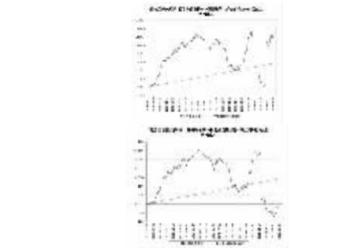


南方亚洲美元收益债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

净收益率变动的比较



利率一度降至2.4-2.6%区间。期间公布的美国核心经济数据确认美国经济增速继续放缓,国内消费和固定资产投资逐渐走弱,净出口持续疲软,目前经济韧性则主要受益于油价的企稳情况。

美联储3月FOMC会议并未加息,市场反应较为平淡,相比去年12月FOMC而言,本次会议多数委员认为今年不应加息,且2020年只应加息一次;虽然长期利率预期依旧维持在2.75%,但经济预期层面确实反映了谨慎和谨慎目标,并提高了失业率水平。符合美联储经济至今整体稳健谨慎的叙事;同时,美联储委员预计从5月开始将放缓,至9月停止。此外,虽然美联储利率已经出现倒挂,叠加主要经济体数据逐渐走弱,市场预期经济衰退的风险逐渐升高,但从政策表态上看,美联储依然认为目前经济处于短期增速放缓,长期增速仍然保持稳定的态势。期间央行和日本央行仍旧保持不动,维持利率政策不变。

基金的操作上,南方亚洲美元收益债券型证券投资基金保持稳健的投资风格,即使高收益债市依然面临信用风险的影响,美元债基金整体仓位继续提升,并在一季度度增加了部分优质收益债标的的配置。

展望后市,预计2019年上半年市场不确定性仍然较高,受到包括美国退欧、全球经济增长下行、新兴市场动荡等外部因素,这些都会影响宏观经济和汇率走势。随着全球经济下行和国际贸易地位运行,市场对通胀的预期继续回落,叠加美联储利率开始抬升,美联储政策态度继续谨慎,市场对12月降息的预期逐渐升温,市场环境整体都会不利于债市的表现,也对固定收益产品提供有利支持。利率和多数投资标的的预计继续受益于债基基准利率的下行,而地产和城投板块而言,经过年初至今的估值修复,优质的目标价格已经相对便宜,且随着一季度中资高收益民企的信用风险事件陆续爆发,债市风险偏好并未显著提升,信用端的全面改善仍然需要时间。因此2019年上半年债市操作仍然保持谨慎。

截至报告期末,本基金A份额净值为1.134元,报告期内,份额净值增长率为2.73%,同期业绩比较基准增长率为0.43%;本基金C份额净值为1.1174元,报告期内,份额净值增长率为2.60%,同期业绩比较基准增长率为0.43%。

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,本基金未出现连续两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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	149,469,473.22	69.86
2	其中:普通股	-	0.00
3	优先股	-	0.00
4	债券投资	53,494,434.00	24.33
5	固定收益投资	1,231,166,743.22	55.80
6	其中:国债	1,231,166,743.22	55.80
7	金融债券	-	0.00
8	企业债券	-	0.00
9	中期票据	-	0.00
10	其他固定收益投资	-	0.00
11	其中:资产支持证券	-	0.00
12	回购	-	0.00
13	银行存款	-	0.00
14	其他货币资金	-	0.00
15	其他资产	66,102,060.31	3.00
16	合计	1,617,261,104.83	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	149,469,473.22	69.86
2	其中:普通股	-	0.00
3	优先股	-	0.00
4	债券投资	53,494,434.00	24.33
5	固定收益投资	1,231,166,743.22	55.80
6	其中:国债	1,231,166,743.22	55.80
7	金融债券	-	0.00
8	企业债券	-	0.00
9	中期票据	-	0.00
10	其他固定收益投资	-	0.00
11	其中:资产支持证券	-	0.00
12	回购	-	0.00
13	银行存款	-	0.00
14	其他货币资金	-	0.00
15	其他资产	66,102,060.31	3.00
16	合计	1,617,261,104.83	100.00

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	6,282.74	0.00
2	医药生物	3,461,446.00	0.16
3	制造业	77,102,060.07	42.06
4	信息技术	4,361,446.00	0.16
5	公用事业	77,102,060.07	42.06
6	交通运输、仓储和邮政业	4,361,446.00	0.16
7	金融业	4,361,446.00	0.16
8	房地产业	4,361,446.00	0.16
9	其他	4,361,446.00	0.16
10	合计	149,469,473.22	69.86

5.4 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	6,282.74	0.00
2	医药生物	3,461,446.00	0.16
3	制造业	77,102,060.07	42.06
4	信息技术	4,361,446.00	0.16
5	公用事业	77,102,060.07	42.06
6	交通运输、仓储和邮政业	4,361,446.00	0.16
7	金融业	4,361,446.00	0.16
8	房地产业	4,361,446.00	0.16
9	其他	4,361,446.00	0.16
10	合计	149,469,473.22	69.86

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	160,310	1,230,260.00	0.17
2	000002	万科A	100,000	1,000,000.00	0.14
3	000009	深中华A	100,000	1,000,000.00	0.14
4	000100	长江电力	100,000	1,000,000.00	0.14
5	000003	招商银行	100,000	1,000,000.00	0.14
6	000004	比亚迪	100,000	1,000,000.00	0.14
7	000005	浦发银行	100,000	1,000,000.00	0.14
8	000006	中兴通讯	100,000	1,000,000.00	0.14
9	000007	中国宝安	100,000	1,000,000.00	0.14
10	000008	五粮液	100,000	1,000,000.00	0.14

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五名债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	1,231,166,743.22	55.80
2	金融债券	-	0.00
3	企业债券	-	0.00
4	中期票据	-	0.00
5	其他固定收益投资	-	0.00
6	其中:资产支持证券	-	0.00
7	回购	-	0.00
8	银行存款	-	0.00
9	其他货币资金	-	0.00
10	合计	1,231,166,743.22	55.80

5.7 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贵金属投资明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	黄金	-	0.00
2	白银	-	0.00
3	铂金	-	0.00
4	钌	-	0.00
5	铑	-	0.00
6	合计	-	0.00

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股指期货投资明细

序号	股指期货名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	沪深300股指期货	-	0.00
2	中证500股指期货	-	0.00
3	上证50股指期货	-	0.00
4	创业板股指期货	-	0.00
5	其他股指期货	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.9 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.10 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

5.11 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

5.12 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

5.13 报告期末本基金投资的资产支持证券投资情况说明

5.14 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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	资产支持证券	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.15 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贵金属投资明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	黄金	-	0.00
2	白银	-	0.00
3	铂金	-	0.00
4	钌	-	0.00
5	铑	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.16 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股指期货投资明细

序号	股指期货名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	沪深300股指期货	-	0.00
2	中证500股指期货	-	0.00
3	上证50股指期货	-	0.00
4	创业板股指期货	-	0.00
5	其他股指期货	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.17 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.18 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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	资产支持证券	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.19 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贵金属投资明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	黄金	-	0.00
2	白银	-	0.00
3	铂金	-	0.00
4	钌	-	0.00
5	铑	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.20 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股指期货投资明细

序号	股指期货名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	沪深300股指期货	-	0.00
2	中证500股指期货	-	0.00
3	上证50股指期货	-	0.00
4	创业板股指期货	-	0.00
5	其他股指期货	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.21 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.22 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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	资产支持证券	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.23 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贵金属投资明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	黄金	-	0.00
2	白银	-	0.00
3	铂金	-	0.00
4	钌	-	0.00
5	铑	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.24 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股指期货投资明细

序号	股指期货名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	沪深300股指期货	-	0.00
2	中证500股指期货	-	0.00
3	上证50股指期货	-	0.00
4	创业板股指期货	-	0.00
5	其他股指期货	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.25 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.26 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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	资产支持证券	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.27 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贵金属投资明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	黄金	-	0.00
2	白银	-	0.00
3	铂金	-	0.00
4	钌	-	0.00
5	铑	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.28 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股指期货投资明细

序号	股指期货名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	沪深300股指期货	-	0.00
2	中证500股指期货	-	0.00
3	上证50股指期货	-	0.00
4	创业板股指期货	-	0.00
5	其他股指期货	-	0.00
6	合计	-	0.00

5.29 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.30 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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	资产支持证券	-	0.00
2	合计	-	0.00

5.31 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贵金属投资明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	黄金	-	0.00
2	白银	-	0.00
3	铂金	-	0.00
4	钌	-	0.00</