

国融融债债券型证券投资基金2019年第一季度报告

基金管理人：国融融基金管理有限公司
基金托管人：华泰证券股份有限公司
报告送出日期：2019-04-22

重要提示

基金管理人及基金托管人承诺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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金管理人承诺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。

基金基本情况

Table with columns: 项目 (Item), 国融融债债券 (Guorong Rongzhai Bond), 国融融债债券A (Guorong Rongzhai Bond A), 国融融债债券C (Guorong Rongzhai Bond C), 数值 (Value).

主要财务指标

Table with columns: 主要财务指标 (Main Financial Indicators), 主基金(元) (Main Fund in Yuan), 国融融债债券A(元) (Guorong Rongzhai Bond A in Yuan), 国融融债债券C(元) (Guorong Rongzhai Bond C in Yuan).

注：1、本期已实现收益由基金本期利息收入、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，计入费用后实际投资收益率可能低于所列数字。

基金净值表现

本报告期内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

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation).

本报告期内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A

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation).

本报告期内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C

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation).

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变动的比较

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变动的比较A

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变动的比较C



国融融债债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图 (2019年01月30日至2019年03月31日)



国融融债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图 (2019年01月30日至2019年03月31日)

注：1、本基金合同于2019年1月30日生效，自基金合同生效日起将本报告期末统一一年。
2、根据国融融债债券型证券投资基金合同的约定，本基金自合同生效之日起的6个月内建仓期内基金的投资组合比例符合本基金合同第十三部分“二、投资范围”、“四、投资策略”的有关约定。截至本报告期末，本基金处于建仓期。

其他指标

Table with columns: 其他指标 (Other Indicators), 报告期末 (Report End), 报告期末 (Report End).

基金经理（或基金经理小组）简介

Table with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任本基金的基金经理期限 (Term as Fund Manager), 证券从业年限 (Years of Securities Industry Experience), 说明 (Remarks).

注：1、任职日期和离任日期一般指聘任或解聘日期；若由基金经理自基金合同生效日起担任，则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。

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》、《基金合同》等法律法规和其他相关法律法规的规定，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，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况
公平交易程序控制：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各投资组合公平获得投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的交易；在严格执行投资决策和授权审批程序的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大公平交易信息的相互隔离；加强对投资组合行为的监督稽核力度，建立有效的异常交易行为日常跟踪和分析评估体系等。

异常交易行为的专项说明
为规范投资管理，公平对待投资组合，本基金管理人制定《国融融基金管理有限公司投资交易风险管理规定》对可能影响市场价格、可能导致不公平交易、可能损害投资者利益等交易行为和异常交易价格的情形进行界定，制定相应的监控、分析和防控措施。本报告期内，本基金管理人严格执行同一基金或不同基金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，未发生同一投资组合或不同投资组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能引发不公平交易或利益输送的异常交易。

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内经济基本面有企稳迹象，特别是3月份PMI重回荣枯线之上，后续等待其他宏观数据进一步印证，特别是金融数据对市场预期起到比较关键的作用。从政策持续加码的角度来看，逆周期调节作用不可不看，未来经济企稳边际改善的可能性较大。基于对宏观经济企稳的判断，我们认为在大类资产配置更偏向于权益属性的资产。股票及转债的性价比尚高，股票市场震荡上行的格局仍在，不过10年期国债继续已经调整到中性区间，我们认为利率不会持续上行，原因在于经济企稳改善的同时，货币政策保持一定的宽松状态，否则政策逆周期调节的效果将会受到负面影响，信用方面我们认为一系列改善信用环境的政策正在产生效果，中低评级的发行主体逐渐受益，在出清一些问题的弱资质企业后，信用风险会逐步下降，信用策略需要把握个券把握信用风险。

报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国融融债债券A基金份额净值为1.0022元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.22%，同期业绩比较基准收益率为0.10%，截至报告期末国融融债债券C基金份额净值为1.0018元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准收益率为0.10%。

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。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount in Yuan), 占基金总资产的比例(%) (Percentage of Total Assets).

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with columns: 序号 (Serial Number), 行业类别 (Industry Category), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量(股) (Quantity in Shares), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量(张) (Quantity in Tens of Thousands of Shares), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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资产支持证券投资明细

Table with columns: 序号 (Serial Number), 基金代码 (Fund Code), 基金名称 (Fund Name), 数量(份) (Quantity in Shares), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 基金代码 (Fund Code), 基金名称 (Fund Name), 数量(份) (Quantity in Shares), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量(买/卖) (Position Size), 合约市值(元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量(买/卖) (Position Size), 合约市值(元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量(买/卖) (Position Size), 合约市值(元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

报告期末基金投资的国债期货交易情况说明

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量(买/卖) (Position Size), 合约市值(元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

投资组合报告附注

受到调查以及处罚的情况
本报告期内，本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内受到公开谴责、处罚的情况。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有出现基金合同规定的备选股票库之外的股票。

其他资产构成
注：本基金本报告期末持有资产支持证券。

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
注：本基金本报告期末持有资产支持证券。

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
注：本基金本报告期末持有贵金属。

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
注：本基金本报告期末持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
注：本基金本报告期末未持有股指期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有国债期货。

报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
注：本基金本报告期末未持有股指期货。

报告期末基金投资的国债期货交易情况说明
注：本基金本报告期末未持有国债期货。

报告期末基金投资的股指期货交易情况说明
注：本基金本报告期末未持有股指期货。