# 南方顺达保本混合型证券投资基金

## 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 | 南方顺达保本混合 |
| 基金主代码 | 000326 |
| 交易代码 | 000326 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年10月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,424,976,301.53份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析及投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用恒定比例投资组合保险策略(Constant-ProportionPortfolioInsurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置的层面上使基金保本期到期日基金净值低于本金的概率最小化,而且还能在一定程度上使保本基金受益于股票市场在中长期内整体性上涨的特点。 |
| 业绩比较基准 | 三年期定期存款税后收益率+0.5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 重庆三峡融资担保集团股份有限公司 |

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“南方顺达”。

§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) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,677,523.84 |
| 2.本期利润 | 9,526,797.33 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,477,971,842.85 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.037 |

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;

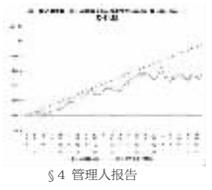
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

| 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 | 0.58% | 0.12% | 0.75% | 0.01% | -0.17% | 0.11% |

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 | | |
| 吴剑毅 | 本基金基金经理 | 2015年10月28日 | - | 10年 | 清华大学金融学硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金,任南方基金研究部金融行业研究员;2012年3月至2014年7月,担任南方蕾盈、南方保本基金经理助理;2015年11月至2017年12月，任南方顺康保本基金经理;2014年7月至2018年1月,任南方恒元基金经理;2015年5月至今,任南方利众基金经理;2015年7月至今,任南方利达基金经理;2015年9月至今，任南方消费活力基金经理;2015年10月至今,任南方顺达基金经理;2015年11月至今,任南方利安基金经理;2016年12月至今，任南方安顺混合基金经理;2017年8月至今,任南方金融混合基金经理;2017年11月至今，任南方安福混合基金经理;2017年12月至今，任南方顺琛混合基金经理;2018年2月至今,任南方安养混合基金经理。 |

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 管理人对投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

2018年3季度,国内经济整体维持平稳态势。报告期制造业PMI均值51.1%,较2季度下降0.5%,自2016年8月重返荣枯线水平后,已连续26个月站上荣枯线。尽管中美贸易摩擦形势愈演愈烈，目前尚未对我国出口产生实质不利影响,9月出口增速同比14.5%,显著高于市场预期。从全球环境来看,美国经济数据依然强劲,但除美国以外的经济体已开始面临下行压力。

市场方面,报告期内上证综指下跌0.92%,创业板指下跌12.16%,沪深300指数下跌2.05%,结构上延续了上半年的分化行情。银行、钢铁等低估值板块大幅跑赢市场,而医药、家电等上半年表现较好的板块开始补跌,表现欠佳。

随着保本周期到期日的临近,报告期内本基金逐步降低了股票仓位,重点配置低估值或者估值相比国际水平有提升空间的优质个股。除去股票部分的资产,我们都积极配置于高评级的固收类资产上头,保证资产安全、不出现违约风险是首要考虑。此外,组合的久期也与剩余保本周期相匹配。

展望4季度,我们认为市场上仍存在众多积极因素。首先,为对冲潜在经济下行,国内政策态度显著转暖,8月份资管新规落地好于预期,随后基建开始发力,又出台了减税、刺激消费等众多举措,后续更多的利好政策仍值得期待。其次,临近美国中期选举,中美贸易谈判或将取得阶段性进展,对市场情绪将有较大提振。最后,从资金面上看,以外资为首的增量资金仍在源源不断进入市场,有利于优质个股持续企稳上涨。

尽管今年以来A股市场的波动加大,但我们应该看到,当前A股整体估值已经回落至历史较低位置,众多指标均指向市场处于底部区域。在系统性风险不大的前提下,我们认为市场的结构性行情仍将持续,配置上重点考虑两个方面的思路。一是当前股息收益率高的股票,只要盈利及分红比例能够保持稳定,那么就将吸引理财等固收类资金持续买入。典型的代表有银行和部分周期股。另一类是估值相比国际水平低估或者稀缺的品种，它们将吸引大量的外资持续买入，代表有家电和白酒。随着沪港通、MSCI资金的流入,A股原本相对封闭的估值体系被打破，逐步融入国际市场中的一员,投资者结构逐步成熟,估值水平相对国际偏低的板块将继续获得估值提升的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.037元,报告期内,份额净值增长率为0.58%,同期业绩基准增长率为0.75%。

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 | 112,298,493.10 | 7.58 |
| | 其中:股票 | 112,298,493.10 | 7.58 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 897,344,596.00 | 60.59 |
| | 其中:债券 | 897,344,596.00 | 60.59 |
| | 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 | 440,640,315.96 | 29.75 |
| | 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 | 6,761,924.23 | 0.46 |
| 8 | 其他资产 | 23,924,683.97 | 1.62 |
| 9 | 合计 | 1,480,970,013.26 | 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

金额单位:人民币元

| 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 | 59,831,861.32 | 4.05 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 2,150,550.00 | 0.15 |
| F | 批发和零售业 | 1,500,600.00 | 0.10 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 32,684,627.00 | 2.21 |
| K | 房地产业 | 10,640,202.78 | 0.72 |
| L | 租赁和商务服务业 | 5,490,652.00 | 0.37 |
| 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 | 112,298,493.10 | 7.60 |

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 | 601288 | 农业银行 | 2,886,600 | 11,228,874.00 | 0.76 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 654,200 | 10,434,490.00 | 0.71 |
| 3 | 000540 | 中天金融 | 2,154,511 | 8,574,953.78 | 0.58 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 199,500 | 8,019,900.00 | 0.54 |
| 5 | 601009 | 南京银行 | 869,100 | 6,648,615.00 | 0.45 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 137,900 | 6,551,629.00 | 0.44 |
| 7 | 000333 | 美的集团 | 139,900 | 5,885,593.00 | 0.40 |
| 8 | 000786 | 北新建材 | 351,000 | 5,823,090.00 | 0.39 |
| 9 | 002027 | 分众传媒 | 645,200 | 5,490,652.00 | 0.37 |
| 10 | 600741 | 华域汽车 | 190,700 | 4,290,750.00 | 0.29 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

| 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 | 80,314,000.00 | 5.43 |
| | 其中:政策性金融债 | 80,314,000.00 | 5.43 |
| 4 | 企业债券 | 276,808,752.00 | 18.73 |
| 5 | 企业短期融资券 | 90,426,000.00 | 6.12 |
| 6 | 中期票据 | 50,355,000.00 | 3.41 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 592,844.00 | 0.04 |
| 8 | 同业存单 | 398,848,000.00 | 26.99 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 897,344,596.00 | 60.71 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

| 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 | 136039 | 15石化01 | 1,134,100 | 113,410,000.00 | 7.67 |
| 2 | 127292 | 15国网03 | 1,000,000 | 100,000,000.00 | 6.77 |
| 3 | 111816302 | 18上海银行CD302 | 1,000,000 | 99,760,000.00 | 6.75 |
| 4 | 111895172 | 18宁波银行CD056 | 800,000 | 78,320,000.00 | 5.30 |
| 5 | 111814003 | 18江苏银行CD003 | 800,000 | 77,248,000.00 | 5.23 |

5.6 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

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名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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除18宁波银行CD056 (证券代码111895172)、18上海银行CD302(证券代码111816302)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宁波银行CD056(证券代码111895172)

2017年10月27日,宁波银监局因以贷转存等违法违规事实对公司进行行政处罚,对公司罚款人民币50万元

2、18上海银行CD302(证券代码111816302)

2018年1月,因上海银行对底层资产为非标准化债权资产的投资投前尽职调查严重不审慎,部分理财资金用于增资和缴交土地出让金,与合同约定用途不一致,上海银监局对上海银行下达行政处罚,责令改正,并处罚款人民币50万元

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。

5.11.2

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

金额单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 41,795.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,474,221.69 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 22,408,666.32 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 23,924,683.97 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 127005 | 长证转债 | 592,844.00 | 0.04 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000540 | 中天金融 | 8,574,953.78 | 0.58 | 重大事项停牌 |
| 2 | 000333 | 美的集团 | 5,885,593.00 | 0.40 | 重大事项停牌 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,466,775,692.59 |
| 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 | 41,799,391.06 |
| 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 | 1,424,976,301.53 |

§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

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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。

§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

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

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方顺达保本混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方顺达保本混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方顺达保本混合型证券投资基金2018年3季度报告原文。

9.2 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。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

# 南方顺康灵活配置混合型证券投资基金

## 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月25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 | 南方顺康灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 002167 |
| 交易代码 | 002167 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年12月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 172,059,034.84份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析及投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整期间和调整范围,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,一般而言,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、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 | 中国银行股份有限公司 |

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“南方顺康混合”。

§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) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -5,798,975.25 |
| 2.本期利润 | -1,088,228.14 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0062 |
| 4.期末基金资产净值 | 165,614,024.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9625 |

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;

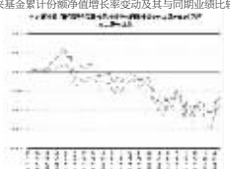
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

| 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 | -0.56% | 1.23% | -0.75% | 0.82% | 0.19% | 0.41% |

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



注:1、本基金转型日期为2017年12月2日,截至本报告期末基金成立未满一年;

2、自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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 | | |
| 吴剑毅 | 本基金基金经理 | 2017年12月2日 | - | 10年 | 清华大学金融学硕士,具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金,任南方基金研究部金融行业研究员;2012年3月至2014年7月,担任南方蕾盈、南方保本基金经理助理;2015年11月至2017年12月，任南方顺康保本基金经理;2014年7月至2018年1月,任南方恒元基金经理;2015年5月至今,任南方利众基金经理;2015年7月至今,任南方利达基金经理;2015年9月至今，任南方消费活力基金经理;2015年10月至今,任南方顺达基金经理;2015年11月至今,任南方利安基金经理;2016年12月至今，任南方安顺混合基金经理;2017年8月至今,任南方金融混合基金经理;2017年11月至今，任南方安福混合基金经理;2017年12月至今，任南方顺琛混合基金经理;2018年2月至今,任南方安养混合基金经理。 |

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

2018年3季度,国内经济整体维持平稳态势。报告期制造业PMI均值51.1%,较2季度下降0.5%,自2016年8月重返荣枯线水平后,已连续26个月站上荣枯线。尽管中美贸易摩擦形势愈演愈烈，目前尚未对我国出口产生实质不利影响,9月出口增速同比14.5%,显著高于市场预期。从全球环境来看,美国经济数据依然强劲,但除美国以外的经济体已开始面临下行压力。

市场方面,报告期内上证综指下跌0.92%,创业板指下跌12.16%,沪深300指数下跌2.05%,结构上延续了上半年的分化行情。银行、钢铁等低估值板块大幅跑赢市场,而医药、家电等上半年表现较好的板块开始补跌,表现欠佳。

本基金转型为灵活配置型基金后,产品的回撤容忍度有所提升,报告期内我们在市场下跌过程中逐步提升了股票仓位,重点在低估值或者估值相比国际水平有提升空间的板块中选择优质个股。

展望4季度,我们认为市场上仍存在众多积极因素。首先,为对冲潜在经济下行,国内政策态度显著转暖,8月份资管新规落地好于预期,随后基建开始发力,又出台了减税、刺激消费等众多举措,后续更多的利好政策仍值得期待。其次,临近美国中期选举,中美贸易谈判或将取得阶段性进展,对市场情绪将有较大提振。最后,从资金面上看,以外资为首的增量资金仍在源源不断进入市场,有利于优质个股持续企稳上涨。

尽管今年以来A股市场的波动加大,但我们应该看到,当前A股整体估值已经回落至历史较低位置,众多指标均指向市场处于底部区域。在系统性风险不大的前提下,我们认为市场的结构性行情仍将持续,配置上重点考虑两个方面的思路。一是当前股息收益率高的股票,只要盈利及分红比例能够保持稳定,那么就将吸引理财等固收类资金持续买入。典型的代表有银行和部分周期股。另一类是估值相比国际水平低估或者稀缺的品种，它们将吸引大量的外资持续买入，代表有家电和白酒。随着沪港通、MSCI资金的流入,A股原本相对封闭的估值体系被打破，逐步融入国际市场中的一员,投资者结构逐步成熟,估值水平相对国际偏低的板块将继续获得估值提升的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.9625元,报告期内,份额净值增长率为-0.56%,同期业绩基准增长率为-0.75%。

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 | 812,439,220.75 | 57.50 |
| | 其中:股票 | 806,439,220.75 | 57.07 |
| | 资产支持证券 | 6,000,000.00 | 0.42 |
| 2 | 买入返售金融资产 | 370,040,540.06 | 26.19 |
| | 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 | 226,802,044.27 | 16.05 |
| 4 | 其他资产 | 3,773,443.47 | 0.27 |
| 5 | 合计 | 1,413,055,248.55 | 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 | 14.17 | |
| | 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 | 46,999,729.50 | 3.44 |
| | 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

| 序号 | 发生日期 | 融资余额占基金资产净值比例(%) | 原因 | 调整期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2018年7月3日 | 39.36 | 大额赎回导致被动超标 | 7个工作日 |
| 2 | 2018年7月4日 | 43.93 | 大额赎回导致被动超标 | 6个工作日 |
| 3 | 2018年7月5日 | 35.96 | 大额赎回导致被动超标 | 5个工作日 |
| 4 | 2018年7月6日 | 34.61 | 大额赎回导致被动超标 | 4个工作日 |
| 5 | 2018年7月9日 | 32.22 | 大额赎回导致被动超标 | 3个工作日 |
| 6 | 2018年7月10日 | 29.10 | 大额赎回导致被动超标 | 2个工作日 |
| 7 | 2018年7月11日 | 24.73 | 大额赎回导致被动超标 | 1个工作日 |

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 | 114 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 116 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 72 |

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 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 42.53 | 3.44 |
| 1 | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 3.66 | - |
| 2 | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 10.55 | - |
| 3 | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-120天 | 3.66 | - |
| 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) | 42.83 | - |
| 5 | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 103.23 | 3.44 |

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 | 19,909,932.31 | 1.46 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 49,978,987.22 | 3.66 |
| | 其中:政策性金融债 | 49,978,987.22 | 3.66 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 155,005,319.42 | 11.35 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 561,648,520.38 | 41.14 |
| 8 | 其他 | 19,896,461.42 | 1.46 |
| 9 | 合计 | 806,439,220.75 | 59.07 |
| 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 | 111812187 | 18北京银行CD187 | 1,000,000 | 97,515,524.23 | 7.14 |
| 2 | 111816107 | 18上海银行CD107 | 500,000 | 49,950,763.53 | 3.66 |
| 3 | 111821204 | 18渤海银行CD204 | 500,000 | 49,598,430.06 | 3.63 |
| 4 | 111811241 | 18平安银行CD241 | 500,000 | 49,306,995.96 | 3.61 |
| 5 | 111821294 | 18渤海银行CD294 | 500,000 | 49,273,115.75 | 3.61 |
| 6 | 111886156 | 18徽商银行CD145 | 500,000 | 49,172,774.09 | 3.60 |
| 7 | 111811206 | 18平安银行CD206 | 500,000 | 48,564,633.33 | 3.56 |
| 8 | 160402 | 16农发02 | 300,000 | 30,002,590.41 | 2.20 |
| 9 | 011801762 | 18中电投SCP027 | 300,000 | 30,000,064.37 | 2.20 |
| 10 | 071800032 | 18国信证券CP001 | 300,000 | 30,000,000.00 | 2.20 |

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 | 14 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.3440% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0662% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1836% |

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 | 130059 | 万科22A1 | 40,000 | 4,000,000.00 | 0.29 |
| 2 | 130071 | 万科23A1 | 20,000 | 2,000,000.00 | 0.15 |

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国信证券CP001 (证券代码071800032)、18平安银行CD206 (证券代码111811206 )、18平安银行CD241 (证券代码111811241 )、18上海银行CD107 (证券代码111816107 )、18徽商银行CD145(证券代码111886156)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国信证券CP001(证券代码071800032)

2018年1月30日,收到中国证券登记结算有限责任公司《调查通知书》,因公司保荐业务及财务顾问业务涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对公司立案调查。2018年5月21日,公司及从事相关业务的人员龙飞虎、王晓娟、张茜、曹仲原收到中国证监会《行政处罚事先告知书》(处罚字[2018]45号)。

2018年6月21日国信证券股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚决定书的公告,因华泽钴镍2013年和2014年在报告定量假记载、重大遗漏;国信证券出具的《华泽钴镍恢复上市报告书》、《华泽钴镍重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易之持续督导工作报告书》和《华泽钴镍重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易之2014年度持续督导工作报告书》存在虚假记载、重大遗漏。国信证券在核查上市公司关联方非经营性占用资金和应收票据,以及利用审计专业意见等方面未勤勉尽责。

2、18平安银行CD206(证券代码111811206)

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

3、18平安银行CD241(证券代码111811241)

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

4、18上海银行CD107(证券代码111816107)

2018年1月,因上海银行对底层资产为非标准化债权资产的投资投前尽职调查严重不审慎,部分理财资金用于增资和缴交土地出让金,与合同约定用途不一致,上海银监局对上海银行下达行政处罚,责令改正,并处罚款人民币50万元

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、18徽商银行CD145(证券代码111886156)

2018年7月9日,因违反收单银行结算账户管理相关法律制度规定,央行合肥中心支行对徽商银行被进行行政处罚,被责令限期整改给予警告,并处10万元罚款。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 