

南方荣安定期开放混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

同比增长6.28%，与前值持平。房地产开发和销售同比下降2.6%，新开工面积同比增长6.0%，土地购置面积同比下降34.1%，当期的开工和销售均明显放缓。1、2月CPI分别同比增长1.7%和1.5%，受春节影响，2月食品价格涨幅不及去年，在高基数影响下CPI出现下行；1、2月PPI均同比增长1.1%，PPI环比大幅收窄。2月M1同比增长8.0%，1-2月新增人民币存款4.12万亿元，新增贷款3.34亿元，年初受信贷大幅收缩、信用债、专项债发行量较大的带动，信贷和货币信贷较去年有明显提升。

美联储3月议息会议维持利率不变，并公布了结束缩表的计划，对经济增长的评价较去年四季度的积极切换为今年一季度的放缓，收缩程度超过市场预期。央行3月维持利率水平不变，同样释放了较强的鸽派信号，宣布从2019年9月开始重启每季一次定向定向长期再融资操作。一季度美元指数上涨1.22%，人民币对美元汇率中间价升值1.87个百分点。

市场层面，一季度利率债收益率普遍下行，成交加大，规模上行幅度大于长期，收益率曲线陡峭化。其中，1年期国债、1年期国债收益率分别下降16BP、20BP，10年期国债、10年期国债收益率分别下降16BP、48BP，信用债整体表现好于同期国债，一季度利率债收益率整体上有所上行，上证综指上涨2.9%，沪深300上涨28.6%，中小板和创业板分别上涨3.1%、5.4%，转债市场同样录得较大涨幅，一季度中证转债指数上涨17.5%。

投资运作上，债券方面，我们在一季度积极把握了信用利差缩窄的机会，积极提升信用仓位，适度拉低信用久期。股票仓位维持偏低水平，虽然年初以来个股涨幅较大，但企业盈利并未出现显著改善，当前市场的上涨主要受到流动性宽松和经济复苏的乐观预期推动。考虑到未来经济的全面承压下行压力，市场乐观预期尚会存在不确定性，需要数据的进一步验证和确认。

目前经济开工情况良好，制造业生产端表现较为活跃，尚不能确定是季节性因素导致的短期波动，还是经济出现了企稳迹象，从中长期的逻辑上看，我们仍需客观审视经济出现企稳和持续性的可能，以及地产和基建等相关下游需求领域的下行风险敞口。目前而言，这几项数据的不确定性仍然较高，我们对经济的判断依然较为谨慎。债市方面，虽然基本面的不确定性较大，但近期债券市场的信号令市场对经济企稳的预期有所增强，也令政策面更趋宽松，资金面流动性较大，权益市场情绪高涨，对利率债的表现形成一定压制。短期利率债表现不弱，票息价值高于久期价值，信用利差后期有收窄机会，信用品种中长期化依然较大，违约风险依然较高，需要谨慎筛选，加强对持仓债券的跟踪和调研，严防信用风险。权益估值方面，股市和转债估值均仍然不高，权益资产的估值中枢长期来看，基本面临企业盈利改善。

截至报告期末，本基金份额净值为1.1162元，报告期内，份额净值增长率为2.66%，同期业绩基准增长率为4.40%。

4.6 报告期内基金份额持有人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一百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	1,094,214.00	1.34
2	固定收益	1,094,214.00	1.33
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	115,400,940.00	91.82
5	其他资产	115,400,940.00	91.82
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他金融资产	-	-
9	其他	115,400,940.00	91.82
10	合计	230,801,368.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	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	1,094,214.00	91.84
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	卫生和社会工作	-	-
O	教育、体育和娱乐业	-	-
P	其他	-	-
Q	合计	1,094,214.00	91.84

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	601018	中国国航	7,032,000	46,738,644.34	5.36
2	600118	中国卫星	1,231,023	30,569,493.61	3.50
3	600088	紫江集团	1,037,800	27,394,020.00	3.18
4	600028	中国石化	560,300	26,351,000.00	3.00
5	600788	中航飞机	1,483,100	24,776,260.00	2.82
6	600488	华泰股份	3,356,300	24,519,200.00	2.80
7	600426	同德股份	927,103	24,250,316.62	2.79
8	600179	中航光电	617,774	21,142,026.38	2.44
9	300114	中航电源	1,463,846	20,124,406.20	2.30
10	600700	中航光电	576,500	18,383,280.00	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	国债投资	479,206,183.74	86.66
2	地方政府债	479,206,183.74	86.66
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	央行票据	-	-
6	中期票据	-	-
7	短期融资券	-	-
8	其他	-	-
9	合计	958,412,367.48	100.00

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	190108	中国国债	7,032,000	46,738,644.34	5.36
2	600118	中国卫星	1,231,023	30,569,493.61	3.50
3	600088	紫江集团	1,037,800	27,394,020.00	3.18
4	600028	中国石化	560,300	26,351,000.00	3.00
5	600788	中航飞机	1,483,100	24,776,260.00	2.82

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	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

5.9 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

品种	持仓量(合约)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
无	-	-	-

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

品种	持仓量(合约)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
无	-	-	-

5.11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

品种	持仓量(合约)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
无	-	-	-

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十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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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明细

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

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明细

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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明细

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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	无	-	-

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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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	无	-	-

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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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	无	-	-

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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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	无	-	-

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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

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	无	-	-

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	无	-	-

5.34 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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

5.35 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

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

5.36 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

5.37 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	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66
2	中债-2019年第一期地方政府债	479,206,183.74	86.66

5.38 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

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

5.39 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

序号	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	无	-	-

5.40 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资产支持证券投资明细