

南方安养混合型证券投资基金 2019 年 半年度报告摘要

2019 年 06 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 8 月 23 日

§ 1 重要提示

1.1 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方安养混合
基金主代码	005397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 6 日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	169,376,294.62 份
基金合同存续期	不定期

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“南方安养”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，实际投资过程中，将“优化的 CPPI 策略”作为大类资产配置的主要出发点，主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理股份有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川
	联系电话	0755-82763888
	电子邮箱	manager@southernfund.com
客户服务电话	400-889-8899	95559
传真	0755-82763889	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	6,333,802.21
本期利润	12,399,426.95
加权平均基金份额本期利润	0.0919
本期基金份额净值增长率	7.60%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.0679
期末基金资产净值	180,870,330.76
期末基金份额净值	1.0679

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

2、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；

3、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

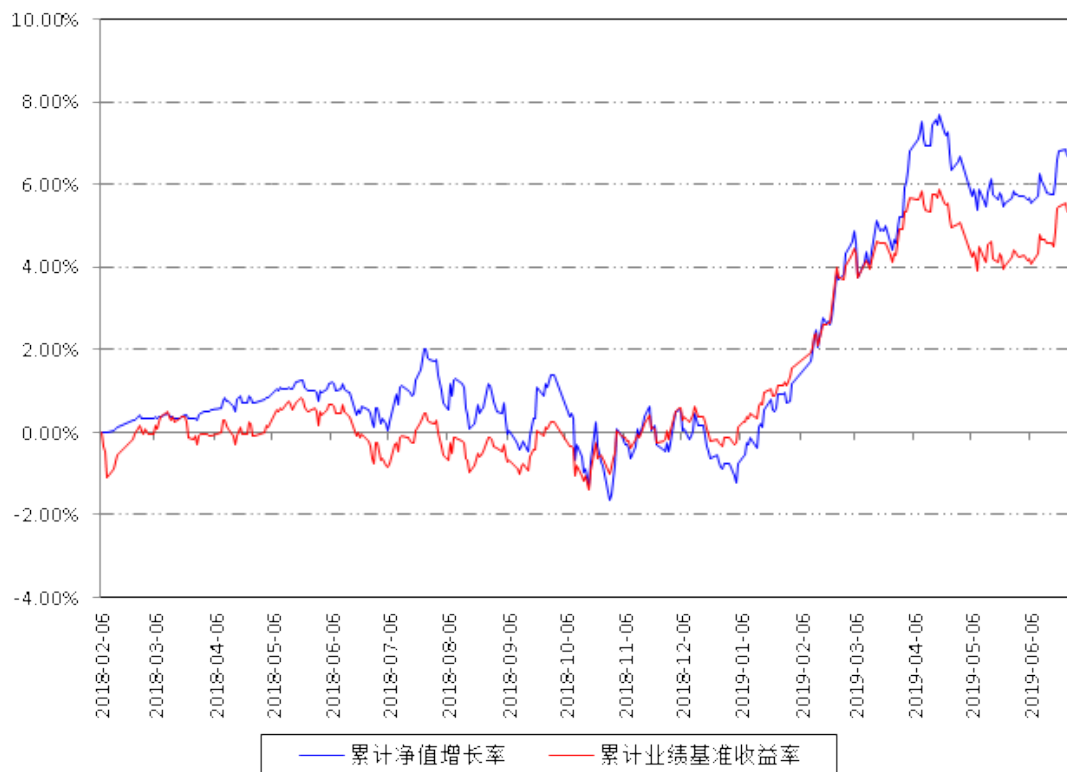
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.03%	0.20%	1.18%	0.19%	-0.15%	0.01%
过去三个月	1.50%	0.27%	0.54%	0.23%	0.96%	0.04%
过去六个月	7.60%	0.30%	5.63%	0.23%	1.97%	0.07%
过去一年	6.18%	0.32%	5.76%	0.23%	0.42%	0.09%
自基金合同生效起至今	6.79%	0.28%	5.47%	0.22%	1.32%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

南方安养混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为 6 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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998 年 3 月 6 日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018 年 1 月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。2019 年 7 月，根据南方基金管理股份有限公司股东大会决议，并经中国证监会核准，本公司原股东及新增股东共同认购了本公司新增的注册资本，认购完成后注册资本为 36172 万元人民币。目前股权结构为：华泰证券股份有限公司 41.16%、深圳市投资控股有限公司 27.44%、厦门国际信托有限公司 13.72%、兴业证券股份有限公司 9.15%、厦门合泽吉企业管理合伙企业（有限合伙）2.10%、厦门合泽祥企业管理合伙企业（有限合伙）2.12%、厦门合泽益企业管理合伙企业（有限合伙）2.11%、厦门合泽盈企业管理合伙企业（有限合伙）2.20%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳、南京等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司

——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模超过 8800 亿元，旗下管理 191 只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴剑毅	本基金基金经理	2018 年 2 月 6 日	-	10 年	清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009 年 7 月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员；2012 年 3 月至 2014 年 7 月，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2015 年 11 月至 2017 年 12 月，任南方顺康保本基金经理；2014 年 7 月至 2018 年 1 月，任南方恒元基金经理；2015 年 9 月至 2018 年 11 月，任南方消费活力基金经理；2015 年 10 月至 2018 年 11 月，任南方顺达保本基金经理；2017 年 8 月至 2019 年 1 月，任南方金融混合基金经理；2015 年 5 月至今，任南方利众基金经理；2015 年 7 月至今，任南方利达基金经理；2015 年 11 月至今，任南方利安基金经理；2016 年 12 月至今，任南方安颐混合基金经理；2017 年 11 月至今，任南方安福混合基金经理；2017 年 12 月至今，任南方顺康混合基金经理；2018 年 2 月至今，任南方安养混合基金经理；2018 年 11 月至今，任南方中小盘成长股票基金经理；2019 年 1 月至今，任南方新蓝筹混合基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两两组合同单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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5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成分股调整所致。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

受中美贸易摩擦加剧影响，报告期内国内经济承压，GDP同比增长6.3%，规模以上工业增加值同比增长6%，社会消费品零售总额同比增长8.4%，CPI同比上涨2.2%。数据显示通胀温和可控，消费对经济增长的支撑作用明显。由于美国不断扩大贸易摩擦规模，全球主要经济体均受影响，报告期欧元区及日本PMI指数均呈现不同程度下滑并处于荣枯线以下，美国ISM制造业指数也下滑明显。

股票市场在经历2018年的大幅调整后迎来反弹，报告期内上证综指上涨19.45%，沪深300指数上涨27.07%，创业板指数上涨20.87%。结构方面，业绩增长确定的食品饮料、农林牧渔、家电等板块表现较好，而建筑、钢铁等强周期品种及纺织、轻工、传媒等中小市值板块表现欠佳。

报告期内，本基金运作仍坚持以获取绝对收益为目标。在1季度市场反弹后，我们出于控制回撤的角度，适度降低了股票仓位。2季度市场调整后，我们又适度提升了股票仓位。

从绝对收益角度出发，重点在低估值和估值相比国际水平有提升空间的板块中选择优质个股。固定收益方面，我们认为当前的收益率水平已经隐含了较为乐观的预期，因此对组合的久期和杠杆都选择相对谨慎的操作，主要持有高评级的信用债或存单，组合的平均久期保持在 1 年左右，以获取确定性的持有到期收益为主。

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 1.0679 元，报告期内，份额净值增长率为 7.60%，同期业绩基准增长率为 5.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济仍然存在下行压力，贸易战的影响也将延续和反复，但在中美双方均面临经济放缓的情况下，双方仍有较强动力在谈判中达成协议。政策方面，国内政策定向宽松持续推进，而美联储的货币政策也出现了宽松的迹象，给国内信用扩张提供了政策空间。最后，从资金面上看，以外资为首的增量资金仍在源源不断进入市场，有利于优质个股持续企稳上涨。科创板的推出和赚钱效应也在一定程度上提升了市场的风险偏好。

站在当前时点，我们认为后市的分化将会加大，部分低估值的板块仍然具备估值扩张和上涨空间，但也有部分板块或者个股估值可能已经出现泡沫，也存在调整的风险。整体市场系统性风险不大，甚至在低估值权重板块带动下指数仍有进一步上行空间。在系统性风险不大的前提下，我们认为市场的结构性行情仍将持续。我们在股票配置上依旧重点选取低估值的优质公司，这类型公司通常行业格局和竞争地位相对稳定，可以较好地保证未来业绩的稳定性。在此基础上，低估值（市盈率）代表了我们投资回收成本的年限，可以较好地锁定未来的投资回报率水平。最终，我们希望依靠这类型公司每年业绩的增长不断提升公司的价值，从而带动股价的上涨。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机

构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，若本基金份额净值连续 10 个工作日不低于 1.15 元，且第 10 个工作日的基金可供分配利润大于零时，则本基金将以该日为基金收益分配基准日进行收益分配，但本基金两次收益分配基准日间的间隔不得低于 30 个工作日，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 90%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；同一类别每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期本基金未有分配事项。

4.8 报告期内基金持有人数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二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2019 年上半年，基金托管人在南方安养混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2019 年上半年，南方基金管理股份有限公司在南方安养混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2019 年上半年，由南方基金管理股份有限公司编制并经托管人复核审查的有关南方安养混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：南方安养混合型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	13,530,571.48	1,410,083.11
结算备付金	551,084.25	456,269.40
存出保证金	31,754.48	33,700.44
交易性金融资产	160,238,877.61	214,150,194.00
其中：股票投资	39,544,777.61	43,666,694.00
基金投资	-	-
债券投资	120,694,100.00	170,483,500.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	5,000,000.00	-
应收证券清算款	1,106,360.20	297,881.20
应收利息	1,518,486.51	4,592,060.67
应收股利	-	-
应收申购款	12,460,342.33	913.69
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	194,437,476.86	220,941,102.51
负债和所有者权益	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月

		31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	8,000,000.00
应付证券清算款	11,668,643.52	316,921.09
应付赎回款	1,609,833.51	202,263.89
应付管理人报酬	119,190.12	185,368.47
应付托管费	23,838.03	37,073.69
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	54,011.83	65,984.42
应交税费	4,135.73	3,558.81
应付利息	-	11,046.56
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	87,493.36	295,456.12
负债合计	13,567,146.10	9,117,673.05
所有者权益：		
实收基金	169,376,294.62	213,432,528.71
未分配利润	11,494,036.14	-1,609,099.25
所有者权益合计	180,870,330.76	211,823,429.46
负债和所有者权益总计	194,437,476.86	220,941,102.51

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0679 元，基金份额总额 169,376,294.62 份。

6.2 利润表

会计主体：南方安养混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 2 月 6 日（基金合同生效日） 至 2018 年 6 月 30 日

一、收入	13,658,186.80	3,228,366.16
1. 利息收入	1,854,497.41	3,859,743.79
其中：存款利息收入	12,352.18	39,905.03
债券利息收入	1,707,656.51	2,395,004.04
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	134,488.72	1,424,834.72
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,654,337.38	1,330,348.58
其中：股票投资收益	4,817,003.40	938,152.44
基金投资收益	-	-
债券投资收益	433,651.83	98.39
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	403,682.15	392,097.75
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,065,624.74	-2,044,098.81
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	83,727.27	82,372.60
减：二、费用	1,258,759.85	1,589,773.65
1. 管理人报酬	699,350.21	1,075,076.71
2. 托管费	139,870.01	215,015.34
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	205,156.58	142,502.35
5. 利息支出	98,768.12	17,567.80
其中：卖出回购金融资产支出	98,768.12	17,567.80
6. 税金及附加	2,178.91	1,274.59
7. 其他费用	113,436.02	138,336.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,399,426.95	1,638,592.51

减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,399,426.95	1,638,592.51

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方安养混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	213,432,528.71	-1,609,099.25	211,823,429.46
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	12,399,426.95	12,399,426.95
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-44,056,234.09	703,708.44	-43,352,525.65
其中：1. 基金申购款	113,876,422.34	6,952,264.56	120,828,686.90
2. 基金赎回款	-157,932,656.43	-6,248,556.12	-164,181,212.55
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	169,376,294.62	11,494,036.14	180,870,330.76
项目	上年度可比期间 2018 年 2 月 6 日（基金合同生效日）至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	278,830,087.99	-	278,830,087.99

(基金净值)			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,638,592.51	1,638,592.51
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-23,455,463.14	-180,031.33	-23,635,494.47
其中：1. 基金申购款	3,702,298.55	33,619.98	3,735,918.53
2. 基金赎回款	-27,157,761.69	-213,651.31	-27,371,413.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	255,374,624.85	1,458,561.18	256,833,186.03

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 杨小松 _____ 徐超 _____ 徐超
 基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.4.1.2 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 2 月 6 日（基金合同生效日） 至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	699,350.21	1,075,076.71
其中：支付销售机构的客户 维护费	178,224.58	454,923.21

注：支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.00%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.00%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 2 月 6 日（基金合同生效日） 至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托 管费	139,870.01	215,015.34

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.4.2.3 销售服务费

无。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 2 月 6 日（基金合同生效日）至 2018 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	13,530,571.48	6,853.89	2,442,394.12	21,378.19

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.5 期末（2019 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
601236	红塔证券	2019 年 6 月 26 日	2019 年 7 月 5 日	新股未上市	3.46	3.46	9,789	33,869.94	33,869.94	-

6.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位： 张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例 （%）
1	权益投资	39,544,777.61	20.34
	其中：股票	39,544,777.61	20.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,694,100.00	62.07
	其中：债券	120,694,100.00	62.07
	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	5,000,000.00	2.57
	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	14,081,655.73	7.24
8	其他资产	15,116,943.52	7.77

9	合计	194,437,476.86	100.00
---	----	----------------	--------

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	90,855.15	0.05
C	制造业	17,101,630.06	9.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,714,838.00	1.50
E	建筑业	5,809,516.00	3.21
F	批发和零售业	1,312,777.00	0.73
G	交通运输、仓储和邮政业	4,342,350.00	2.40
H	住宿和餐饮业	1,485,148.00	0.82
I	信息传输、软件和信息技术服务业	923,139.76	0.51
J	金融业	5,354,907.94	2.96
K	房地产业	409,615.70	0.23
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	39,544,777.61	21.86

7.2.2 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投资股票。

7.3 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	601398	工商银行	607,300	3,576,997.00	1.98
2	600660	福耀玻璃	155,873	3,542,993.29	1.96
3	600176	中国巨石	364,800	3,476,544.00	1.92
4	601877	正泰电器	146,400	3,380,376.00	1.87
5	600068	葛洲坝	521,700	3,250,191.00	1.80
6	601006	大秦铁路	360,400	2,915,636.00	1.61

7	600886	国投电力	349,400	2,714,838.00	1.50
8	601668	中国建筑	445,100	2,559,325.00	1.42
9	601169	北京银行	295,100	1,744,041.00	0.96
10	600258	首旅酒店	82,600	1,485,148.00	0.82

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于

<http://www.nffund.com> 的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600660	福耀玻璃	3,454,536.09	1.63
2	601877	正泰电器	3,441,199.25	1.62
3	601398	工商银行	3,219,551.00	1.52
4	600176	中国巨石	3,132,465.64	1.48
5	601006	大秦铁路	3,015,384.00	1.42
6	600068	葛洲坝	2,843,597.00	1.34
7	600886	国投电力	2,707,823.00	1.28
8	601668	中国建筑	2,630,288.00	1.24
9	601169	北京银行	1,808,420.23	0.85
10	600258	首旅酒店	1,644,131.00	0.78
11	603056	德邦股份	1,273,748.00	0.60
12	600104	上汽集团	1,214,735.00	0.57
13	601138	工业富联	1,201,196.00	0.57
14	600741	华域汽车	1,200,840.00	0.57
15	300296	利亚德	927,256.00	0.44
16	600511	国药股份	908,780.00	0.43
17	600535	天士力	904,401.00	0.43
18	600406	国电南瑞	852,835.20	0.40
19	601390	中国中铁	814,391.00	0.38
20	000418	小天鹅 A	743,707.00	0.35

注：买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，

买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601166	兴业银行	4,614,664.88	2.18
2	601009	南京银行	4,264,551.92	2.01

3	000333	美的集团	2,856,238.47	1.35
4	002027	分众传媒	2,775,726.01	1.31
5	600741	华域汽车	2,384,746.00	1.13
6	600056	中国医药	2,245,525.79	1.06
7	000786	北新建材	1,937,860.00	0.91
8	603589	口子窖	1,901,658.00	0.90
9	603368	柳药股份	1,869,383.00	0.88
10	600066	宇通客车	1,849,144.00	0.87
11	002304	洋河股份	1,796,945.01	0.85
12	000651	格力电器	1,782,046.00	0.84
13	600519	贵州茅台	1,683,340.00	0.79
14	000568	泸州老窖	1,601,531.09	0.76
15	000910	大亚圣象	1,492,595.00	0.70
16	002572	索菲亚	1,415,609.66	0.67
17	000418	小天鹅 A	1,272,867.71	0.60
18	601318	中国平安	1,234,920.00	0.58
19	600068	葛洲坝	1,099,062.00	0.52
20	601636	旗滨集团	1,096,882.00	0.52

注：卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	58,642,125.39
卖出股票收入（成交）总额	74,002,008.50

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	22,983,200.00	12.71
	其中：政策性金融债	17,978,200.00	9.94
4	企业债券	63,686,900.00	35.21
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	34,024,000.00	18.81

9	其他	-	-
10	合计	120,694,100.00	66.73

7.6 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

金额单位：人民币元

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	143380	17 华能 01	100,000	10,213,000.00	5.65
2	190302	19 进出 02	100,000	9,991,000.00	5.52
3	136270	16 南网 01	100,000	9,959,000.00	5.51
4	111914108	19 江苏银行 CD108	100,000	9,776,000.00	5.40
5	111907091	19 招商银行 CD091	100,000	9,698,000.00	5.36
5	111910223	19 兴业银行 CD223	100,000	9,698,000.00	5.36

7.7 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。

7.8 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投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

无。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

7.11.3 本期国债期货投资评价

无。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

报告期内基金投资的前十名证券除 19 招商银行 CD091（证券代码 111907091）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2018 年 7 月 5 日, 招商银行公告, 招商银行存在涉嫌违法违规行为, 中国保险监督管理委员会深圳监管局根据相关法律法规对公司进行处罚决定。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资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。

7.12.2 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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,754.48
2	应收证券清算款	1,106,360.20
3	应收股利	-
4	应收利息	1,518,486.51
5	应收申购款	12,460,342.33
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,116,943.52

7.12.4 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处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
2,633	64,328.25	374,622.01	0.22%	169,001,672.61	99.78%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	39,600.03	0.0234%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2018 年 2 月 06 日)基金份额总额	278,830,087.99
本报告期期初基金份额总额	213,432,528.71
本报告期基金总申购份额	113,876,422.34
减：报告期基金总赎回份额	157,932,656.43
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	169,376,294.62

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金的基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人主营业务的诉讼。

本报告期内，无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申万宏源	2	130,440,942.09	100.00%	118,868.63	100.00%	-

注：交易单元的选择标准和程序根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申万宏源	35,684,641.62	100.00%	596,500,000.00	100.00%	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。