南方荣尊定期开放混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月18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7月16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,投资者在做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4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方荣尊定期开放混合
基金主代码	003938
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年05月22日
报告期末基金份额总额	122,521,928.56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,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,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×15%+中债综合指数(全价)收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型基金,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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方荣尊A	南方荣尊C
下属分级基金的交易代码	003938	003939
报告期末下属分级基金的份额总额	81,477,838.77份	41,044,089.79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“南方荣尊”。

§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04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方荣尊A	南方荣尊C
1.本期已实现收益	-1,228,808.05	-1,787,600.14
2.本期利润	-34,479.02	567,725.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0002	0.0027
4.期末基金资产净值	82,328,662.89	41,198,237.59
5.期末基金份额净值	1.0104	1.0038

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

南方荣尊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	-0.66%	0.12%	-0.66%	0.18%	0.06%	-0.06%

南方荣尊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	-0.74%	0.12%	-0.66%	0.18%	-0.08%	-0.06%

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:本基金的建仓期为6个月,报告期末建仓期已结束且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		
何康	本基金基金经理	2018年5月17日		14年	西南财经大学金融学硕士,具有基金从业资格,曾先后就职于国海证券固定收益部、大成基金固定收益部、南方基金固定收益部、国海证券金融市场部,历任研究员、投资经理、基金经理、副总经理;2013年11月至2016年8月,任南方丰元、南方聚利基金经理;2014年4月至2016年8月,任南方通利基金经理;2015年2月至2016年8月,任南方双元基金经理;2017年6月加入南方基金;2017年8月至今,任南方双元、南方聚利基金经理;2017年9月至今,任南方稳利基金经理;2017年12月至今,任南方通利基金经理;2018年4月至今,任南方益利基金经理;2018年5月至今,任南方荣尊基金经理。
李璇	本基金基金经理	2017年5月22日		10年	女,清华大学金融学学士、硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格;2007年加入南方基金,担任信用债高级分析师,现任固定收益投资部总经理,固定收益投决策委员会委员,2010年9月至2012年6月,任南方宝元基金经理;2012年12月至2014年9月,任南方安心基金经理;2015年12月至2017年2月,任南方润元基金经理;2013年7月至2017年9月,任南方稳利基金经理;2016年8月至2017年12月,任南方通利、南方荣冠基金经理;2016年8月至2018年2月,任南方丰元基金经理;2016年11月至2018年2月,任南方荣安基金经理;2016年9月至今,任南方多利基金经理;2012年5月至今,任南方金利基金经理;2016年9月至今,任南方多元基金经理;2016年12月至今,任南方睿见混合基金经理;2017年1月至今,任南方宏元、南方和利基金经理;2017年3月至今,任南方荣优基金经理;2017年5月至今,任南方荣尊基金经理;2017年6月至今,任南方荣知基金经理;2017年7月至今,任南方荣丰基金经理;2017年9月至今,任南方兴利基金经理。

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《南方荣尊定期开放混合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均未超过该证券当日成交量的5%。

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

二季度经济有所回落,消费增速略有下降,基建投资下滑导致投资增速放缓明显,通胀稳定在低位。金融数据方面,M2增速依然偏低,信贷较去年同期有一定增长,不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑,央行在二季度两次降准,且未跟随美国联储加息而调升公开市场利率,货币政策转向中性偏松,超出市场预期。银行间回购利率较一季度略有上涨,整体依然宽松,市场层面,利率债收益率震荡下行,收益率曲线平坦化下移约30个基点左右,信用债表现弱于同期限国开债,高等级信用债优于中低等级信用债,市场避险情绪高涨。上证指数跌破3000点,弱势特征明显。三季度,受贸易战持续以及房地产调控等因素影响,预计经济将延续前期略有回落的走势,通胀维持低位,央行将保持较为灵活性及理论后,未来在货币政策方向上,预计在前期宏观预期有所缓和,市场层面,利率债收益率将在未来一段时间内震荡走低,投资者继续回避中低等级信用债,信用利差维持高位,预计权益市场继续底部运行,投资机会有限。投资运作上,本基金5月下旬之前主要应对年度开放期,前期一直在减仓,6月以来持续增持中期利率债和高等级信用债,债券部分在季度末调整完毕,权益方面,我们在六月中旬有一定加仓操作,后期随着市场下跌而减仓,股票仓位在季度末较低,展望未来,债强股弱的格局有望延续,我们将择机增持利率债和高等级信用债,维持较低的股票仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方荣尊A级基金净值增长率为-0.60%,同期业绩比较基准增长率为-0.66%;南方荣尊C级基金净值增长率为-0.74%,同期业绩比较基准增长率为-0.66%。

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	4,908,142.00	2.71
	其中:股票	4,908,142.00	2.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	166,443,064.80	91.73
	其中:债券	162,403,464.80	89.51
	资产支持证券	4,039,600.00	2.23
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	6,699,899.72	3.69
8	其他资产	3,388,520.45	1.87
9	合计	181,439,626.97	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

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	1,157,376.00	0.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	330,220.00	0.27
J	金融业	3,052,881.00	2.47
K	房地产业	367,665.00	0.30
L	租赁和商务服务业	-	-
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	4,908,142.00	3.97

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:本基金本报告期未持有港股通股票。

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	601939	建设银行	464,300	3,041,165.00	2.46
2	600176	中国巨石	37,000	378,510.00	0.31
3	001979	招商蛇口	19,300	367,665.00	0.30
4	600887	伊利股份	12,600	351,540.00	0.28
5	600406	国电南瑞	20,900	330,220.00	0.27
6	000786	北新建材	16,700	309,451.00	0.25
7	000651	格力电器	2,500	117,875.00	0.10
8	601318	中国平安	200	11,716.00	0.01

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,077,300.00	30.83
	其中:政策性金融债	38,077,300.00	30.83
4	企业债券	105,071,164.80	85.06
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	19,255,000.00	15.59
9	其他	-	-
10	合计	162,403,464.80	131.47

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	180205	18国开05	220,000	23,071,400.00	18.68
2	111814100	18江苏银行CD100	100,000	9,690,000.00	7.84
3	111892516	18南京银行CD031	100,000	9,565,000.00	7.74
4	112190	11亚迪02	93,000	9,322,320.00	7.55
5	018005	国开1701	80,000	8,030,400.00	6.50

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	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	116614	万科SA1	40,000	4,039,600.00	3.27

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

注: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。

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	59,120.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,329,400.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,388,520.45

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:无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方荣尊A	南方荣尊C
报告期期初基金份额总额	190,023,669.33	333,712,311.68
报告期期间基金总申购份额	39,708,352.40	769,995.97
减:报告期期间基金总赎回份额	148,254,182.96	293,438,217.86
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	81,477,838.77	41,044,089.79

§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: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

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方荣尊定期开放混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方荣尊定期开放混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方荣尊定期开放混合型证券投资基金2018年2季度报告原文。

8.2 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。

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方融尚再融资主题精选灵活配置混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月16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,投资者在做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4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方融尚再融资主题精选灵活配置混合
基金主代码	005403
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月29日
报告期末基金份额总额	534,416,204.63份
投资目标	本基金为灵活配置混合型证券投资基金,主要投资于精选的再融资主题证券,在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上,通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略,确定投资组合的投资范围和比例,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*35%+上证国债指数收益率*15%+中证可转换债券指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,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	中国建设银行股份有限公司

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“南方融尚再融资”。

§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04月01日 - 2018年06月30日)
1.本期已实现收益	3,140,006.06
2.本期利润	-3,426,842.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4.期末基金资产净值	531,670,436.95
5.期末基金份额净值	0.9949

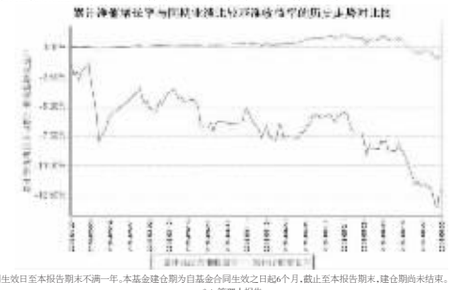
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-0.72%	0.19%	-6.18%	0.68%	5.46%	-0.49%

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: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,截止至本报告期末,建仓期尚未结束。

§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		
陈乐	本基金基金经理	2018年1月29日		9年	北京大学金融学硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格,2008年7月加入南方基金,历任研究员、高级研究员;2016年2月至2017年12月,任南方避险、南方平衡配置(原:南方保本)、南方利森、南方利鑫、南方丰合、南方益和、南方瑞利的基金经理助理;2016年10月至2017年12月,任南方安泰养老基金经理助理;2016年12月至2017年12月,任南方安裕养老基金经理助理;2017年8月至2017年12月,任南方安睿混合基金经理助理,2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年1月至今,任南方融尚再融资基金经理;2018年6月至今,任南方睿见混合基金经理。
孙鲁闽	本基金基金经理	2018年1月29日		15年	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士,具有基金从业资格,曾任职于厦门国际银行福州分行,2003年4月加入南方基金,历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理、权益投资部副总监,现任权益投资部董事总经理;2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理,2011年6月至2017年7月,任南方保本基金经理;2015年12月至2017年12月,任南方瑞利保本基金经理;2015年5月至2018年6月,任南方丰合保本基金经理;2016年12月至今,任南方避险基金经理;2015年4月至今,任南方利尚基金经理;2015年5月至今,任南方利鑫基金经理;2016年1月至今,任南方益和保本基金经理;2016年9月至今,任南方安泰混合基金经理;2016年11月至今,任南方安裕混合基金经理;2017年7月至今,任南方安睿混合基金经理;2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年1月至今,任南方融尚再融资基金经理;2018年6月至今,任南方睿见混合基金经理。
陈乐	本基金基金经理	2017年12月30日		9年	北京大学金融学硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格,2008年7月加入南方基金,历任研究部研究员、高级研究员;2016年2月至2017年12月,任南方避险、南方平衡配置(原:南方保本)、南方利尚、南方利鑫、南方丰合、南方益和、南方瑞利的基金经理助理;2016年10月至2017年12月,任南方安泰养老基金经理助理;2016年12月至2017年12月,任南方安裕养老基金经理助理;2017年8月至2017年12月,任南方安睿混合基金经理助理,2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年1月至今,任南方融尚再融资基金经理;2018年6月至今,任南方睿见混合基金经理。

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《南方融利灵活配置混合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均未超过该证券当日成交量的5%。

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

2018年二季度,中美贸易战问题持续发酵,市场面临巨大的不确定性。同时在金融去杠杆的大背景下,国内市场流动性比较紧张;信用违约事件对企业经营、市场风险偏好等都造成了负面影响。二季度权益市场表现较差。上证综指收于2847,较上季度末下跌10.1%;创业板指收于1606,较上季度下跌15.5%。二季度本基金逐步建仓完成,在股票市场存在系统性风险的情况下,本基金采取稳健建仓的方式逐步提升股票仓位,在风格上本基金的核心股票仓位投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股,同时积极寻找具有竞争优势的白马股投资机会。展望后市,我们认为股票市场存在结构性机会,从大类资产配置的角度,中国居民长期低配金融资产、超配房地产,而未来一段时间房地产面临政策压制,未来金融资产的表现值得期待,从多个成熟市场过去100年的回报来看,股票的收益率高于房地产和债券,可以说是长期表现比较优秀的资产。从估值的角度来看,2018年以来,上市公司盈利持续增长,而主要股指跌幅较大,当前主要股指的估值状态已经接近历史低位,当前市场的估值吸引力较2016年熔断后的市场更大,随着未来中国资本市场的开放度逐步增加,我们认为A股未来估值更加国际化,具备竞争优势的行业龙头将取得估值溢价。从经济结构的角度来看,随着人均GDP提升,投资在经济中的占比逐步下降,消费占比逐步提升,反映到股市上,我们认为未来A股的波动率有望下降。我们认为,当前A股整体估值较低,波动率下降之后有望走出慢牛行情。

4.4.2 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0.9949元;报告期内,基金份额净值增长率为-0.72%,同期业绩基准增长率为-6.18%。

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	80,726,927.10	15.07
	其中:股票	80,726,927.10	15.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	364,595,858.85	68.08
	其中:债券	364,595,858.85	68.08
	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	74,500,000.00	13.91
	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	11,145,259.99	2.08
8	其他资产	4,607,661.10	0.86
9	合计	535,575,707.04	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

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	53,587,912.70	10.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	273,980.00	0.05
F	批发和零售业	7,296,871.60	1.37
G	交通运输、仓储和邮政业	3,979,501.80	0.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	318,300.00	0.06
J	金融业	12,854,521.00	2.42
K	房地产业	578,400.00	0.11
L	租赁和商务服务业	1,837,440.00	0.35
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	80,726,927.10	15.18

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

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	000786	北新建材	270,100	5,004,953.00	0.94
2	601229	上海银行	255,300	4,023,528.00	0.76
3	600519	贵州茅台	5,500	4,023,030.00	0.76
4	000651	格力电器	75,000	3,536,250.00	0.67
5	601166	兴业银行	230,000	3,312,000.00	0.62
6	600056	中国医药	180,000	3,288,600.00	0.62
7	600887	伊利股份	100,000	2,790,000.00	0.52
8	600690	青岛海尔	140,000	2,696,400.00	0.51
9	601009	南京银行	340,500	2,632,065.00	0.50
10	603328	依顿电子	225,900	2,451,015.00	0.46

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	2,000,200.00	0.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,799,000.00	5.60
	其中:政策性金融债	29,799,000.00	5.60
4	企业债券	37,820,718.10	7.11
5	企业短期融资券	50,292,000.00	9.46
6	中期票据	30,219,000.00	5.68
7	可转债(可交换债)	98,240,940.75	18.48
8	同业存单	116,224,000.00	21.86
9	其他	-	-
10	合计	364,595,858.85	68.58

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	111816134	18上海银行CD134	500,000	48,490,000.00	9.12
2	101553029	15河钢MTN001	300,000	30,219,000.00	5.68
3	011800141	18晋煤SCP003	300,000	30,168,000.00	5.67
4	160208	16国开08	300,000	29,799,000.00	5.60
5	111814047	18江苏银行CD047	300,000	29,040,000.00	5.46

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,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,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指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。

5.9.3 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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,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,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指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股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注: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

本基金投资的前十名证券的发行主体除兴业银行(601166)以外,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,根据2018年5月4日中国银行保险监督委员会执行处罚信息公开表(银保监银罚决字(2018)1号),对兴业银行股份有限公司(下称兴业银行,股票代码:601166)重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产等十二项违规事实罚款5870万元。基金管理人对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。

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	33,905.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,563,911.19
5	应收申购款	9,844.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,607,661.10

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	110038	济川转债	3,056,250.00	0.57
2	113015	隆基转债	1,980,800.00	0.37
3	128029	太阳转债	1,314,911