南方启元债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人：南方基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月25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2017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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方启元债券
基金主代码	000561
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年07月25日
报告期末基金份额总额	405,369,426.36份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，进行债券投资时机的选择和久期、类属配置，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。
业绩比较基准	中债-总财富总指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方启元债券A	南方启元债券C
下属分级基金的交易代码	000561	000562
报告期末下属分级基金的份额总额	396,938,737.97份	8,430,688.98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“南方启元”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)	
	南方启元债券A	南方启元债券C
1.本期已实现收益	-44,934,645.09	-418,829.34
2.本期利润	12,666,963.74	16,981.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0019
4.期末基金资产净值	430,390,942.01	9,021,171.46
5.期末基金份额净值	1.084	1.070

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。

3.2 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

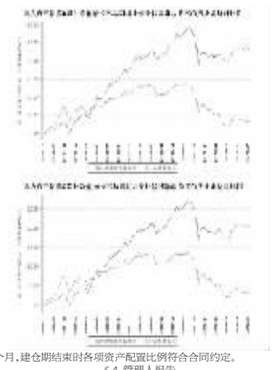
南方启元债券A

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	0.18%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.46%	0.03%

南方启元债券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	0.19%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.47%	0.03%

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



基金建仓期为六个月，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		
陶陈	基金基金经理	2015年12月30日		16年	清华大学应用数学专业学士，中国科学院金融工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行，普华永道会计师事务所，穆迪投资者服务有限公司。中国国际金融有限公司：2010年9月至2014年9月任职于大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理；2012年2月至2014年9月任大成景丰分级债券型基金的基金经理；2012年5月至2012年10月任大成货币市场基金的基金经理；2012年9月至2014年4月任大成月添利基金的基金经理；2012年11月至2014年4月任大成月月盈基金的基金经理；2013年5月至2014年9月任大成景发基金的基金经理；2013年6月至2014年9月任大成景兴基金的基金经理；2014年1月至2014年9月任大成信用孖利基金的基金经理。2014年9月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作；2014年12月至2015年12月，任固定收益投资研研究员，现任固定收益研究部总监人；2016年8月至2017年9月，任南方荣毅基金经理；2016年1月至今，任南方启元基金经理；2016年1月至今，任南方弘利，南方聚利基金经理；2016年6月至今，任南方荣光基金经理；2016年12月至今，任南方双元基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《南方启元债券型证券投资基金基金合同》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3次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济数据整体表现有所弱化，7-8月工业增加值同比增速下降，固定资产投资累计同比增速回落至7.8%，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速回落，房地产投资同比增速回落，制造业投资增速保持低位。7-8月金融数据基本符合预期，但其中8月M2同比增速降至8.9%，M2同比增速连续下降反映了金融去杆杠初见成效。7-8月通胀水平平稳，其中8月CPI同比增速1.8%，PPI同比增速6.3%。

美联储9月议息会议维持利率水平不变，宣布10月正式启动缩表。三季度美元指数先降后升，人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作，9月30日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

市场层面，三季度收益率震荡走势为主。1年国开、1年国债收益率分别上行9BP、1BP。10年国开、10年国债收益率分别下行1BP、上行5BP，利率曲线变动不大。货币市场利率先上后下，3个月国有股份制银行同业存单利率最高触及4.70%后迅速回落至4.4%附近，较上季末整体上行约20bp。受央行MPA考核、LCR指标以及流动性新规出台的影响，三季末非银行金融机构的融资成本整体较高。报告期内，本基金在强调流动性管理的同时，保持适中的组合久期和较低杠杆水平，根据市场利率变化灵活操作，采取了较积极的投资策略。

展望四季度，经济层面，9月中采制造业PMI再次强于预期，创12年5月以来新高。整体指向制造业景气短期回暖，主要分项指标中，需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看，经济整体处于高位震荡阶段。通胀方面，预计下半年CPI同比增速基本保持稳定，难以突破2.0%；PPI同比增速短期反弹后下行，至年底继续回落。

政策层面，美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧，但年内或仍有一次加息，市场的加息预期有所提高。此前美元指数持续大幅下挫，人民币贬值压力明显缓解，央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性，央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起，则仍面临央行收紧的可能。

市场方面，基本面对债市形成一定利好。8月经济数据大幅不及预期，中长期来看，经济下行压力逐步兑现，主要体现在金融工作会议强调了国企和地方政府的债务问题以及监管协调，约束国企和地方政府的负债不利于投资支出；基建下半年受制于财政收支状况也面临制约；最近多个城市地产调控再次发力，预计地产销售及投资将继续下滑。综合来看，经济下行压力持续存在，通胀水平尚不构成显著的制约，对于中长期债市仍然利好。预计四季度货币市场利率水平仍将维持在高位震荡，3个月同业存单利率的波动中枢仍然在4.50%。本基金仍将继续做好流动性管理工作，结合我们对市场的判断，在控制风险的前提下，保持中性偏积极的投资策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为1.0013%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。E级基金净值收益率为1.0315%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	2,123,135,097.78	68.81
	其中：债券	2,123,135,097.78	68.81
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	435,565,326.35	14.12
	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	522,503,547.39	16.93
4	其他资产	4,278,023.00	0.14
5	合计	3,085,481,994.52	100.00

5.2 报告期债券投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期内未投资股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

注：本基金本报告期内未投资股票。

5.4 报告期末按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	17,162,967.90	3.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	241,780,578.00	55.02
	其中：政策性金融债	241,780,578.00	55.02
4	企业债券	9,636,275.50	2.19
5	企业短期融资券	80,327,000.00	18.28
6	中期票据	28,700,000.00	6.53
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	377,586,821.40	85.93

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	170410	17农发10	600,000	59,892,000.00	13.61
2	170308	17进出08	500,000	49,940,000.00	11.27
3	108601	国开1703	270,810	27,026,838.00	6.15
4	170415	17农发15	200,000	20,122,000.00	4.58
5	011761008	17鞍钢SCP002	200,000	20,118,000.00	4.58

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

注：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

注：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

注：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

注：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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特性等特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-197,050.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

2季度，我们根据投资策略进行了国债期货操作，主要目的在于套期保值，仓位比例控制在较低水平，对组合日净值波动的影响在0.1%附近。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	214,876.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,203,425.61
5	应收申购款	34,829.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,453,131.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期内未投资股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方启元债券A	南方启元债券C
报告期期初基金份额总额	2,765,409,840.41	9,324,038.77
报告期期间基金总申购份额	185,277,605.43	187,324.85
减：报告期期间基金总赎回份额	2,553,748,707.87	1,080,674.64
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	396,938,737.97	8,430,688.98

§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

注：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

注：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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20170625-20170930	-	194,330,875.57	-	194,330,875.57	45.47
机构	2	20170701-20170719	930,283,954.88	-	930,283,954.88	-	0.00
机构	3	20170701-20170930	1,620,710,000.00	-	1,620,000,000.00	200,710,092.62	49.51
产品持有风险							
本基金存在持有基金份额超过20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险与基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方启元债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方启元债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方启元债券型证券投资基金2017年第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

南方全球精选配置证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人：南方基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月25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2017年10月23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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
基金主代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年09月19日
报告期末基金份额总额	5,335,469,464.49份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的收益。 1、战略性资产配置策略（Strategic Asset Allocation） 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类（Asset Class）与权重，并定期进行回顾和动态调整。 2、战术性资产配置策略（Tactical Asset Allocation） 在战胜市场和新兴市场中相对不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置，在不同国家的配置比例上采用“全球资产配置量化”模型进行配置和调整，由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金，在香港市场的选股策略的主要标准： 市场及行业地位（market position）、估值（intrinsic value）、盈利预期（earning surprise）、和良好的趋势（investment trend）。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数（MSCI World Index）+40%×MSCI新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）。
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中等偏高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和收益水平低于全球股票型基金，高于债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation 中文名称：纽约梅隆银行股份有限公司

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“南方全球”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)
1.本期已实现收益	325,869,706.43
2.本期利润	325,869,706.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0698
4.期末基金资产净值	4,667,250,025.66
5.期末基金份额净值	0.875

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.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。

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	3.31%	0.43%	4.06%	0.29%		

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

§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		
蔡奕奕	本基金基金经理	2016年8月26日		11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、国泰基金、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，任南方蓄金宝、南方理财金、南方日添益基金经理；2016年11月至今，任南方天天利基金经理。2017年8月至今，任南方天添宝基金经理。
刘莹	本基金基金经理	2016年7月29日	2017年9月7日	8年	女，中国科学院管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任泰康资产管理有限公司固定收益交易员、信诚人寿保险有限公司固定收益研究员。2014年8月加入南方基金，任固定收益研研究员；2015年2月至2016年4月，任南方理财60天基金经理助理；2016年4月至今，任南方理财14天、南方收益宝、南方理财金基金经理；2016年7月至今，任南方日添益货币基金经理。
戴浩	本基金基金经理	2016年2月3日		7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，历任交易管理部债券交易员、固定收益部货币理财类研究员；2015年9月至2016年8月，任南方50债基金经理；2015年9月至今，任南方基金通，南方中债基金经理；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。
夏晨曦	本基金基金经理	2016年2月3日		12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，现任固定收益部副总监，社保理事会委托产品投资决策委员会委员、固定收益投资决策委员会委员。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；2012年7月至2015年1月，任南方润元基金经理；2014年7月至2016年11月，任南方薪金宝基金经理；2014年12月至2016年11月，任南方理财金基金经理；2012年8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；2013年1月至今，任南方双益基金经理；2014年7月至今，任南方现金增利、南方现金通基金经理；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。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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《南方全球精选配置证券投资基金基金合同》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3次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济数据整体表现有所弱化，7-8月工业增加值同比增速下降，固定资产投资累计同比增速回落至7.8%，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速回落，房地产投资同比增速回落，制造业投资增速保持低位。7-8月金融数据基本符合预期，但其中8月M2同比增速降至8.9%，M2同比增速连续下降反映了金融去杆杠初见成效。7-8月通胀水平平稳，其中8月CPI同比增速1.8%，PPI同比增速6.3%。

美联储9月议息会议维持利率水平不变，宣布10月正式启动缩表。三季度美元指数先降后升，人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作，9月30日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

市场层面，三季度收益率震荡走势为主。1年国开、1年国债收益率分别上行9BP、1BP。10年国开、10年国债收益率分别下行1BP、上行5BP，利率曲线变动不大。货币市场利率先上后下，3个月国有股份制银行同业存单利率最高触及4.70%后迅速回落至4.4%附近，较上季末整体上行约20bp。受央行MPA考核、LCR指标以及流动性新规出台的影响，三季末非银行金融机构的融资成本整体较高。报告期内，本基金在强调流动性管理的同时，保持适中的组合久期和较低杠杆水平，根据市场利率变化灵活操作，采取了较积极的投资策略。

展望四季度，经济层面，9月中采制造业PMI再次强于预期，创12年5月以来新高。整体指向制造业景气短期回暖，主要分项指标中，需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看，经济整体处于高位震荡阶段。通胀方面，预计下半年CPI同比增速基本保持稳定，难以突破2.0%；PPI同比增速短期反弹后下行，至年底继续回落。

政策层面，美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧，但年内或仍有一次加息，市场的加息预期有所提高。此前美元指数持续大幅下挫，人民币贬值压力明显缓解，央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性，央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起，则仍面临央行收紧的可能。

市场方面，基本面对债市形成一定利好。8月经济数据大幅不及预期，中长期来看，经济下行压力逐步兑现，主要体现在金融工作会议强调了国企和地方政府的债务问题以及监管协调，约束国企和地方政府的负债不利于投资支出；基建下半年受制于财政收支状况也面临制约；最近多个城市地产调控再次发力，预计地产销售及投资将继续下滑。综合来看，经济下行压力持续存在，通胀水平尚不构成显著的制约，对于中长期债市仍然利好。预计四季度货币市场利率水平仍将维持在高位震荡，3个月同业存单利率的波动中枢仍然在4.50%。本基金仍将继续做好流动性管理工作，结合我们对市场的判断，在控制风险的前提下，保持中性偏积极的投资策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为1.0013%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。E级基金净值收益率为1.0315%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,408,083,231.32	30.01
	其中：普通股	1,408,083,231.32	30.01
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	2,858,194,370.19	60.92
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	156,767,744.86	3.34
7	银行存款和结算备付金合计	266,580,321.24	5.68
8	其他资产	2,211,327.32	0.05
9	合计	4,691,836,995.05	100.00

注：1、上述货币市场工具均为货币市场基金投资。

2.本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币1,400,878,114.52元，占基金资产净值比例30.02%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币7,205,116.80元，占基金资产净值比例0.15%。

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

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	1,408,083,231.32	30.17
合计	1,408,083,231.32	30.17

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	460,889,570.40	9.87
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	143,369,079.42	3.07
科技	803,824,581.50	17.22
通讯	-	-
公用事业	-	-
合计	1,408,083,231.32	30.17

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	1,120,000	319,934,375.04	6.85
2	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	舜宇光学科技(集团)有限公司	2382 HK	香港联合交易所	香港	2,600,000	274,372,207.20	5.88
3	Geely Automobile Holdings Limited	吉利汽车控股有限公司	175 HK	香港联合交易所	香港	14,000,000	261,695,280.00	5.61
4	AAC Technologies Holdings Inc.	瑞声科技控股有限公司	2018 HK	香港联合交易所	香港	1,879,500	209,517,999.26	4.49
5	Brilliance China Automotive Holdings Limited	华晨中国汽车控股有限公司	1114 HK	香港联合交易所	香港	10,000,000	176,729,280.00	3.79
6	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港联合交易所	香港	2,700,000	137,530,215.90	2.95
7	Baoxin Auto Group Limited	广汇宝信汽车集团有限公司	1293 HK	港股通联合市场	香港	4,000,000	15,259,893.60	0.33
8	China ZhongTong Auto Services Holdings Limited	中国正通汽车服务控股有限公司	1728 HK	香港联合交易所	香港	1,000,000	7,205,116.80	0.15
9	Citic Securities Company Limited	中信证券股份有限公司	6030 HK	香港联合交易所	香港	400,000	5,838,863.52	0.13

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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贵金属衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属衍生品。

5.9 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	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	WELLINGTON GLOBAL QUALITY GROWTH FUND (威灵顿环球质量成长基金)	股票型基金	开放式	Wellington Management Co LLP(威灵顿管理公司)	460,932,705.00	9.88
2	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION INDEX ETF(Robo全球机器人与自动化指数ETF)	ETF基金	开放式	Exchange Traded Concepts LLC(交易所交易概念公司)	282,386,821.20	6.05
3	ISHARES U.S. AEROSPACE & DEFENSE ETF(iShares安硕美国航空航天与国防ETF)	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors (贝莱德基金管理公司)	236,326,735.20	5.06
4	MFS MERIDIAN FUNDS- GLOBAL CONCENTRATED FUND (MFS Meridian基金-环球集中基金)	股票型基金	开放式	MFS Investment Management Co(MFS投资管理公司)	221,454,973.59	4.89
5	WELLINGTON GLOBAL HEALTH CARE EQUITY FUND(威灵顿全球医疗保健股票基金)	股票型基金	开放式	Wellington Management Co LLP(威灵顿管理公司)	218,108,975.69	4.67
6	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF--HK(恒生H股指数上市基金)	ETF基金	开放式	Hang Seng Investment Management Ltd(恒生投资管理有限公司)	187,604,928.00	4.02
7	T ROWE PRICE FUNDS SICAV--GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUNDT. ROWE PRICE全球焦点成长股票基金)	股票型基金	开放式	T Rowe Price Luxembourg