浦银安盛安和回报定期开放混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛安和回报定开混合	
基金主代码	004276	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年3月23日	
报告期末基金份额总额	163,502,506.83份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,力争实现超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金一方面按照自上而下的方法对基金的资产配置、久期管理、类属配置进行动态管理,寻找各类资产的潜在良好投资机会。整体投资通过对风险的严格控制,运用多种积极的资产管理增值策略,实现本基金的投资目标。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中证全债指数收益率×80%。	
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金,属于中等风险、中等收益预期的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
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	浦银安盛安和回报A	浦银安盛安和回报C
下属分级基金的交易代码	004276	004277
报告期末下属分级基金的份额总额	157,026,222.60份	6,476,284.23份

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	浦银安盛安和回报A	浦银安盛安和回报C
1. 本期已实现收益	-201,027.78	-14,041.09
2. 本期利润	145,937.42	199.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0009	0.0000
4. 期末基金资产净值	160,013,901.29	6,579,240.34
5. 期末基金份额净值	1.0190	1.0159

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。

3、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

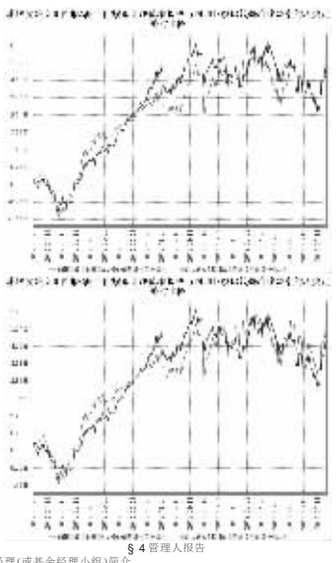
浦银安盛安和回报A

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	0.09%	0.23%	0.76%	0.27%	-0.67%	-0.04%

浦银安盛安和回报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	0.00%	0.23%	0.76%	0.27%	-0.76%	-0.04%

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



§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		
褚艳辉	公司旗下浦银安盛新经济结构混合基金,浦银安盛盛世精选混合基金,浦银安盛安和回报定期开放混合基金,浦银安盛安久回报定期开放混合基金,浦银安盛安心回报定期开放混合基金,浦银安盛安享回报定期开放混合基金基金经理。	2017年3月23日	-	10	褚艳辉先生,南京理工大学经济学硕士。2004年至2010年,先后就职于上海信息中心、爱建证券公司从事宏观经济、政策以及制造与消费行业研究工作,后在上海汽车财务公司担任投资经理助理之职。2011年4月加盟我司担任高级行业研究员,2013年2月至2014年6月,担任本公司权益类基金基金经理助理,2014年6月起,担任公司旗下浦银安盛盛世精选混合基金基金经理,2014年7月起,兼任公司旗下浦银安盛新经济结构混合基金基金经理,2017年2月起,兼任公司旗下浦银安盛经济带崛起混合基金基金经理。2017年3月起,兼任公司旗下浦银安盛安和回报定期开放混合基金基金经理。2018年4月起兼任浦银安盛安久回报定期开放混合型基金基金经理。2018年8月起兼任浦银安盛安恒回报定期开放混合型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期为公司决定的聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》,建立并健全了有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中,在投资决策流程上,构建统一的研究平台,为所有投资组合公平的提供研究支持。同时,在投资决策过程中,严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度,保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制;在交易执行环节上,详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定,以保证投资执行交易过程的公平性;从事后监控角度上,一方面是定期对股票交易情况进行分析,对不同时间窗口(同日、3日、5日和10日)发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析,并进行统计显著性的检验,以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度;同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析;另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查,并对发现的问题进行及时的报告。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,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

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,中国经济面临内外挑战。一方面,贸易摩擦进一步加剧,市场预期进出口受此影响,进而拖累整个经济的增速下行,经济预期的不确定性增加;另一方面,去杠杆政策效果继续显现,尽管出台降准,但货币政策总体并未转向。冷静的分析当前经济,我们认为不能过度悲观。稳健中性的货币政策背景下,随着降准效应的累积,对经济应有提振。财政政策着力于减税和补短板,以应对经济快速下滑的局面。

股票市场延续了二季度的弱势,从主要指数表现来看,仅上证50指数上涨,中小创下跌明显。从行业表现来看,表现突出的是银行与保险、煤炭、钢铁、军工,有绝对正收益。上半年强势的消费行业全面下跌,家电、医药、电子、传媒等跌幅靠前。经过此轮下跌,市场估值进一步下行,因此,我们判断市场在此区间震荡整理的可能性较大。随着政策调整对经济的正面作用显现,市场前期过度悲观的预期会得到修正。

报告期内,本基金保持了稳健的投资策略。但是受系统性风险影响,基金投资的整体难度增加。配置上,本基金重点关注低估值板块,个股投资以白马股为主,减少高估值板块的配置;受经济下行的影响,我们谨慎对待周期性板块。在固定收益投资上,本基金配置了较多的存单。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛安和回报A基金份额净值为1.0190元,本报告期基金份额净值增长率为0.09%;截至本报告期末浦银安盛安和回报C基金份额净值为1.0159元,本报告期基金份额净值增长率为0.00%;同期业绩比较基准收益率为0.76%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本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的情形。

2、本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	27,514,284.50	16.47
	其中:股票	27,514,284.50	16.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	104,795,500.00	62.73
	其中:债券	104,795,500.00	62.73
	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	28,000,147.00	16.76
	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	4,659,753.24	2.79
8	其他资产	2,075,963.19	1.24
9	合计	167,045,647.93	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	-	-
C	制造业	15,098,774.50	9.06
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	1,469,250.00	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,225,500.00	0.74
J	金融业	8,836,500.00	5.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	884,260.00	0.53
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	27,514,284.50	16.52

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	601318	中国平安	43,000	2,945,500.00	1.77
2	600276	恒瑞医药	45,960	2,918,460.00	1.75
3	600104	上汽集团	80,000	2,662,400.00	1.60
4	600519	贵州茅台	3,000	2,190,000.00	1.31
5	601601	中国太保	60,000	2,130,600.00	1.28
6	600809	山西汾酒	44,800	2,118,592.00	1.27
7	000568	泸州老窖	40,000	1,900,400.00	1.14
8	600036	招商银行	60,000	1,841,400.00	1.11
9	603288	海天味业	19,000	1,504,800.00	0.90
10	600009	上海机场	25,000	1,469,250.00	0.88

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	10,040,000.00	6.03
	其中:政策性金融债	10,040,000.00	6.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,448,000.00	30.28
6	中期票据	20,023,000.00	12.02
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	24,284,500.00	14.58
9	其他	-	-
10	合计	104,795,500.00	62.91

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	041800073	18海淀国资CP001	100,000	10,119,000.00	6.07
2	011800452	18福产业SCP003	100,000	10,092,000.00	6.06
3	011800409	18湘高速SCP002	100,000	10,087,000.00	6.05
4	011800349	18比亚迪SCP001	100,000	10,078,000.00	6.05
5	011800776	18杭金投SCP004	100,000	10,072,000.00	6.05

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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注: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。

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的范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,136.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,054,826.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,075,963.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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存在流通受限情况的说明

注:本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	浦银安盛安和回报A	浦银安盛安和回报C
报告期期初基金份额总额	157,026,222.60	6,476,284.23
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	157,026,222.60	6,476,284.23

§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

注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	20180701-20180930	119,999,000.00	0.00	0.00	119,999,000.00	73.39%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

基金管理人提示投资者注意:当特定的机构投资者进行大额赎回操作时,基金管理人需通过对基金持有证券的快速变现以支付赎回款,该等操作可能会产生基金仓位调整的困难,产生冲击成本的风险,并造成基金净值的波动;同时,该等大额赎回将可能产生(1)单位净值延差风险;(2)基金净值大幅波动的风险;(3)因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险;以及(4)因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准基金募集的文件

2、浦银安盛安和回报定期开放混合型证券投资基金基金合同

3、浦银安盛安和回报定期开放混合型证券投资基金招募说明书

4、浦银安盛安和回报定期开放混合型证券投资基金托管协议

5、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7、本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市淮海中路381号中环广场38楼基金管理人办公场所

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.py-axa.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人。

客户服务中心电话:400-8828-999或021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司

2018年10月26日

浦银安盛6个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛6个月定期债券	
基金主代码	519121	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年5月16日	
报告期末基金份额总额	48,256,026.10份	
投资目标	在控制风险的基础上,追求超过业绩比较基准的当期收入和投资总回报,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。	
投资策略	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,秉承主动投资管理理念,在有效流动性管理和控制风险的前提下,优化组合,稳健投资,实现基金资产的长期稳健增益。	
业绩比较基准	6个月定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛6个月定期债券A	浦银安盛6个月定期债券C
下属分级基金的交易代码	519121	519122
报告期末下属分级基金的份额总额	36,810,648.55份	11,445,377.55份

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	浦银安盛6个月定期债券A	浦银安盛6个月定期债券C
1. 本期已实现收益	135,612.98	30,420.67
2. 本期利润	487,395.95	119,302.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0112
4. 期末基金资产净值	39,339,062.06	12,210,609.10
5. 期末基金份额净值	1.069	1.067

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。

3、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

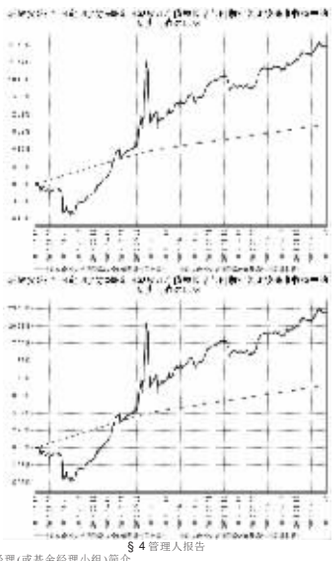
浦银安盛6个月定期债券A

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	1.23%	0.08%	0.33%	0.00%	0.90%	0.08%

浦银安盛6个月定期债券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	1.14%	0.08%	0.33%	0.00%	0.81%	0.08%

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



§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		
郑大巍	公司旗下浦银安盛6个月债券基金、浦银安盛季季添利债券基金、浦银安盛月月盈债券基金、浦银安盛年福聚利债券基金、浦银安盛跃纯债债券基金、浦银安盛日日盈货币市场基金、浦银安盛日日丰货币市场基金、浦银安盛安盛通定开债券基金基金经理。	2016年8月17日	-	8	郑大巍先生,上海财经大学经济学博士。加盟浦银安盛基金前,曾在万家基金、泰信基金工作,先后从事固定收益研究、基金经理助理、债券投资经理等工作。2014年4月加盟浦银安盛基金公司,从事固定收益专户产品的投资工作。2016年8月转岗至固定收益投资部,担任公司旗下浦银安盛6个月定期开放债券型证券投资基金以及浦银安盛季季添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2016年8月至2018年7月担任浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金(LOF)基金经理,2017年4月起,担任公司旗下浦银安盛月月盈定期支付债券型证券投资基金及浦银安盛年福聚利定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2017年6月8日起,担任浦银安盛盛耗纯债债券型证券投资基金基金经理。2017年11月1日起,担任浦银安盛日日盈货币市场基金及浦银安盛日日丰货币市场基金基金经理。2017年12月28日起,担任浦银安盛盛通定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期为公司决定的聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》,建立并健全了有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中,在投资决策流程上,构建统一的研究平台,为所有投资组合公平的提供研究支持。同时,在投资决策过程中,严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度,保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制;在交易执行环节上,详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定,以保证投资执行交易过程的公平性;从事后监控角度上,一方面是定期对股票交易情况进行分析,对不同时间窗口(同日、3日、5日和10日)发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析,并进行统计显著性的检验,以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度;同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析;另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查,并对发现的问题进行及时的报告。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,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

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

整个三季度来看,在企业和金融机构去杠杆政策以及对中美贸易战担忧的持续作用下,经济增速如预期中平稳回落,PMI从51.5缓慢回落至50.8,固定资产投资增速回落幅度有所收窄;在资管新规等政策实际落地后,市场情绪也逐步改善;美国经济反弹速度超市场预期,导致美联储加息步伐有所加快,美债利率持续上行开始挤压原本不高的中美利差;而受到水灾、瘟疫等突发事件影响,国内通胀预期有所抬头,叠加三季度地方政府债开始放量发行,整体对长端利率产生较大压力,上半年市场利率持续下行的趋势开始扭转,中长端债券收益率震荡上行,10年期国债收益率上行16BP至3.65%,5年期国债收益率上行11BP至3.46%,国开债表现略好,基本保持平稳。

与此同时,为鼓励商业银行支持中小企业融资需求以及配合地方政府债大量发行的需要,央行的货币政策较上半年有所放松,银行间资金利率进一步回落,R001最低至1.45%,R007最低至2.26%,后央行虽然开始回笼银行间过剩资金,但整个报告期银行间资金面都较为宽裕,同时受到货币市场基金大幅扩张的带动,短端利率债和银行同业存单收益率明显下行,1Y国债收益率下行19.33BP至2.9657%,1Y国开债收益率下行60BP至3.0783%,1YAAA同业存单下行118BP至3.52%,3MAAA同业存单下行105BP至2.75%,市场利率曲线呈现明显的陡峭化。

基于对前期对市场的判断,本组合维持了较高的杠杆率水平,同时调降了组合的久期,以3年内高评级信用债为主要投资标的,以获取稳定的期限利差作为组合的主要收益来源,同时在市场利率可能出现超调的时点,以部分仓位对长端利率债作短期的波段操作以获取超额收益,整个报告期本组合净值稳定增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛6个月定期债券A基金份额净值为1.069元,本报告期基金份额净值增长率为1.23%;截至本报告期末浦银安盛6个月定期债券C基金份额净值为1.067元,本报告期基金份额净值增长率为1.14%;同期业绩比较基准收益率为0.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本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的情形。

2、本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,924,470.22	97.54
	其中:债券	60,924,470.22	97.54
	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	200,000.00	0.32
	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	486,325.64	0.78
8	其他资产	850,385.43	1.36
9	合计	62,461,181.29	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	14,148.00	0.70
B	采矿业	58,069.00	2.86
C	制造业	379,606.40	18.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,885.00	1.57
E	建筑业	46,294.50	2.28
F	批发和零售业	19,162.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	28,805.00	1.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,320.00	1.15
J	金融业	451,077.00	22.24
K	房地产业	45,380.00	2.24
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	6,000.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,394.00	0.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,112,140.90	54.82

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	601318	中国平安	1,200	82,200.00	4.05
2	601288	农业银行	18,400	71,576.00	3.53
3	601398	工商银行	10,400	60,008.00	2.96
4	601336	新华保险	900	45,432.00	2.24
5	600036	招商银行	1,400	42,966.00	2.12
6	002179	中航光电	900	39,600.00	1.95
7	601166	兴业银行	2,200	35,090.00	1.73
8	002456	欧菲科技	2,600	35,074.00	1.73
9	601818	光大银行	7,200	28,152.00	1.39
10	600048	保利地产	2,000	24,340.00	1.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中,招商银行(600036)于2018年5月4日收到中国银行保险监督管理委员会《行政处罚决定书》(银监罚决字[2018]1号)。因公司(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。对公司做出行政处罚决定:罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元。

对招商银行的投资决策程序的说明:

本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,该处罚事项未对招商银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中,兴业银行(601166)于2018年5月4日收到中国银行保险监督管理委员会《行政处罚决定书》(银监罚决字[2018]1号)。因公司(一)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告;(二)非真实转让信贷资产;(三)无授信额度或超授信额度办理同业业务;(四)内控管理严重违反审慎经营规则,多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规;(五)同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保;(六)债券卖出回购业务违规出表;(七)个人理财资金违规投资;(八)提供日期倒签的材料;(九)部分非现场监管统计数据与事实不符;(十)个别董事未经任职资格核准即履职;(十一)变相批量转让个人贷款;(十二)向四证不全的房地产项目提供融资。

对公司做出行政处罚决定:罚款5870万元。

对兴业银行的投资决策程序的说明:

本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,该处罚事项未对兴业银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

除上述情况外,本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金本报告期内投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定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	4,629.37
2	应收证券清算款	10,060.04
3	应收股