南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)

2018年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工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。

基金托管人中国工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	南方全天候策略混合(FOF)
基金主代码	005215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年10月19日
报告期末基金份额总额	1,379,295,760.93份
投资目标	本基金是基金中基金,通过大类资产配置,灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势,合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例,通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金,力争实现基金资产的稳定回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为基金中基金,"全天候"表明通过投资多种类别的资产,均衡配置风险,从而减少组合受某类资产波动的影响,实现风险的分散。本基金相对股票基金和一般的混合基金其预期风险较小,但高于债券基金和货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
下属分级基金的交易代码	005215	005216
报告期末下属分级基金的份额总额	1,085,846,350.91份	293,449,410.02份

本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方全天候策略"。

§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)	报告期(2018年7月1日-2018年9月30日)
	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
1.本期已实现收益	-12,628,297.02	-3,886,513.46
2.本期利润	-8,216,811.38	-2,737,906.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0072	-0.0088
4.期末基金资产净值	1,072,574,262.20	288,206,599.70
5.期末基金份额净值	0.9878	0.9821

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、本基金T日的基金份额净值在所投资基金披露净值或万份收益的当日(法定节假日顺延至第一个交易日)计算,并于T+2日公告;

4、本基金合同生效日为2017年10月19日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。

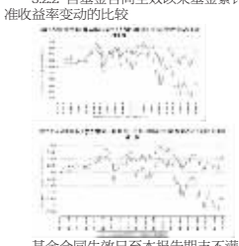
3.2 基金净值表现

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

南方全天候策略混合(FOF)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	-0.71%	0.29%	0.52%	0.20%	-1.23%	0.09%

南方全天候策略混合(FOF)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	-0.87%	0.29%	0.52%	0.20%	-1.39%	0.09%

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



基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
夏宝莹	本基金基金经理	2017年11月10日	-	12年	女,香港科技大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于晨星投资讯投资管理部,招商银行私人银行部、腾讯支付基础平台与金融应用线金融合作和政策部,历任投资顾问、高级分析师、金融产品高级经理。2017年3月加入南方基金,任宏观研究与资产配置部高级研究员。2017年11月至今,任南方全天候策略基金经理。
李文良	本基金基金经理	2018年3月8日	-	9年	四川大学经济学学士,具有基金从业资格。曾先后就职于富士康集团财务部、晨星资讯全球基金及养老金管理部,招商银行总行基金团队,历任财务报表分析员、基金数据分析员、投资分析与组合构建组长、基金产品规划经理。2017年10月加入南方基金,任宏观研究与资产配置部研究员;2018年3月至今,任南方全天候策略基金经理。

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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内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规定。

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,公平对待旗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量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾三季度,国内宏观经济数据整体偏弱,消费、投资均不及预期;在非洲猪瘟疫情的影响下,CPI走高,人民币面临一定贬值压力。在中美贸易谈判持续反复,国内经济压力下行背景下,政策层面进一步确定稳健的货币政策和积极的财政政策以推动实体经济发展。三季度,多项减税降费、落实基建、促消费、振兴农村经济和央企混改等政策陆续出台。中报业绩显示不少上市公司业绩不达预期,国内A股市场在悲观情绪的主导下,今年三季度权益市场整体以震荡向下的格局为主,且表现较为分化,其中中小板指数和创业板指数三季度下跌幅度均超过10%,而同期沪深300下跌2.05%.债券市场在基本面支撑和流动性宽松的背景下整体表现较好,信用利差的持续收窄使企业债在三季度表现好于利率债。

海外市场方面,贸易摩擦扩大和新兴市场动荡成为扰动境外风险资产波动的主要因素。三季度美联储加息靴子落地,美债收益率一度快速走高。整体来看,海外发达市场股票表现好于新兴市场股票。商品方面,原油价格持续创新高,黄金表现较差。

三季度以来,南方全天候组合在以风险平价为战略配置的基础上,通过对市场的密切跟踪,并结合对三季度境内权益市场短期较为悲观的判断持续降低了偏股型基金的配置比例,并增加了偏债型基金配置。整体来看,偏债型基金仓位控制在基准附近。

组合中基金配置上,内部基金占比较高,但基于风险分散化的考虑,我们适度提高了外部基金占比。偏股型基金配置方面,注重大小盘、成长价值的均衡配置。偏债型基金配置方面,精选风险控制能力较强,波动较低,久期适中,利率债和信用债配置较为均衡的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方全天候策略混合(FOF)A级基金净值增长率为-0.71%,同期业绩比较基准增长率为0.52%;南方全天候策略混合(FOF)C级基金净值增长率为-0.87%,同期业绩比较基准增长率为0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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	1,279,358,856.98	93.37
3	固定收益投资	76,030,502.00	5.55
	其中:债券	76,030,502.00	5.55
	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	-	-
	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	7,160,401.37	0.52
8	其他资产	7,658,398.32	0.56
9	合计	1,370,208,158.67	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

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末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	76,030,502.00	5.59
	其中:政策性金融债	76,030,502.00	5.59
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,030,502.00	5.59

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	018005	国开1701	250,000	25,150,000.00	1.85
2	180407	18农发07	200,000	20,088,000.00	1.48
3	180207	18国开07	200,000	20,048,000.00	1.47
4	018002	国开1302	106,550	10,744,502.00	0.79

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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 声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。如是,还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,445.03
2	应收证券清算款	6,006,694.52
3	应收股利	18,539.66
4	应收利息	1,538,602.70
5	应收申购款	34,669.50
6	其他应收款	26,446.91
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,658,398.32

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金中基金

6.1 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	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	202103	南方多利增强债券A	契约型开放式	223,094,509.91	245,894,768.82	18.07	是
2	004555	南方和元债券A	契约型开放式	102,151,200.58	105,317,887.80	7.74	是
3	003295	南方安裕混合	契约型开放式	98,749,772.24	104,576,008.80	7.68	是
4	003474	南方天天利货币B	契约型开放式	94,761,125.70	94,761,125.70	6.96	是
5	001988	南方纯元债券A	契约型开放式	87,181,745.90	89,622,834.79	6.59	是
6	003161	南方安泰混合	契约型开放式	68,642,344.46	70,934,111.44	5.21	是
7	002015	南方荣光灵活配置混合A	契约型开放式	54,769,568.78	60,629,912.64	4.46	是
8	000564	南方通利债券C	契约型开放式	46,594,556.33	50,368,715.39	3.70	是
9	003612	南方章元债券A	契约型开放式	33,249,723.04	35,387,680.23	2.60	是
10	001371	富国沪港深价值精选灵活配置混合	契约型开放式	29,469,104.97	34,360,976.40	2.53	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2018年07月01日至2018年09月30日	其中:交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	5,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	694,481.06	449,363.17
当期持有基金产生的应支付的销售服务费(元)	65,998.38	65,411.68
当期持有基金产生的应支付的管理费(元)	2,633,961.05	1,921,222.26
当期持有基金产生的应支付的托管费(元)	593,862.36	462,775.84

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内,全天候FOF所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方全天候策略混合(FOF)A	南方全天候策略混合(FOF)C
报告期期初基金份额总额	1,199,705,620.56	331,066,470.18
报告期期间基金总申购份额	2,615,925.41	1,195,867.32
减:报告期期间基金总赎回份额	116,475,195.06	38,812,927.48
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	1,085,846,350.91	293,449,410.02

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

8.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

10.1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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况

10.2影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

11.1备查文件目录

1、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)基金合同

2、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)托管协议

3、南方全天候策略混合型基金中基金(FOF)2018年第3季度报告原文

11.2存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

11.3查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方日添益货币市场基金

2018年第三季度报告

2018年第3季度报告
2018年09月30日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	南方日添益货币
基金主代码	002324
交易代码	002324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月3日
报告期末基金份额总额	4,369,501,682.52份
投资目标	在控制投资组合风险,保持流动性的前提下,力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方日添益货币A	南方日添益货币E
下属分级基金的交易代码	002324	002325
报告期末下属分级基金的份额总额	2,269,096,301.10份	2,090,415,381.42份

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方日添益"。

§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)	
	南方日添益货币A	南方日添益货币E
1.本期已实现收益	19,029,124.56	16,130,362.50
2.本期利润	19,029,124.56	16,130,362.50
3.期末基金资产净值	2,269,096,301.10	2,090,415,381.42

注: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)和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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,所以,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

南方日添益货币A

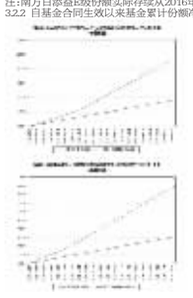
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9617%	0.0003%	0.3464%	0.0000%	0.6061%	0.0003%

南方日添益货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9773%	0.0003%	0.3464%	0.0000%	0.6317%	0.0003%

注:南方日添益E级份额实际存续从2016年6月28日开始。

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



§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		
夏晨曦	本基金基金经理	2016年2月3日	-	13年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2006年5月加入南方基金,曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席。2008年5月至2012年7月,任固定收益部投资经理,负责社保、专户及年金组合的投资管理;2013年1月至2014年12月,任南方理财30天基金经理;2012年7月至2015年1月,任南方新元基金经理;2014年7月至2016年11月,任南方新金宝基金经理;2014年12月至2016年11月,任南方理财金基金经理;2012年10月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2014年7月至今,任南方现金增利,南方现金通基金经理;2014年12月至今,任南方现金宝基金经理;2016年2月至今,任南方日添益货币基金经理;2016年10月至今,任南方天天利基金经理;2017年8月至今,任南方天天宝基金经理。
董浩	本基金基金经理	2016年2月3日	-	8年	南开大学金融学硕士,具有基金从业资格。2010年7月加入南方基金,历任交易管理岗债券交易员、固定收益部货币市场类研究员。2014年3月至2015年9月,任南方现金通基金经理助理;2015年9月至2016年8月,任南方50债基金经理;2015年9月至2018年7月,任南方中票基金经理;2015年9月至今,任南方现金通基金经理;2016年2月至今,任南方日添益货币基金经理;2016年8月至今,任南方10年国债基金经理;2016年11月至今,任南方理财60天基金经理;2017年8月至今,任南方天天宝基金经理。
蔡奕奕	本基金基金经理	2016年8月26日	-	12年	女,中南大学管理科学与工程专业硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于万家基金、银河基金、融通基金,历任交易员、研究员、基金经理助理;2011年10月至2015年3月,任融通易支付货币基金经理;2012年3月至2015年3月,任融通四季添利债券基金经理;2012年11月至2015年3月,任融通岁岁添利债券基金经理;2014年8月至2015年3月,任融通月月添利定开债券基金经理。2015年4月加入南方基金;2016年8月至今,任南方新金宝、南方荣冠基金经理;2016年11月至今,任南方天天利基金经理;2017年8月至今,任南方天天宝基金经理。

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》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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,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规定。

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,公平对待旗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量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

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,其中基建跌幅较大,地产基本稳定,制造业韧性较强,1-8月社会消费品零售总额累计同比增长9.3%,较二季度继续下滑。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月分别同比增长8.5%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。

美联储9月如期加息,预计今年12月将再加息一次。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,并将于年底结束购债。国内方面,央行未跟随加息,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。三季度美元指数上涨0.71%,人民币对美元汇率中间价贬值2626个基点。三季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.35%、2.67%,分别较上季度下行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年国债、1年国开收益率分别下行16BP、59BP,10年国债、10年国开收益率分别上行14BP和下行5BP,利率债曲线显著陡峭化。信用债表现好于同期限国开债。

投资运作上,债券方面,组合继续维持了较高的杠杆水平,增持高等级中短久期信用债,并在利率快速下行后获利了结,卖出长久期金融债。股票方面,在贸易摩擦加剧和国内经济下行压力增大的背景下,组合进一步降低股票仓位,规避权益市场下跌风险。

预计四季度基本面难言企稳。利率债方面,汇率和通胀等因素依然对短期的走势构成压力,但内部经济下行压力较大,对外贸易形势也越发复杂化,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梳理,严防信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A份额净值为1.0688元,报告期内,份额净值增长率为1.07%,同期业绩基准增长率为0.23%;本基金C份额净值为1.0608元,报告期内,份额净值增长率为0.97%,同期业绩基准增长率为0.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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	固定收益投资	2,263,885,573.37	49.65
	其中:债券	2,243,885,573.37	49.21
	资产支持证券	20,000,000.00	0.44
2	买入返售金融资产	832,000,796.00	18.25
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,442,607,423.12	31.64
4	其他资产	21,596,535.55	0.47
5	合计	4,560,090,327.04	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	9.39	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	198,014,382.98	4.54
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	93

5.3.2 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.3 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各剩限资产占基金资产净值的比例(%)	各剩限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	31.29	4.54
1	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	7.80	-
2	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	22.48	-
3	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	0.69	-
4	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	41.85	-
5	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.11	4.54

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	139,808,113.48	3.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,248,343.47	2.07
	其中:政策性金融债	90,248,343.47	2.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	365,000,626.35	8.37
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,648,828,481.07	37.82
8	其他	-	-
9	合计	2,243,885,573.37	51.47
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券		

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111806165	18交通银行CD165	1,100,000	108,942,968.32	2.50
2	111896827	18平安银行CD272	1,000,000	99,803,544.89	2.29
3	111821204	18浦发银行CD204	1,000,000	99,196,860.04	2.28
4	111813097	18浙商银行CD097	1,000,000	99,189,984.34	2.28
5	111808170	18中信银行CD170	1,000,000	99,041,498.83	2.27
6	111809196	18浦发银行CD196	1,000,000	98,828,068.26	2.27
7	111811241	18平安银行CD241	1,000,000	98,613,802.08	2.26
8	111818236	18华夏银行CD236	1,000,000	98,613,410.46	2.26
9	111888669	18成都农商银行CD018	1,000,000	98,441,879.22	2.26
10	111812187	18北京银行CD187	1,000,000	97,515,524.23	2.24

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.5%(含)以上的次数	-
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	10
报告期内偏离度的最高值	0.3118%
报告期内偏离度的最低值	0.0723%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1769%

5.7.1 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本基金无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

5.7.2 报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本基金无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149794	金地02A	100,000	10,000,000.00	0.23
2	139069	万科22A1	80,000	8,000,000.00	0.18
3	139071	万科23A1	20,000	2,000,000.00	0.05

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.9.2 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券除18交通银行CD165(证券代码111806165)、18平安银行CD241(证券代码111811241)、18浦发银行CD196(证券代码111809196)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、18交通银行CD165(证券代码111806165)

中国人民银行于2018年7月26日对中国交通银行股份有限公司等金融机构违反《中华人民共和国反洗钱法》进行行政处罚公示,分别对交通银行合计处以130万元罚款;

2、18平安银行CD241(证券代码111811241)

2018年3月,平安银行因违反消费管理等多项规定被央行罚款1334.42万元。

3、18浦发银行CD196(证券代码111809196)

2018年5月,浦发银行存在19项违法违规事实,中国银监会决定对上海浦东发展银行股份有限公司作出罚款5845万元,没收违法所得10,927万元的行政处罚,罚没合计5855.927万元。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	139,217.53
3	应收利息	20,521,650.97
4	应收申购款	935,667.05
5	其他应收款	-