中航军民融合精选混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:中航基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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 2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中航军民融合精选	
交易代码	004926	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年2月9日	
报告期末基金份额总额	26,218,962.08份	
投资目标	本基金的投资目标在于挖掘中国军民融合产业发展带来的投资机会,分享军民融合相关上市公司的持续投资收益,在严格控制投资风险的基础上,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金界定的“军民融合”主题主要聚焦于在国家适当控制的前提下,充分参与市场竞争,充分参与军工生产建设的军民融合企业,主要包括“民参军”和“军转民”两部分。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。	
基金管理人	中航基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中航军民融合精选混合A	中航军民融合精选混合C
下属分级基金的交易代码	004926	004927
报告期末下属分级基金的份额总额	10,467,182.07份	15,751,780.01份

§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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	中航军民融合精选混合A	中航军民融合精选混合C
1. 本期已实现收益	-536,581.58	-853,367.48
2. 本期利润	-604,869.05	-938,969.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0599	-0.0634
4. 期末基金资产净值	10,120,726.79	15,121,006.09
5. 期末基金份额净值	0.9669	0.9600

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

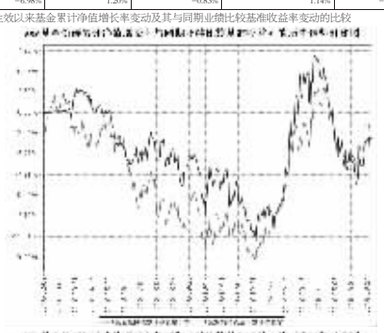
中航军民融合精选混合A

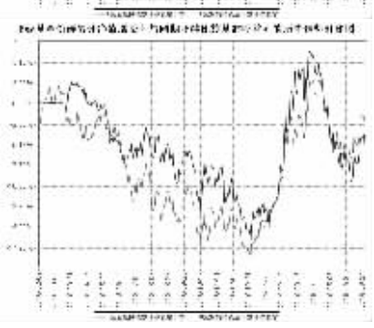
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.90%	1.20%	-0.83%	1.14%	-6.07%	0.06%

中航军民融合精选混合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	-6.98%	1.20%	-0.83%	1.14%	-6.15%	0.06%

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





3.3 其他指标

无

§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		
韩浩	基金经理	2018年2月9日	-	12	硕士研究生,曾供职于中国民族证券有限责任公司担任市场策略部分析师、财富中心,总经理助理;金元证券股份有限公司担任首席投资顾问;中航证券有限公司担任投资主办,2016年9月至今,担任中航基金管理有限公司权益投资部基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,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,本基金运作合法合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在统一的研究平台和公共信息平台,保证各组合得到公平的投资资讯;公平对待不同投资组合,禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,严格执行授权审批程序;实行集中交易制度和公平交易分配制度;建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度,保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离;通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下管理的所有投资组合。

本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为,公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场整体风险偏好回落,政策相对一季度收紧,美国对华政策的反复给市场增加了不确定性,中证军工指数回调9.85%。本基金总体上保持了相对保守的仓位,重点配置了一批行业中低贝塔的个股。之后将重点关注一些有业绩的滞涨白马,布局补涨行情。当前市场对贸易谈判的复杂性、美中战略博弈的长期性、外部环境的重大变化的认知愈发清晰。我国军工行业仍处于补偿式发展的关键时期,具备长期成长确定性。百军队体制编制调整基本完成以来,装备采办需求持续释放,未来两年将持续加速,把握国企改革红利,关注军工资产证券化。南北船集团动作频繁,改革配套政策密集出台。随着军民融合战略和国有企业改革的深入推进,军工领域混改、科研院所改制等工作进一步加速,将开启新一轮资产证券化浪潮。

下半年科创板的推出有望带动军工板块估值重构,符合国家鼓励方向的含科量较高的企业将会获得估值溢价,军工行业横跨高端装备制造、新材料、信息技术等多个重点方向表现可期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中航军民融合精选混合A基金份额净值为0.9669元,本报告期基金份额净值增长率为-6.90%;截至本报告期末中航军民融合精选混合C基金份额净值为0.9600元,本报告期基金份额净值增长率为-6.98%;同期业绩比较基准收益率为-0.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2018年4月16日起基金资产净值开始低于5000万元,4月16日当日基金资产净值为47,658,711.71元,2019年4月30日,本基金资产净值为25241732.88元。报告期内,本基金资产净值低于5000万元的情形已连续超过60个工作日。本公司已按基金合同有关条款,向中国证券业监督管理委员会提交解决方案。

§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	21,662,408.00	84.13
	其中:股票	21,662,408.00	84.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	-	-
	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	3,945,333.84	15.32
8	其他资产	140,078.49	0.54
9	合计	25,747,820.33	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	7,497,008.00	29.70
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	2,354,000.00	9.33
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	3,031,210.00	12.01
J	金融业	5,203,450.00	20.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,343,540.00	5.32
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	823,800.00	3.26
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,409,400.00	5.58
S	综合	-	-
	合计	21,662,408.00	85.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	300212	易华录	62,400	1,528,800.00	6.06
2	300349	金卡智能	84,500	1,502,410.00	5.95
3	600977	中国电影	90,000	1,409,400.00	5.58
4	002414	高德红外	72,000	1,382,400.00	5.48
5	600967	内蒙一机	120,000	1,344,000.00	5.32
6	603259	药明康德	15,500	1,343,540.00	5.32
7	601939	建设银行	180,000	1,339,200.00	5.31
8	600887	伊利股份	40,000	1,336,400.00	5.29
9	601398	工商银行	225,000	1,325,250.00	5.25
10	600036	招商银行	36,000	1,295,280.00	5.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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。

5.7 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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

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

无

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无

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受到调查以及处罚的情况的说明

无

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

无

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	82,986.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,102.61
5	应收申购款	55,989.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,078.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中航军民融合精选混合A	中航军民融合精选混合C
报告期期初基金份额总额	11,376,000.36	14,033,406.49
报告期期间基金总申购份额	2,699,169.71	4,318,720.27
减:报告期期间基金总赎回份额	3,607,988.00	2,600,346.75
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	10,467,182.07	15,751,780.01

§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

本报告期基金管理人未持有过本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	20190401-20190630	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	38.14%
	-	-	-	-	-	-	-
个人							
产品持有风险							
本基金本报告期内存在单一持有人持有基金份额比例达到或超过20%的情况,当单一持有人持有份额超20%时,将面临客户集中度较高的风险,对基金规模的稳定性带来隐患,可能的赎回将可能引发产品的流动性风险。本管理人将加强与客户的沟通,尽量了解申赎意向,审慎确认大额申购与大额赎回,提前做好投资计划,有效防控产品流动性风险。公平对待投资者,保障中小投资者合法权益。本基金管理人拥有完全、独立的投资决策权,不受特定投资者的影响。							

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

9.1.1 中国证监会批准中航军民融合精选混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《中航军民融合精选混合型证券投资基金基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照

9.1.5 报告期内中航军民融合精选混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

9.1.6 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

中航基金管理有限公司,地址:北京市朝阳区安立路 78、80 号 11 层 1101 内 1105 室

9.3 查阅方式

9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅

9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息:www.avicfund.cn

9.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询:400-666-2186

中航基金管理有限公司
2019年7月16日

南华瑞扬纯债债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:南华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月16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基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南华瑞扬纯债	
基金主代码	005047	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年01月17日	
报告期末基金份额总额	3,280,721.69份	
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产长期稳健的增值。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产配置比例。	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	南华基金管理有限公司	
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	南华瑞扬纯债A	南华瑞扬纯债C
下属分级基金的交易代码	005047	005048
报告期末下属分级基金的份额总额	2,991,288.96份	289,432.73份

§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(2019年04月01日 - 2019年06月30日)	
	南华瑞扬纯债A	南华瑞扬纯债C
1.本期已实现收益	9,243.94	4,153.81
2.本期利润	-1,251.31	-8,443.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0004	-0.0051
4.期末基金资产净值	2,622,708.13	247,534.53
5.期末基金份额净值	0.8768	0.8552

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

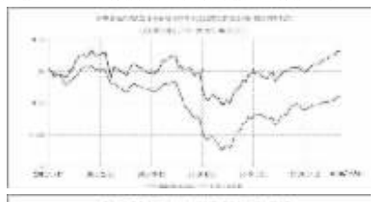
南华瑞扬纯债A净值表现

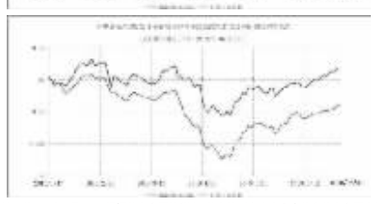
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.07%	0.07%	-0.24%	0.06%	0.31%	0.01%

南华瑞扬纯债C净值表现

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	-0.02%	0.07%	-0.24%	0.06%	0.22%	0.01%

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





注:本基金基金合同生效日为2019年1月17日,根据基金合同的规定,基金管理人应当自本基金基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
曹进前	本基金基金经理	2019-01-17	-	9年	硕士研究生,注册会计师,具有基金从业资格,2008年至2010年任职于毕马威华振会计师事务所,担任审计师,2010年至2015年任职于泰康资产管理有限责任公司,担任年金投资组投资助理,2015年至2017年任职于泓德基金交易部,担任中央交易员,债券交易主管,2017年3月加入南华基金管理有限公司,现任南华丰淳混合型证券投资基金基金经理(2017年12月26日起任职)、南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2018年3月15日起任职)、南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金经理、南华瑞恒中短债债券型证券投资基金基金经理(2019年1月29日起任职)、南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2019年4月11日起任职)。
尹松宇	本基金基金经理	2019-01-17	-	7年	硕士研究生,具有基金从业资格,2009年至2012年任职于成都银行新都支行,2012年至2013年任马来西亚丰隆银行环球金融市场部外币及衍生品交易员,2013年至2017年任成都银行资金部本币市场交易员,2017年3月加入南华基金管理有限公司,现任南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2018年3月15日起任职)、南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金经理、南华瑞恒中短债债券型证券投资基金基金经理(2019年1月29日起任职)、南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(2019年4月11日起任职)。

注:

基金经理曹进前、尹松宇的任职日期是指本基金基金合同生效之日;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《南华瑞扬纯债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

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《南华基金管理有限公司公平交易管理细则》的规定,通过系统和人工等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投资组合。

在投资决策内部控制方面,本基金管理人确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度,明确各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度,通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式,使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面,本基金管理人实行集中交易制度,交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先,价格优先的原则严格执行所有指令,确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易,按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制及监控制度,报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

投资策略:

2019年2季度,在3月份经济及社融数据发布后,债券市场对政策刺激下经济企稳预期趋于一致,同时通胀预期也开始走高。4月份债券收益率在空头情绪主导下迎来了年内第一波较大幅度的上行,10年国债收益率由3月底的3.13%最高上行至3.43%。而后随着后续月份经济数据持续走弱,中美贸易摩擦对外需的负面拖累逐渐显现,利率水平再度回落。政策面上看,财政政策积极发力,货币政策维持宽松,但受制于地产和地方平台融资约束,宽信用效果并不明显。同时,伴随着企业债务违约现象频发,商业银行在资金投放上趋于谨慎,信用利差走扩。海外主要经济体景气度持续下滑,多国陆续开启降息周期稳定经济。美国亦结束加息进程,中美利差持续扩大,人民币贬值压力有所缓和。

展望3季度,国内经济依然面临很大的下行压力。政策对冲力度料将进一步的加大。但在房住不炒、严控地方政府债务增量的前提下,基建投资的托底效果将弱于以往周期。随着人民币贬值压力趋于缓和,金融市场开放力度进一步加大,人民币无风险收益率对外资的吸引力进一步上升。货币政策打开进一步宽松的空间值得期待。我们认为三季度债券市场具备较好配置价值。

运作分析:

考虑到产品规模约束,主要以持有交易所高流动性的利率债为主,在严控信用风险的前提下,少量配置了部分交易所信用债。根据资金申赎情况通过交易所逆回购做好流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末南华瑞扬纯债A基金份额净值为0.8768元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为0.07%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%;截至报告期末南华瑞扬纯债C基金份额净值为0.8552元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-0.02%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期存在连续超过60个工作日基金资产净值低于五千万的情形,时间段为2019年4月1日至2019年6月30日。本基金报告期存在连续超过60个工作日基金份额持有人数低于200人的情形,时间段为2019年4月1日至2019年6月30日。根据2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件,本基金管理人已向中国证券监督管理委员会提交解决方案。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,624,747.60	90.31
	其中:债券	2,624,747.60	90.31
	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	-	-
	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	234,812.72	8.08
8	其他资产	46,823.79	1.61
9	合计	2,906,384.11	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

本基金本报告期末未持有境内股票投资组合。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末,本基金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

报告期末,本基金未持有股票。

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	1,147,429.80	39.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,065,283.80	37.11
	其中:政策性金融债	1,065,283.80	37.11
4	企业债券	412,034.00	14.36
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,624,747.60	91.45

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	018006	国开1702	8,500	867,850.00	30.24
2	010303	03国债(3)	5,730	579,532.20	20.19
3	010107	21国债(7)	5,520	567,897.60	19.79
4	018008	国开1802	1,940	197,433.80	6.88
5	122392	15恒大02	1,700	170,034.00	5.92

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

报告期末,本基金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

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末,本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金为债券型基金,不投资股票、权证、可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券等资产,因此不存在投资超出基金合同规定的备选股票库之外的股票的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,133.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,690.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	46,823.79

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金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

报告期末,本基金未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	南华瑞扬纯债A	南华瑞扬纯债C
报告期期初基金份额总额	3,708,023.66	3,271,708.21
报告期期间基金总申购份额	1,939.84	37,119.50
减:报告期期间基金总赎回份额	718,674.54	3,019,394.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	2,991,288.96	289,432.73

注:总申购份额含转换转入份额;总赎回份额含转换转出份额。

§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

本基金基金管理人未投资本基金份额。

§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	2019/4/1-2019/5/13	2,981,512.21	-	2,981,512.21	-	-
产品持有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则,公平对待投资者,保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时,由此可能导致的特有风险主要包括: (1)超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险; (2)极端市场环境下投资者集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险; (3)持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险; (4)持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时,可能拥有较大话语权; (5)极端情况下,持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后,可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会准予南华瑞颐混合型证券投资基金变更为南华瑞扬纯债债券型证券投资基金的批复文件;

(2)《南华瑞扬纯债债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《南华瑞扬纯债债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《南华瑞扬纯债债券型证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内南华瑞扬纯债债券型证券投资基金在指定报刊披露的各项公告原稿。

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦3层南华基金管理有限公司

9.3 查阅方式

(1)书面查询:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查询,也可按工本费购买复印件。

(2)网站查询:基金管理人网址www.nanhuafunds.com

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人南华基金管理有限公司,咨询电话400-810-5599。

南华基金管理有限公司
2019年07月16日

申万菱信中证申万电子行业投资指数分级证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十六日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月12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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信中证申万电子行业投资指数分级		
场内简称	申万电子		
基金主代码	163116		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015年5月14日		
报告期末基金份额总额	169,908,133.39份		
投资目标	本基金采取指数化投资方式,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中证申万电子行业投资指数的有效跟踪。		
投资策略	本基金股票投资策略主要采用完全复制的方法进行投资,即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动以股票投资组合进行相应调整。本基金股指期货投资策略为在股指期货投资中将根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资。		
业绩比较基准	95%×中证申万电子行业投资指数收益率+5%×银行同业存款利率		
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司		
基金托管人	广发银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	申万电子	电子A	电子B
下属分级基金的场内简称	申万电子	电子A	电子B
下属分级基金的交易代码	163116	150231	150232
报告期末下属分级基金的份额总额	128,811,693.39份	20,548,220.00份	20,548,220.00份
下属分级基金的风险收益特征	申万电子份额为常规指数基金份额,具有预期风险较高、预