

南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方永利 1 年定期开放债券（LOF）	
场内简称	南方永利	
基金主代码	160130	
交易代码	160130	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 25 日	
报告期末基金份额总额	67,968,165.69 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求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，在非开放期间原则上组合久期与初始非开放期适当匹配的基础上，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	一年期定期存款税后收益率+1.2%。	
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	南方永利 1 年定期开放债券（LOF）A	南方永利 1 年定期开放债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	南方永利	
下属分级基金的交易代码	160130	160132

报告期末下属分级基金的份额总额	67,134,017.86 份	834,147.83 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“南方永利”。

§ 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（2020 年 4 月 1 日—2020 年 6 月 30 日）	
	南方永利 1 年定期开放债券（LOF）A	南方永利 1 年定期开放债券（LOF）C
1.本期已实现收益	978,400.16	11,051.43
2.本期利润	1,470,555.50	17,048.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0219	0.0204
4.期末基金资产净值	72,228,119.54	879,440.40
5.期末基金份额净值	1.076	1.054

注：1、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；

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。

3.2 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

南方永利 1 年定期开放债券（LOF）A

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
过去三个月	2.09%	0.25%	0.55%	0.01%	1.54%	0.24%
过去六个月	2.18%	0.24%	1.11%	0.01%	1.07%	0.23%
过去一年	6.53%	0.19%	2.26%	0.01%	4.27%	0.18%
过去三年	11.62%	0.21%	7.09%	0.01%	4.53%	0.20%
过去五年	5.77%	0.54%	12.52%	0.01%	-6.75%	0.53%
自基金合同	60.39%	0.65%	22.52%	0.01%	37.87%	0.64%

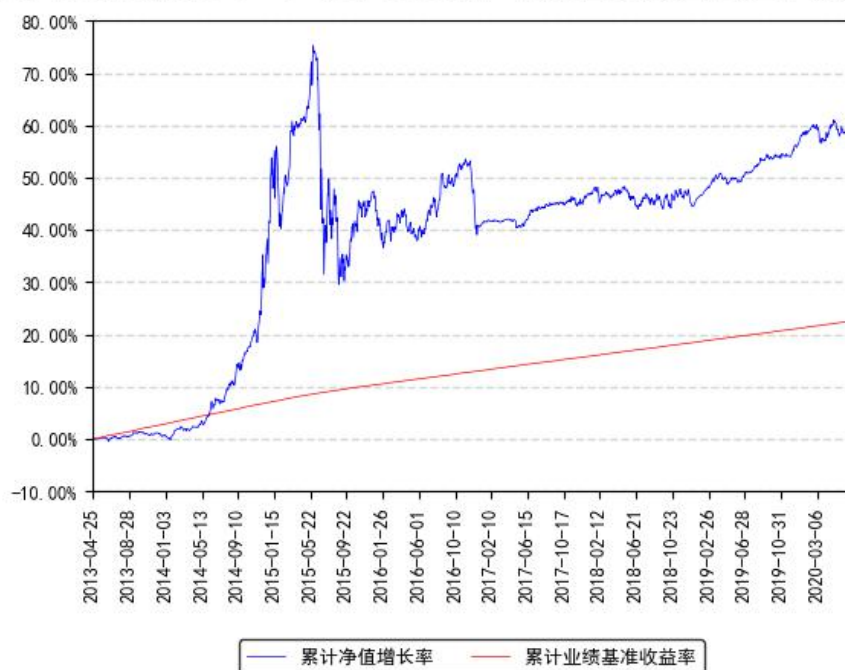
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

南方永利 1 年定期开放债券 (LOF) C

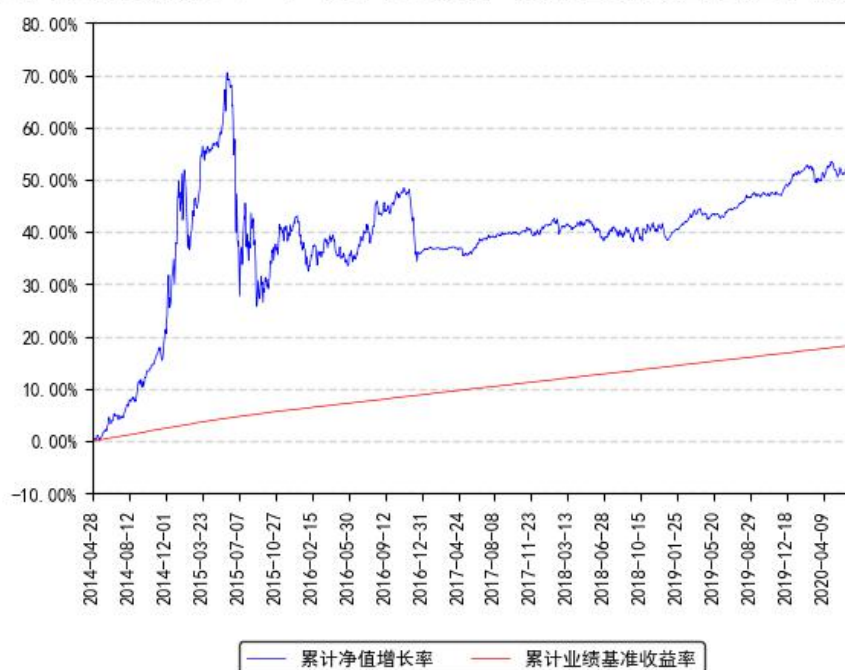
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.93%	0.25%	0.57%	0.01%	1.36%	0.24%
过去六个月	2.03%	0.23%	1.15%	0.01%	0.88%	0.22%
过去一年	6.04%	0.18%	2.34%	0.01%	3.70%	0.17%
过去三年	10.25%	0.21%	7.36%	0.01%	2.89%	0.20%
过去五年	3.71%	0.54%	13.03%	0.01%	-9.32%	0.53%
自基金合同生效起至今	52.75%	0.70%	18.28%	0.01%	34.47%	0.69%

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

南方永利1年定期开放债券 (LOF) A 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



南方永利1年定期开放债券 (LOF) C 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



§ 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		
刘文良	本基金基金经理	2015 年 8 月 20 日	-	7 年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师；2015 年 2 月 26 日至 2015 年 8 月 20 日，任南方永利基金经理助理；2015 年 12 月 11 日至 2017 年 2 月 24 日，任南方弘利基金经理；2015 年 12 月 30 日至 2017 年 5 月 5 日，任南方安心基金经理；2016 年 11 月 8 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣发基金经理；2016 年 11 月 11 日至 2018 年 2 月 9 日，任南方卓元基金经理；2017 年 5 月 5 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方和利基金经理；2017 年 5 月 19 日至 2018 年 7 月 27 日，任南方和元基金经理；2017 年 5 月 23 日至

					2018 年 7 月 27 日,任南方纯元基金经理; 2017 年 6 月 16 日至 2018 年 7 月 27 日,任南方高元基金经理; 2017 年 8 月 3 日至 2019 年 1 月 18 日,任南方祥元基金经理; 2017 年 9 月 12 日至 2019 年 1 月 18 日,任南方兴利基金经理; 2016 年 7 月 6 日至 2019 年 7 月 5 日,任南方甄智混合基金经理; 2015 年 8 月 20 日至今,任南方永利基金经理; 2016 年 6 月 24 日至今,任南方广利基金经理; 2018 年 3 月 14 日至今,任南方希元转债基金经理; 2019 年 3 月 29 日至今,任南方多元基金经理; 2019 年 7 月 5 日至今,任南方甄智混合基金经理; 2019 年 7 月 19 日至今,任南方旭元基金经理; 2020 年 2 月 14 日至今,任南方宁利一年债券基金经理; 2020 年 3 月 6 日至今,任南方昌元转债基金经理; 2020 年 5 月 29 日至今,任南方招利一年债券基金经理。
--	--	--	--	--	---

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合规守信情况的说明

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, 本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 2 次，是由于接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度，经济在新冠疫情冲击后逐步修复，货币政策由宽货币、宽信用逐步转向宽信用、防套利，债券收益率先下后上，利率曲线平坦化，债市在 5、6 月出现明显的调整，信用利差小幅下降，信用债表现略好于同期限利率债；二季度权益市场震荡上行，行业分化显著，必选消费和科技成长表现较好，金融和周期板块低位徘徊，可转债受流动性边际收紧和债市调整影响估值大幅压缩，当季表现较差。2020 年二季度，南方永利基金纯债方面保持了较高的杠杆水平，以获取信用债持有收益为主，阶段性参与了利率债波段交易，择机提高了权益类资产的配置比例，虽然 5 月可转债估值压缩影响了净值表现，但全季来看收益较好。

展望三季度，新冠疫情局部反复不改变国内外经济向上修复的趋势，宽信用、防套利的政策组合有利于权益市场，不利于债券市场，债券收益率已经接近新冠疫情爆发前的水平，信用债的持有价值明显回升，预计三季度债市震荡，中短期信用债持有策略好于利率债交易策略。权益市场受益经济回升、宽信用政策和资本市场改革政策，仍处于上行趋势，中报业绩优异的行业和标的将获得明显的超额收益，继续看好科技成长、新能源等方向，布局金融、周期和可选消费龙头估值修复行情，前期低风险偏好阶段抱团的必选消费品阶段性表现可能较差。可转债估值已经压缩至 2019 年四季度本轮市场行情启动前的水平，偏股型转债的向上弹性明显恢复，低价的金融周期行业转债具备较好的配置价值。2020 年三季度，南方永利基金纯债方面将保持中偏短的久期主要获取信用债持有收益，并做好开放期的流动性管理，权益类方面积极把握市场行情，挖掘结构性机会，力争增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.076 元，报告期内，份额净值增长率为 2.09%，同期业绩基准增长率为 0.55%；本基金 C 份额净值为 1.054 元，报告期内，份额净值增长率为 1.93%，同期业绩基准增长率为 0.57%。

4.6 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 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	5,491,665.51	4.12
	其中：股票	5,491,665.51	4.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,813,405.82	91.33
	其中：债券	121,813,405.82	91.33
	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	3,378,255.96	2.53
8	其他资产	2,688,903.27	2.02
9	合计	133,372,230.56	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

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	-	-
C	制造业	2,285,034.33	3.13
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	1,809,531.62	2.48
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	340,514.58	0.47
J	金融业	1,056,584.98	1.45
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	-	-
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	5,491,665.51	7.51

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投资股票。

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	600438	通威股份	73,045	1,269,522.10	1.74
2	603233	大参林	11,375	923,877.50	1.26
3	002271	东方雨虹	22,321	906,902.23	1.24
4	603883	老百姓	8,853	885,654.12	1.21
5	000001	平安银行	49,269	630,643.20	0.86
6	002142	宁波银行	16,214	425,941.78	0.58
7	002439	启明星辰	8,094	340,514.58	0.47
8	300841	康华生物	500	108,610.00	0.15

5.4 报告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	4,745,500.00	6.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	83,289,977.90	113.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,223,200.00	26.29
7	可转债（可交换债）	14,554,727.92	19.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,813,405.82	166.62

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	101901417	19 青岛世园 MTN001	60,000	6,105,000.00	8.35
2	112672	18 深建 01	55,000	5,605,600.00	7.67
3	136434	16 葛洲 03	55,000	5,533,000.00	7.57
4	112718	18 蛇口 04	54,000	5,509,620.00	7.54
5	112689	18 厦港 01	54,000	5,483,160.00	7.50

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

无。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

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 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。

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，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。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,939.93
2	应收证券清算款	960,712.60
3	应收股利	-
4	应收利息	1,720,250.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,688,903.27

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123022	长信转债	769,017.60	1.05
2	128017	金禾转债	726,295.92	0.99
3	113028	环境转债	719,934.00	0.98
4	113547	索发转债	718,687.20	0.98
5	110034	九州转债	700,837.20	0.96
6	128067	一心转债	409,997.20	0.56
7	110051	中天转债	406,293.60	0.56
8	113552	克来转债	396,603.40	0.54
9	123025	精测转债	392,985.00	0.54
10	128088	深南转债	391,627.20	0.54
11	128080	顺丰转债	388,674.00	0.53
12	113558	日月转债	376,697.60	0.52
13	113551	福特转债	374,480.40	0.51

14	128028	赣锋转债	374,020.80	0.51
15	128065	雅化转债	368,707.00	0.50
16	128046	利尔转债	368,575.30	0.50
17	113518	顾家转债	358,576.50	0.49
18	113019	玲珑转债	351,364.80	0.48
19	128045	机电转债	340,225.60	0.47
20	123036	先导转债	141,584.20	0.19

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资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	南方永利 1 年定期开放债券 (LOF) A	南方永利 1 年定期开放债券 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	67,134,017.86	834,147.83
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回 份额	-	-
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	67,134,017.86	834,147.83

§ 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

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

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。

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、《南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 2、《南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 3、南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）2020 年 2 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>