健操作,精选个券,提升组合资金运用效率和投资收益水平。报告期内,从需求端相关指标来看,经济增速下行,体现在投资增速的放缓,消费增速的疲软以及进出口增速的由正转负。上半年的通胀逐步抬升,高频数据显示后续的通胀压力会进一步下降。国内货币政策的宽松会继续保持,资金面整体维持充裕,资金成本中枢难以大幅抬升。

在利率走势上,受内部基本面、资金面、政策以及外围因素影响,上半年债券市场整体呈区间震荡走势,一波三折。从信用利差走势图来看,上半年信用利差走一步压缩,中高评级处于低评级主体,低评级利差下行受限。

下半年,经济的下行压力加大,无论是从需求端还是供给端来,都难以看到足以对冲下行压力的动能,债市仍有下行空间,但震荡期已来临。基本面支撑力量仍在,下半年经济下行趋势明显,通胀触顶回落;货币政策预计仍维持宽松,资金面仍有利于债市。组合在流动性安全的前提下推持适度杠杆操作。

信用债方面,虽然中高评级主体的信用利差有所下行,目前所处位置在较低分位,而低评级品种的信用利差处于历史较高分位,但是由于经济下行压力加大,同时包商事件引发的信用分层以及投信分层导致低评级品种融资难度加大,低评级主体的信用利差有抬升的风险,仍然看好高评级优质主体较为安全的票息收益,规避低资质主体的信息波动风险、流动性风险以及信用抬升的风险。组合以高资质中高评级信用债为主要投资方向,并择机适度加仓可转债,对增厚组合收益起到积极有效的作用。

在权益市场方面,一季度市场上涨后,随着贸易战等不确定因素的影响,市场震荡走弱,只有少数食品饮料等板块维持强势,因此量化模型的选股效果也大打折扣。总体来说,组合在分散投资、量化精选的基础上,运用基于A股日身特点开发的量化多因子选股模型进行选股投资,着重用量化的方法精选高成长性的公司,合位方面基本维持中等仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,国金民丰回报证券投资基金单位份额净值1.0212元,累计单位净值1.0212元,报告期内,本基金份额净值增长率为-0.77%,同期业绩比较基准收益率为0.42%。

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,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

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	202,636.00	0.18
B	采矿业	340,482.00	0.31
C	制造业	6,609,604.00	6.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	460,203.00	0.42
E	建筑业	251,369.05	0.23
F	批发和零售业	583,425.00	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	277,107.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	356,326.00	0.32
J	金融业	194,313.00	0.09
K	房地产业	367,237.00	0.33
L	租赁和商务服务业	216,326.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	110,396.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	58,562.00	0.05
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	183,525.00	0.17
S	综合	192,771.00	0.