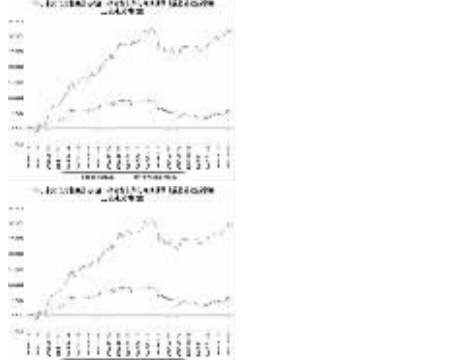


南方丰元信用增强债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益波动率④	①-③	②-④
最近三月	2.07%	0.11%	1.07%	0.06%	1.00%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来某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



4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期(起止日期)	曾任职位	说明
王基	本基金基金经理	2018年12月03日	-	68岁

注：1.本基金首任基金经理的任职日期为基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2.证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业年限的相关规定；

4.2 管理人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投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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金额超过该

证券当日成交量5%的交易次数为0次，是由于投资组合接受投资者申购后被动增仓以及投资组合的投资策略需要所致。

4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

三季度经济表现较强，9-11月工业增加值累计同比增长6.5%，1-8月固定资产投资累计同比增长5.3%，投资数据持续回落，其中基建投资较强，地产企稳稳定，制造业韧性较强，9-11月社会消费品零售总额累计同比增长3.0%，较二季度继续下降。通胀方面，受食品价格尤其是猪肉价格的影响，三季度CPI持续上行，8月已回升至2.3%，而PPI在基数效应的影响下逐渐回落，8月已下行至4.1%。金融数据方面，M2增速依然偏低，7、8月分别同比增0.8%和0.2%，信贷规模有明显回升，不过增速主要来自票据，社融受非标收缩影响表现相对较弱。

美债8月如期加息，预计今年12月将加息一次。欧央行维持利率不变，宣布10月开始缩减月度购债规模至150亿欧元，并将于年底启动购债。国内方面，央行未调整加息，同时在国庆期间宣布降准1个百分点，考虑了置换的MLF后，净投放7500亿流动性。三季度美债指数大涨0.71%，人民币对美元汇率中间价贬值26.26个基点。三季度债市回暖，7天回购加权利率均值为2.35%、2.67%，分拆较二季度下行38BP和72BP。

市场层面，三季度利率债短端下行幅度较大，长端震荡为主。1年期国债、1年期国开收益率分别下行16BP、50BP，10年期国债、10年期国开收益率分别上行14BP和1行5BP，利率曲线显著趋陡峭化。信用债表现好于同期国债开债。

投资运作上，南方丰元三季度减持了部分短端信用债，并增持了部分中长期利率债进行波段操作，在三季度收益下行期间为组合贡献了较好的收益。四季度组合将采用信用债加杠杆的策略，跟住市场中长期久期，以低风险、稳收益为主要目标，争取在四季度继续为持有人提供较好的收益。

预计四季度基本面维持平稳，利率债方面，信用和通胀等因素依然对利率下的趋势构成压力，但国内经济下行压力较大，对外债形势也越发复杂化，利率下行的中长期趋势依然成立，信用债方面，信用风险事件仍在不断出现，民企和城投平台的再融资压力不可忽视，对中低等级信用债需要谨慎择券，密切关注发行主体再融资能力变化，加强对持仓债券的跟踪和调研，严防信用风险。

截至报告期末，本基金A的份额净值为1.154元，报告期内，份额净值增长率为2.21%，同期业绩基准增长率为1.07%；本基金C的份额净值为1.136元，报告期内，份额净值增长率为2.07%，同期业绩基准增长率为1.07%。

4.6 报告期内本基金基金经理变更说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易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。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	903,489,008.64	96.20
5	银行存款和结算备付金合计	903,489,008.64	96.20
6	应收利息	-	-
7	应付利息	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他负债	-	-
10	合计	903,489,008.64	96.20

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2 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。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

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

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

本基金本报告期末未持有权证。

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五名债券投资

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	903,489,008.64	96.20
5	银行存款和结算备付金合计	903,489,008.64	96.20
6	应收利息	-	-
7	应付利息	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他负债	-	-
10	合计	903,489,008.64	96.20

5.10 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股票投资

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.11 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.12 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.13 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.14 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.15 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.16 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

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	903,489,008.64	96.20
5	银行存款和结算备付金合计	903,489,008.64	96.20
6	应收利息	-	-
7	应付利息	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他负债	-	-
10	合计	903,489,008.64	96.20

5.17 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股票投资

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.18 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.19 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.20 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.21 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.22 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.23 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

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	903,489,008.64	96.20
5	银行存款和结算备付金合计	903,489,008.64	96.20
6	应收利息	-	-
7	应付利息	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他负债	-	-
10	合计	903,489,008.64	96.20

5.24 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股票投资

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.25 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.26 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.27 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.28 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.29 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.30 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

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	903,489,008.64	96.20
5	银行存款和结算备付金合计	903,489,008.64	96.20
6	应收利息	-	-
7	应付利息	-	-
8	其他资产	-	-
9	其他负债	-	-
10	合计	903,489,008.64	96.20

5.31 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股票投资

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	182803	18国债03	121,880	12,121,179.80	9.67
2	181006	18国开06	119,620	12,044,311.30	9.79
3	181007	18国开07	120,000	12,010,800.00	9.78
4	12594	14国债01	120,000	12,009,600.00	9.77
5	180803	18国债03	120,000	12,007,200.00	9.75

5.32 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.33 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

序号	债券代码</
----	--------