南方理财60天债券型证券投资基金

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	南方理财60天债券		
基金主代码	202303		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年10月19日		
报告期末基金份额总额	2,509,449,059.41份		
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。		
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在180天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。		
业绩比较基准	七天通知存款税后利率		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金。		
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	南方理财60天债券A	南方理财60天债券B	南方理财60天债券E
下属分级基金的交易代码	202305	202306	001041
报告期末下属分级基金的份额总额	744,190,856.61份	1,765,121,837.83份	136,364.97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“南方理财60天”。

§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)		
	南方理财60天债券A	南方理财60天债券B	南方理财60天债券E
1.本期已实现收益	9,322,751.95	21,846,207.53	1,931.33
2.本期利润	9,322,751.95	21,846,207.53	1,931.33
3.期末基金资产净值	744,190,856.61	1,765,121,837.83	136,364.97

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

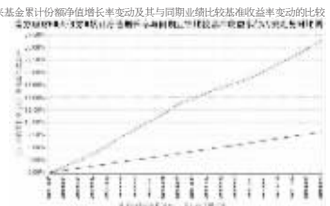
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

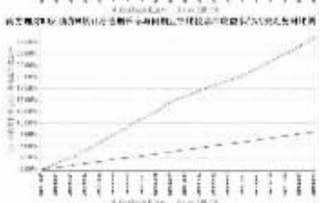
南方理财60天债券A						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0307%	0.0015%	0.3418%	0.0000%	0.6889%	0.0015%
南方理财60天债券B						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1038%	0.0015%	0.3418%	0.0000%	0.7620%	0.0015%
南方理财60天债券E						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0434%	0.0015%	0.3418%	0.0000%	0.7016%	0.0015%

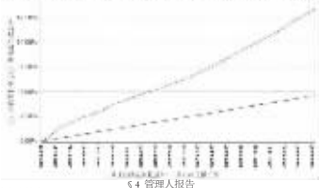
注:1.本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

2.本基金计算份额净值收益率时所选取的运作周期,是以基金合同生效日/新增类别生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

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		
施浩	本基金基金经理	2016年11月17日		8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;2014年3月至2015年9月,任南方现金通基金经理助理;2015年9月至2016年8月,任南方50债基金经理;2015年9月至今,任南方现金通、南方中票基金经理;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90天基金经理;2017年8月至今,任南方天天宝基金经理。
夏晨曦	本基金基金经理	2012年10月19日	13年		香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2008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,现任风险控制总经理、固定收益投资决策委员会副主席。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;2013年1月至2014年12月,任南方理财30天基金经理;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9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;2014年7月至今,任南方现金增利、南方现金通基金经理;2014年12月至今,任南方收益宝基金经理;2016年3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聘任日期和解聘日期;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《南方理财60天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,没有损害基金持有人利益。

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

二季度经济有所回落,1-5月工业增加值累计同比增长6.9%;1-5月固定资产投资累计同比增长6.1%,其中,房地产投资累计同比增长10.2%,基建投资累计同比增长9.4%,制造业投资累计同比增长5.2%,投资数据较一季度显著回落,基建投资下滑是主要拖累项,地产投资中金地支出的滞后影响依然存在,制造业投资相对平稳;1-5月社会消费品零售总额累计同比增长10.2%,较一季度小幅上升,但剔除汽车零售额后的社会消费品零售总额累计同比增长9.4%,较一季度继续回落,通胀方面,由于食品价格低迷,4、5月CPI同比增长回落至1.8%;而PPI受到油价上涨和基数较低的影响,4、5月同比增幅回升至3.4%和4.1%,金融数据方面,M2增速依然偏低,4、5月同比增速仅8.3%,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降。

美联储6月议息会议再次加息25BP,将联邦基金利率目标上调至1.75%-2.0%,同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测,对经济前景保持乐观,欧央行维持三大利率不变,维持每月购债规模300亿欧元不变,同时宣布将在12月底结束购债,但维持利率不变至少到2019年夏天,国内央行在二季度两次降准,合计净投放流动性1.1万亿,且二季度美联储加息后央行并未跟随调整,货币政策转向中性偏松,二季度美元指数上涨4.54%,人民币对美元汇率中间价贬值3285个基点;二季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.73%、3.39%,分别较上季度回升5BP和18BP。市场层面,利率债收益率震荡下行,1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、33BP,10年国债、10年国开收益率分别下行27BP、39BP,利率曲线平坦化下移,同业存款利率先上后下,高点约为年初第一季度水平,货币市场利率处于下行趋势中,中短较去年已有明显下移。在操作方面,本基金密切关注资金变化,城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域,加强对持仓债券的跟踪和梳理,严防信用风险。

操作方面,本基金将保持中高久期,重点配置高等级债券和同业存单,密切关注市场流动性和基金规模状况,确保基金平稳安全运作。

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1.0147%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%;B级基金净值收益率为1.0387%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

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	2,307,203,399.35	76.47
	其中:债券	2,307,203,399.35	76.47
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	701,750,666.03	23.26
4	其他资产	8,355,122.27	0.28
5	合计	3,017,309,187.65	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	31.65	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	494,549,152.72	19.71
	其中:买断式回购融资	-	-

注:-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金合同约定:“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	129
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	132
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过180天”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 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	6.83	19.71
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	17.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	31.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	2.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	61.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		119.91	19.71

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

注: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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	129,457,431.85	5.16
	其中:政策性金融债	129,457,431.85	5.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	430,188,597.04	17.14
6	中期票据	20,015,894.77	0.80
7	同业存单	1,727,541,475.69	68.84
8	其他	-	-
9	合计	2,307,203,399.35	91.94
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序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	111801170	18中信银行CD170	2,000,000	195,873,557.37	7.81
2	111716622	17徽商银行CD121	1,000,000	99,690,470.93	3.97
3	111896794	18临安银行CD181	1,000,000	99,499,084.23	3.96
4	111809148	18温安银行CD148	1,000,000	99,390,703.57	3.96
5	111809172	18浦安银行CD172	1,000,000	99,197,606.36	3.95
6	111808161	18中信银行CD161	1,000,000	99,169,846.89	3.95
7	111815270	18民生银行CD270	1,000,000	99,119,236.26	3.95
8	111891269	18贵阳银行CD025	1,000,000	98,450,841.36	3.92
9	111813097	18招商银行CD097	1,000,000	98,071,807.44	3.91
10	111821204	18海银行CD204	1,000,000	98,071,121.73	3.91

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0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.2422%
报告期内偏离度的最低值	0.0508%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1164%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本报告期内本基金负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本报告期内本基金正偏离度的绝对值未达到0.5%。

5.8 报告期末按摊余成本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:本基金未报告期末未持有资产支持证券。

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,按照面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,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

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	3,644.08
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	8,053,983.19
4	应收申购款	297,495.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	8,355,122.27

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方理财60天债券A	南方理财60天债券B	南方理财60天债券E
报告期期初基金份额总额	1,120,724,388.99	2,260,394,059.89	205,025.94
报告期期间基金总申购份额	281,311,868.22	34,394,967.69	2,186.06
减:报告期期间基金总赎回份额	657,845,400.60	529,667,189.75	70,847.03
报告期期间基金分红与红利再投资、分拆变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-	-
报告期期末基金份额总额	744,190,856.61	1,765,121,837.83	136,364.97

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20180530~20180630	515,331,007.64	3,667,417.66	-	518,998,425.30	20.68
	2	20180401~20180630	1,000,000,000.00	7,384,638.61	-	1,007,384,638.61	40.14
产品特有风险							
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和基金净值波动风险。							

注:申购份额包含红利再投资和份额折算。

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、南方理财60天债券型证券投资基金基金合同

2、南方理财60天债券型证券投资基金托管协议

3、南方理财60天债券型证券投资基金2018年2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

南方理财14天债券型证券投资基金

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	南方理财14天债券		
基金主代码	202303		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年08月14日		
报告期末基金份额总额	23,916,596,937.89份		
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。		
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在134天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:七天通知存款税后利率。		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金。		
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	南方理财14天债券A	南方理财14天债券B	
下属分级基金的交易代码	202303	202304	
报告期末下属分级基金的份额总额	1,281,641,096.56份	22,634,955,841.33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“南方理财14天”。

§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)	
	南方理财14天债券A	南方理财14天债券B
1.本期已实现收益	13,359,955.50	232,643,103.05
2.本期利润	13,359,955.50	232,643,103.05
3.期末基金资产净值	1,281,641,096.56	22,634,955,841.33

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

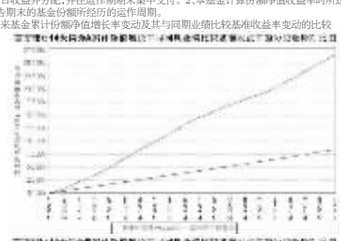
3.2 基金净值表现

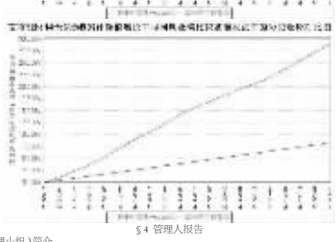
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方理财14天债券A						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0147%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.6729%	0.0007%
南方理财14天债券B						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0387%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.7459%	0.0007%

注:1.本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。2.本基金计算份额净值收益率时所选取的运作周期,是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

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		
夏晨曦	本基金基金经理	2012年8月14日		13年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2005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,现任风险控制总经理、固定收益投资决策委员会副主席。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;2013年1月至2014年12月,任南方理财30天基金经理;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9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;2014年7月至今,任南方现金增利、南方现金通基金经理;2014年12月至今,任南方收益宝基金经理;2016年3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,1-5月工业增加值累计同比增长6.9%;1-5月固定资产投资累计同比增长6.1%,其中,房地产投资累计同比增长10.2%,基建投资累计同比增长9.4%,制造业投资累计同比增长5.2%,投资数据较一季度显著回落,基建投资下滑是主要拖累项,地产投资中金地支出的滞后影响依然存在,制造业投资相对平稳;1-5月社会消费品零售总额累计同比增长9.5%,较一季度继续回落,通胀方面,由于食品价格低迷,4、5月CPI同比增长回落至1.8%;而PPI受到油价上涨和基数较低的影响,4、5月同比增幅回升至3.4%和4.1%,金融数据方面,M2增速依然偏低,4、5月同比增速仅8.3%,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降。

美联储6月议息会议再次加息25BP,将联邦基金利率目标上调至1.75%-2.0%,同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测,对经济前景保持乐观,欧央行维持三大利率不变,维持每月购债规模300亿欧元不变,同时宣布将在12月底结束购债,但维持利率不变至少到2019年夏天,国内央行在二季度两次降准,合计净投放流动性1.1万亿,且二季度美联储加息后央行并未跟随调整,货币政策转向中性偏松,二季度美元指数上涨4.54%,人民币对美元汇率中间价贬值3285个基点;二季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.73%、3.39%,分别较上季度回升5BP和18BP。市场层面,利率债收益率震荡下行,1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、33BP,10年国债、10年国开收益率分别下行27BP、39BP,利率曲线平坦化下移,同业存款利率先上后下,高点约为年初第一季度水平,货币市场利率处于下行趋势中,中短较去年已有明显下移。在操作方面,本基金密切关注资金变化,城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域,加强对持仓债券的跟踪和梳理,严防信用风险。

操作方面,本基金将保持中高久期,重点配置高等级债券和同业存单,密切关注市场流动性和基金规模状况,确保基金平稳安全运作。

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1.0147%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%;B级基金净值收益率为1.0387%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

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	16,920,856,539.60	68.35
	其中:债券	16,709,198,665.20	67.50
	资产支持证券	211,657,874.40	0.85
2	买入返售金融资产	200,000,000.00	0.81
	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	7,495,065,446.99	30.28
4	其他资产	139,600,643.39	0.56
5	合计	24,755,522,629.98	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	9.79	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	764,698,452.95	3.20
	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。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金合同约定:“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	107
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过134天”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 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	8.44	3.41
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	14.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	46.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	1.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	32.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		102.92	3.41

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

注:本报告期内,本基金未发生平均剩余存续期超过240天的情况。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,259,916,892.08	5.27
	其中:政策性金融债	1,259,916,892.08	5.27
4	企业债券	70,104,534.68	0.29
5	企业短期融资券	1,837,162,065.00	7.68
6	中期票据	60,031,304.42	0.25
7	同业存单	13,481,983,869.02	56.37
8	其他	-	-
9	合计	16,709,198,665.20	69.86
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序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	111811158	18平安银行CD158	14,000,000	1,388,377,856.30	5.81
2	111809172	18浦安银行CD172	10,000,000	991,976,063.60	4.15
3	111818175	18华夏银行CD175	9,000,000	881,431,008.08	3.69
4	111809192	18浦安银行CD192	7,000,000	685,559,410.38	2.87
5	111803112	18农业银行CD112	5,000,000	496,376,031.25	2.08
6	111810238	18兴业银行CD238	4,000,000	397,561,766.98	1.66
7	1810404	18农发04	3,100,000	310,603,384.40	1.30
8	1810201	18国开01	3,000,000	300,198,436.41	1.26
9	111891159	18成都银行CD035	3,000,000	298,797,265.07	1.25
10	111891268	18贵阳银行CD024	3,000,000	298,732,402.60	1.25

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0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1377%
报告期内偏离度的最低值	0.0313%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0681%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本报告期内本基金负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本报告期内本基金正偏离度的绝对值未达到0.5%。

5.8 报告期末按摊余成本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)	摊余成本(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	146834	花明32A1	1,000,000	100,780,971.79	0.42
2	146689	花明50A1	500,000	50,396,197.13	0.21
3	146831	花明51A1	500,000	50,391,664.38	0.21
4	146431	花明34A1	100,000	10,089,041.10	0.04

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,按照面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,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

本基金投资的前十名证券的发行主体除18兴业银行CD238(111810238)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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款