中银品质生活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:中银基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十九日

§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2019年7月18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	中银品质生活混合
基金主代码	003769
交易代码	003769
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月8日
报告期末基金份额总额	62,450,648.57份
投资目标	本基金主要投资于品质生活相关的优质上市公司,在严格控制风险和保持良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素,研究宏观经济运行的规律,判断经济周期的位置及未来的发展方向,并结合证券市场的特点和各类证券风险收益特征的变化确定投资组合中各类资产的合适配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
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和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	1,319,007.08
2.本期利润	-1,487,312.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4.期末基金资产净值	66,803,909.30
5.期末基金份额净值	1.0697

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

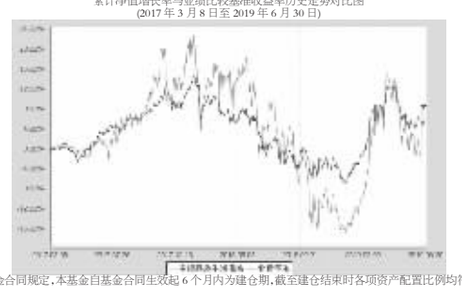
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.29%	1.78%	-0.68%	0.91%	-1.64%	0.87%

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

中银品质生活灵活配置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

(2017年3月8日至2019年6月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
王珩	基金经理	2017-03-08	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理年限:上,2006年加入中银基金管理有限公司,曾任投资交易员、研究员、基金经理助理、专户投资经理,2015年7月至今任中银蓝筹基金基金经理,2017年3月至今任中银品质生活基金基金经理,2017年7月至2018年8月任中银移动互联基金基金经理,具有11年证券从业年限,具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济下行压力延续,美国经济韧性在二季度开始松动,欧洲经济继续低迷、内部出现分化,日本经济延续疲弱。从领先指标来看,美国经济有所放缓,美国ISM制造业PMI指数从一季度末的55.3下滑至51.7,零售消费也处于下行通道,核心通胀依旧不达目标,但美国劳动力市场依然相对稳健。欧元区经济下行风险加大,二季度制造业PMI指数徘徊在48.0以下的低位,内部经济存在分化,德国PMI大幅下滑至荣枯线以下,法国、意大利PMI下行后有所回升,欧央行进一步向鸽派立场调整,下一步不排除降息及重启QE操作。日本经济延续疲弱,二季度制造业PMI指数持续低于荣枯线,消费和通胀走低。综合来看,美国经济增速预计继续放缓,美联储2019年下半年预计降息1-2次;欧洲经济景气度继续低迷,德国经济前景仍受外需拖累;日本经济在通胀低迷、外需下行的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面,在外需持续偏弱和贸易摩擦升级背景下,经济下行压力再度体现。具体来看,领先指标中采制造业PMI指数回落1.4个百分点至6月份的49.4,同步指标工业增加值1-5月同比增长6%,较一季度末回落0.5个百分点。从经济增长动力来看,出口继续受贸易摩擦和外需走弱冲击,消费低位企稳,投资大幅回落;5月美元计价出口增速较一季度末回落12.7个百分点至1.1%左右,5月消费增速较一季度末回落0.1个百分点至8.6%;制造业投资大幅下滑,房地产投资高位回落,基建投资低位震荡,1-5月固定资产投资增速较一季度末显著回落0.7个百分点至5.6%的水平。通胀方面,CPI短期震荡上行,5月同比增速较一季度末上行0.4个百分点至2.7%;PPI低位震落,5月同比增速较一季度末小幅回升0.2个百分点至0.6%。

2. 市场回顾

股票市场方面,二季度上证综指下跌3.62%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌1.21%,中小板综合指数下跌10.31%%,创业板综合指数下跌9.36%。风格上看,与一季度不一样的,大盘股大幅跑赢小盘股,市场经过一季度的快速反弹后,二季度出现了一定的回调,同时结构性行情演绎的更加剧烈,消费行业的龙头公司表现更加优异,核心资产取得明显超额收益。

3. 投资策略和运行分析

本基金2019年二季度主要配置了新能源、生物医药、保险、家电、旅游等行业,基金净值下跌2.29%。

短期内,中美的贸易谈判的进展成为影响经济基本面的一个重要变量,谈判的曲折和复杂性造成市场预期的大幅波动,长期看这一因素将在国内逆周期政策的对冲下,影响越来越小。中国经济步入了一个中低速、高质量发展的新常态,中国各产业加速结构分化,有核心竞争力的公司将会持续领先并加速扩张,核心资产的牛市可能在经济转型成功前持续。

短期内二季度经济有望触底,伴随着全球货币体系的同步放松,权益类资产仍是非常有吸引力的配置方向。

我们始终认为在中国的广阔市场中,消费升级领域蕴藏巨大的投资机会。中银品质生活将始终专注消费升级领域的投资,为份额持有人净取良好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金份额净值增长率为-2.29%,同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内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	权益投资	56,791,619.82	84.62
	其中:股票	56,791,619.82	84.62
2	固定收益投资	3,613,205.40	5.38
	其中:债券	3,613,205.40	5.38
	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	6,651,343.59	9.91
7	其他各项资产	59,079.72	0.09
8	合计	67,115,248.53	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	39,138.75	0.06
C	制造业	40,173,920.66	60.14
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	618,233.00	0.93
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	3,886,991.24	5.82
J	金融业	5,304,147.47	7.94
K	房地产业	1,899,423.00	2.84
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	1,361,302.04	2.04
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,508,463.66	5.25
S	综合	-	-
	合计	56,791,619.82	85.01

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	600438	通威股份	300,838	4,229,782.28	6.33
2	601318	中国平安	42,437	3,760,342.57	5.63
3	300450	先导智能	107,063	3,597,316.80	5.38
4	000661	长春高新	10,591	3,579,758.00	5.36
5	300144	宋城演艺	151,619	3,508,463.66	5.25
6	601012	隆基股份	150,320	3,473,895.20	5.20
7	000063	中兴通讯	105,108	3,419,163.24	5.12
8	000651	格力电器	61,000	3,355,000.00	5.02
9	603737	三棵树	67,200	2,925,888.00	4.38
10	300751	迈为股份	21,393	2,712,030.20	4.06

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	-	-
	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)	3,613,205.40	5.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,613,205.40	5.41

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	128035	大族转债	18,490	1,911,126.40	2.86
2	128667	一心转债	13,532	1,518,967.00	2.27
3	123017	寒锐转债	1,880	183,112.00	0.27

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,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。

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

国债期货作为利率行生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将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、波动水平、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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

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本期没有出现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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,430.58
2	应收证券清算款	7,266.03
3	应收股利	-
4	应收利息	4,613.33
5	应收申购款	18,769.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,079.72

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	128035	大族转债	1,911,126.40	2.86
2	123017	寒锐转债	183,112.00	0.27

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	58,948,502.55
本报告期基金总申购份额	10,474,960.54
减:本报告期基金总赎回份额	6,972,814.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	62,450,648.57

§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	8,264,257.88
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,264,257.88
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	13.23

注:固定费用1000元。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会准予中银润利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《中银品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银品质生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

5、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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人处,供公众查阅。

8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇一九年七月十九日

中银全球策略证券投资基金(FOF)

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十九日

§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18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	中银全球策略(QDII-FOF)
基金主代码	163813
交易代码	163813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月3日
报告期末基金份额总额	80,517,711.65份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,运用"核心-卫星"投资策略,力争实现投资组合的收益最大化,产格遵守投资纪律,稳定基金长期资产增值。
投资策略	固持理性投资,价值投资和长期投资,通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析,在全球范围有效配置基金资产,运用"核心-卫星"投资策略,构建多元化的投资组合,降低基金资产系统性风险,提高投资组合风险调整后的收益,此外,本基金通过精选基金、股票和债券,进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。
业绩比较基准	60%×MSCI所有国家世界指数(MSCI All Country World Index)+40%×美国3月政府债券(US 3-Month T-Bills)收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于全球股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of New York Mellon
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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	-636,676.43
2.本期利润	520,994.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064
4.期末基金资产净值	46,690,636.30
5.期末基金份额净值	0.580

注:(1)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。

(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

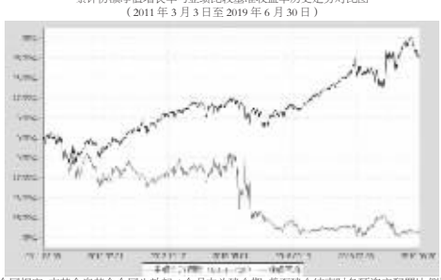
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.05%	0.49%	-3.41%	0.48%	4.46%	0.01%

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

中银全球策略证券投资基金(FOF)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年3月3日至2019年6月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
陈学林	基金经理	2013-07-18	-	17	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),工商管理硕士,曾任统一期货经台有限公司交易员,凯基证券投资信托股份有限公司基金经理,2010年加入中银基金管理有限公司,曾担任中银全球策略(QDII-FOF)基金基金经理助理,2013年3月至今任中银标普全球资源等权重指数(QDII)基金基金经理,2013年7月至今任中银全球策略(QDII-FOF)基金基金经理,具有17年证券从业年限,具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金目前不设境外投资顾问。基金管理人有权选择、更换或撤销境外投资顾问,并根据法律法规和《基金合同》的有关规定公告。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,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最大利益。本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

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%的情况。

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析

国外经济方面,全球经济下行压力延续,美国经济韧性在二季度开始松动,欧洲经济继续低迷、内部出现分化,日本经济延续疲弱。从领先指标来看,美国经济有所放缓,美国ISM制造业PMI指数从一季度末的55.3下滑至51.7,零售消费也处于下行通道,核心通胀依旧不达目标,但美国劳动力市场依然相对稳健。欧元区经济下行风险加大,二季度制造业PMI指数徘徊在48.0以下的低位,内部经济存在分化,德国PMI大幅下滑至荣枯线以下,法国、意大利PMI下行后有所回升,欧央行进一步向鸽派立场调整,下一步不排除降息及重启QE操作。日本经济延续疲弱,二季度制造业PMI指数持续低于荣枯线,消费和通胀走低。综合来看,美国经济增速预计继续放缓,美联储2019年下半年预计降息1-2次;欧洲经济景气度继续低迷,德国经济前景仍受外需拖累;日本经济在通胀低迷、外需下行的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面,在外需持续偏弱和贸易摩擦升级背景下,经济下行压力再度体现。具体来看,领先指标中采制造业PMI指数回落1.4个百分点至6月份的49.4,同步指标工业增加值1-5月同比增长6%,较一季度末回落0.5个百分点。从经济增长动力来看,出口继续受贸易摩擦和外需走弱冲击,消费低位企稳,投资大幅回落;5月美元计价出口增速较一季度末回落12.7个百分点至1.1%左右,5月消费增速较一季度末回落0.1个百分点至8.6%;制造业投资大幅下滑,房地产投资高位回落,基建投资低位震荡,1-5月固定资产投资增速较一季度末显著回落0.7个百分点至5.6%的水平。通胀方面,CPI短期震荡上行,5月同比增速较一季度末上行0.4个百分点至2.7%;PPI低位震落,5月同比增速较一季度末小幅回升0.2个百分点至0.6%。

2.市场回顾

由于特朗普在二季度再度掀起贸易战,并对华为等国内科技业祭出限制技术输出的限制措施,使得二季度一开始全球市场瞬间从一季度的反弹行情中进入避险模式,风险性资产在季初大幅回落,加上对于美国经济放缓的担忧,更使得整体金融市场处于一个下跌震荡的行情,直到Fed主席鲍威尔在一次公开演讲中透漏Fed将会毫不犹豫以降息应对经济下跌的风险,风险性资产才进行强力反弹,而G20中美元首的会面也大幅度降低贸易战持续恶化的概率,到了第二季结束MSCI世界股票指数上涨约2.8%,美国10年国债约上涨3.1%。但是另一个代表全球景气指标的原油价格在二季度因为对于全球经济在下半年放缓的担忧,即使OPEC决议延长减产也未能使得油价再度恢复上涨而以接近平盘坐收,结束。

3.运作分析

在二季度因为对宏观经济面仍然持续衰退以及贸易战恶化的担忧,我们超配了美国国债及公司债等ETF的配置,以及低配了股票等相关投资。

4.6 报告期内基金的业绩表现

报告期内,季度内本基金份额净值增长率为1.05%,同期业绩比较基准收益率-3.41%。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已连续超过60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,514,912.98	22.35
	其中:普通股	10,514,912.98	22.35
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	32,168,549.05	68.39
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,310,024.20	9.16
8	其他各项资产	43,447.16	0.09
9	合计	47,036,933.39	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	5,713,178.19	12.24
中国香港	4,215,739.91	9.03
法国	585,994.88	1.26
合计	10,514,912.98	22.53

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
非日常生活消费品	3,659,699.07	7.84
信息技术	3,504,148.24	7.51
通信服务	1,125,737.32	2.41
房地产	675,968.90	1.45
金融	655,549.01	1.40
工业	462,968.28	0.99
原材料	430,842.16	0.92
合计	10,514,912.98	22.52

注:由管理人与托管人协商确认,采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	FERRARI NV	法拉利	RACE US	纽约证券交易所	美国	1,250	1,387,142.59	2.97
2	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克交易所	美国	1,400	1,289,308.74	2.76
3	LI NING CO LTD	李宁	2331 HK	香港证券交易所	香港	60,000	972,761.50	2.08
4	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	Zoom Video Communications	ZM US	纳斯达克交易所	美国	1,500	915,606.92	1.96
5	MCDONALD'S CORP	麦当劳	MCD US	纽约证券交易所	美国	500	713,800.10	1.53
6	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中国	1918 HK	香港证券交易所	香港	20,000	675,968.90	1.45
7	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	香港	2,000	620,694.36	1.33
8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	LVMH集团公司	MC FP	泛欧证券交易所	法国	200	585,994.88	1.26
9	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积电	TSM US	纽约证券交易所	美国	2,000	538,564.00	1.15
10	NETFLIX INC	奈飞公司	NFLX US	纳斯达克交易所	美国	200	505,042.96	1.08

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM B	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,973,307.75	6.37
2	VANGUARD LONG-TERM BOND ETF	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,335,404.34	5.00
3	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,267,619.80	4.86
4	VANECK VECTORS MORTGAGE REIT	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	2,230,015.19	4.78
5	VANGUARD UTILITIES ETF	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,010,478.52	4.31
6	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ETF基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	1,517,933.76	3.25
7	PIMCO ENHANCED SHORT MATURIT	ETF基金	契约型开放式	Pacific Investment Management Co LLC	1,399,001.45	3.00
8	FIRST TRUST TECHNOLOGY ALPHA	ETF基金	契约型开放式	First Trust Advisors LP	1,372,327.61	2.94
9	GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC	ETF基金	契约型开放式	Grayscale Investments LLC	1,352,184.74	2.90
10	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF基金	契约型开放式	Invesco Capital Management LLC	1,283,781.48	2.75

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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