

南方乾利定期开放债券型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

合的再融资压力并不缓解,对中等及以下信用债需要谨慎择券,密切关注发行主体再融资能力变化,加强对违约债券的跟踪和梳理,严防信用风险。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩

截至报告期末,本基金份额净值为1.0395元,报告期内,份额净值增长率为2.01%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。
4.6 报告期内基金持有人的数量或资产净值预警告明

4.7 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	4,289,324,000.00	97.89
3	资产支持证券	30,048,000.00	0.69
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和拆出资金	1,269,802.74	0.03
8	其他资产	76,247,770.34	1.74
9	合计	4,304,718,073.10	100.00

注:1.本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,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》中关于证券业从业年限的相关规定。

4.2 管理人对本报告期内本基金运作遵守法律法规的情况说明
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》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《证券投资基金管理人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和交易公平执行,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
本基金在本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内本基金管理人管理的有关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的5%的交易次数为0次,是由于投资组合接受投资者申购赎回后被动增减仓位以及投资组合的投资策略调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
三季度经济表现较弱,1-8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%,投资数据继续回落,其中基建扩张较大,地产企稳不定,制造业持续回落,1-8月社会消费品零售总额累计同比增长2.3%。较二季度继续下降。通缩方面,受商品价格及其结构性影响,三季度CPI持续下行,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月分别同比增长5.6%和8.2%,信贷规模有明显回升,不过增量主要来自票据,社融受非标收缩影响表现相对较弱。

美债周期如期加息,预计今年12月将再加息一次。央行维持利率不变,宣布10月开始缩表,10月购债规模至1500亿元,并将于年底结束购债。国内方面,央行近期降准,同时央行超预期降息,三季度央行共降准1.5个百分点,净投放7000亿流动性,三季度美元指数上涨0.71%,人民币对美元汇率中间价贬值26.26个基点。三季度债市间隔度,7天回购利率利率均值分别为2.35%、2.67%,分别较二季度下行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年期债、1年期国开收益率分别下行16BP、50BP,10年期债、10年期国开收益率分别下行14BP和下行5BP,利率债曲线显著趋平缓。信用债表现好于同期限利率债。

投资运作上,组合维持前期的中期久期,高等级的配置策略,积极参与波段操作。

预计四季度基本面难有企稳,利率债方面,汇率和通胀等因素依然对短期债的走势构成压力,但内外部经济下行压力下,对外贸易结构也越发复杂化,利率下行的中长期条件依然成立,信用债方面,信用风险事件仍在不断出现,民企和城投平

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	000001	平安银行	119,014,000.00	5,28	0.26
2	600016	民生银行	4,114,403,000.00	13,277	0.61
3	000002	万科A	3,941,343,000.00	97,234	4.44
4	000004	比亚迪	100,788,000.00	2,976	0.14
5	000001	平安银行	493,349,000.00	13,54	0.61
6	000001	平安银行	4,509,134,000.00	13,513	0.61
7	000001	平安银行	4,509,134,000.00	13,513	0.61
8	000001	平安银行	4,509,134,000.00	13,513	0.61
9	000001	平安银行	4,509,134,000.00	13,513	0.61
10	000001	平安银行	4,509,134,000.00	13,513	0.61

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	170007	17国债07	6,800,000	689,420,000.00	15.83
2	180004	18国债04	5,700,000	596,222,000.00	13.83
3	170007	17国债07	4,800,000	483,406,000.00	11.19
4	180007	18国债07	3,800,000	399,440,000.00	9.18
5	180015	18国债15	3,000,000	299,800,000.00	6.92

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

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	180001	18国债01	200,000	20,008,000.00	0.47
2	180002	18国债02	130,000	13,008,300.00	0.30
3	180003	18国债03	100,000	10,014,000.00	0.23
4	180004	18国债04	100,000	10,010,000.00	0.23
5	180005	18国债05	100,000	9,914,000.00	0.23
6	180006	18国债06	90,000	9,014,000.00	0.21
7	180007	18国债07	80,000	8,014,000.00	0.18
8	180008	18国债08	70,000	7,014,000.00	0.16
9	180009	18国债09	60,000	6,014,000.00	0.14
10	180010	18国债10	50,000	5,014,000.00	0.12

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十名资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	20,048,000.00	0.47
3	资产支持证券	20,048,000.00	0.47
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和拆出资金	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	40,096,000.00	0.91

5.8 本基金投资股指期货的情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.10 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.13 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	银行存款	-	-
2	交易性金融资产	-	-
3	应收利息	-	-
4	应收股利	-	-
5	应收款项	-	-
6	预付款项	-	-
7	存货	-	-
8	其他流动资产	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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	170007	17国债07	6,800,000	689,420,000.00	15.83
2	180004	18国债04	5,700,000	596,222,000.00	13.83
3	170007	17国债07	4,800,000	483,406,000.00	11.19
4	180007	18国债07	3,800,000	399,440,000.00	9.18
5	180015	18国债15	3,000,000	299,800,000.00	6.92

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

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	180001	18国债01	200,000	20,008,000.00	0.47
2	180002	18国债02	130,000	13,008,300.00	0.30
3	180003	18国债03	100,000	10,014,000.00	0.23
4	180004	18国债04	100,000	10,010,000.00	0.23
5	180005	18国债05	100,000	9,914,000.00	0.23
6	180006	18国债06	90,000	9,014,000.00	0.21
7	180007	18国债07	80,000	8,014,000.00	0.18
8	180008	18国债08	70,000	7,014,000.00	0.16
9	180009	18国债09	60,000	6,014,000.00	0.14
10	180010	18国债10	50,000	5,014,000.00	0.12

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十名资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	20,048,000.00	0.47
3	资产支持证券	20,048,000.00	0.47
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和拆出资金	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	40,096,000.00	0.91

5.8 本基金投资股指期货的情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.10 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.13 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	银行存款	-	-
2	交易性金融资产	-	-
3	应收利息	-	-
4	应收股利	-	-
5	应收款项	-	-
6	预付款项	-	-
7	存货	-	-
8	其他流动资产	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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	170007	17国债07	6,800,000	689,420,000.00	15.83
2	180004	18国债04	5,700,000	596,222,000.00	13.83
3	170007	17国债07	4,800,000	483,406,000.00	11.19
4	180007	18国债07	3,800,000	399,440,000.00	9.18
5	180015	18国债15	3,000,000	299,800,000.00	6.92

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

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	180001	18国债01	200,000	20,008,000.00	0.47
2	180002	18国债02	130,000	13,008,300.00	0.30
3	180003	18国债03	100,000	10,014,000.00	0.23
4	180004	18国债04	100,000	10,010,000.00	0.23
5	180005	18国债05	100,000	9,914,000.00	0.23
6	180006	18国债06	90,000	9,014,000.00	0.21
7	180007	18国债07	80,000	8,014,000.00	0.18
8	180008	18国债08	70,000	7,014,000.00	0.16
9	180009	18国债09	60,000	6,014,000.00	0.14
10	180010	18国债10	50,000	5,014,000.00	0.12

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十名资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	20,048,000.00	0.47
3	资产支持证券	20,048,000.00	0.47
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和拆出资金	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	40,096,000.00	0.91

5.8 本基金投资股指期货的情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.10 本期国债期货投资政策
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.13 其他资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	银行存款	-	-
2	交易性金融资产	-	-
3	应收利息	-	-
4	应收股利	-	-
5	应收款项	-	-
6	预付款项	-	-
7	存货	-	-
8	其他流动资产	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

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	170007	17国债07	6,800,000	689,420,000.00	15.83
2	180004	18国债04	5,700,000	596,222,000.00	13.83
3	170007	17国债07	4,800,000	483,406,000.00	11.19
4	180007	18国债07	3,800,000	399,440,000.00	9.18
5	180015	18国债15	3,000,000	299,800,000.00	6.92

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

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	180001	18国债01	200,000	20,008,000.00	0.47
2	180002				