

# 南方金利定期开放债券型证券投资基金

## 2017年第3季度报告

2017年09月30日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月25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 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方金利定期开放债券
场内简称	南方金利
基金主代码	160128
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012 年 05 月 17 日
报告期末基金份额总额	358,312,273.14 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	三年期定期存款税后收益率。
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	南方金利定期开放债券 A	南方金利定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	160128	160129
报告期末下属分级基金的份额总额	241,674,429.55 份	116,637,843.59 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“南方金利”。

### §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(2017 年 07 月 01 日 – 2017 年 09 月 30 日)	
	南方金利定期开放债券 A	南方金利定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	1,556,410.37	659,128.68
2. 本期利润	1,536,060.74	648,384.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0056
4. 期末基金资产净值	245,160,238.54	117,884,141.48
5. 期末基金份额净值	1.014	1.011

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损益。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

南方金利定期开放债券 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	0.59%	0.07%	0.72%	0.01%	-0.13%	0.06%

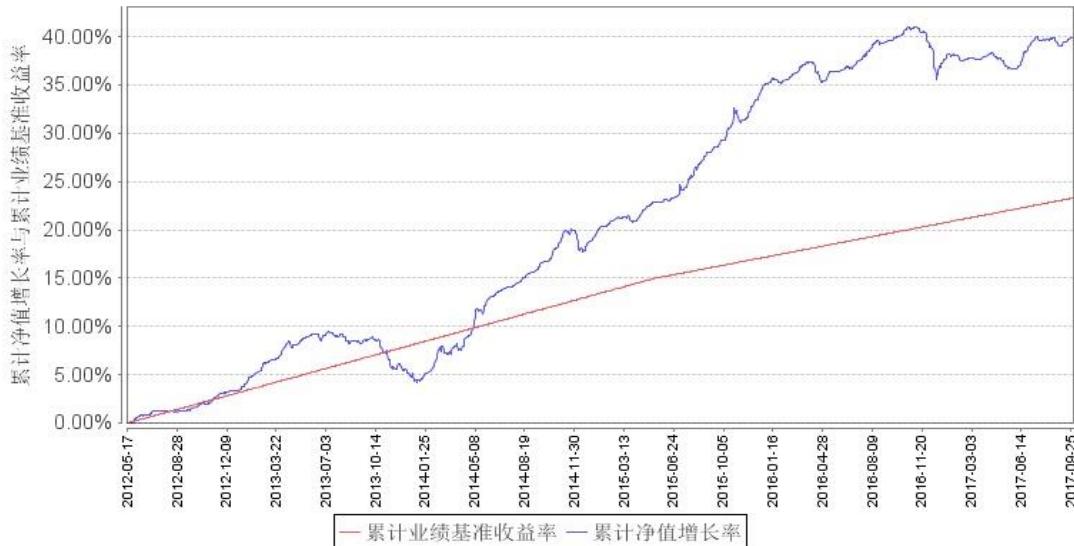
南方金利定期开放债券 C

阶段	净值增	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④

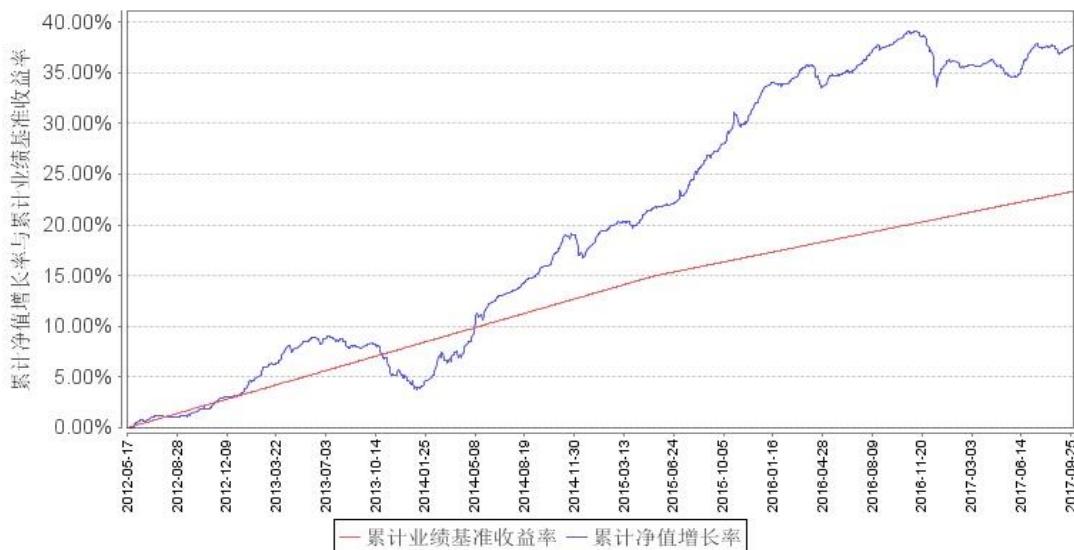
	长率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	0.59%	0.07%	0.72%	0.01%	-0.13%	0.06%

### 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

南方金利定期开放债券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



南方金利定期开放债券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		
李璇	本基金基金经理	2012 年 5 月 17 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负责人、固定收益投资决策委员会委员。2010 年 9 月至 2012 年 6 月, 担任南方宝元基金经理; 2012 年 12 月至 2014 年 9 月, 担任南方安心基金经理; 2015 年 12 月至 2017 年 2 月, 担任南方润元基金经理; 2013 年 7 月至 2017 年 9 月, 担任南方稳利基金经理; 2010 年 9 月至今, 担任南方多利基金经理; 2012 年 5 月至今, 担任南方金利基金经理; 2016 年 8 月至今, 担任南方通利、南方丰元、南方荣冠基金经理; 2016 年 9 月至今, 担任南方多元基金经理; 2016 年 11 月至今, 任南方荣安基金经理; 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, 任南方荣年基金经理; 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《南方金利定期开放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

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 3 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型基金成份股调整所致。

#### 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

三季度经济数据整体表现有所弱化，7-8 月工业增加值同比增速下降至 6.0%-6.4%，固定资产投资累计同比增速回落至 7.8%，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速回落，房地产投资同比增速回落，制造业投资增速保持低位。7-8 月金融数据基本符合预期，但其中 8 月 M2 同比增速降至 8.9%，其连续下降反映了金融去杠杆初见成效。7-8 月通胀水平平稳，其中 8 月 CPI 同比增速 1.8%，PPI 同比增速 6.3%。美联储 9 月议息会议维持利率水平不变，宣布 10 月正式启动缩表，缩表初期每月 100 亿，每 3 个月提高 100 亿，并最终达到 500 亿/月的水平，国债和 MBS 的比例为 3:2。目前美联储总资产 4.5 万亿，最终可能缩减至 3 万亿。三季度美元指数先降后升，人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作，9 月 30 日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。债券市场方面，三季度收益率以震荡走势为主。1 年国开、1 年国债收益率分别上行 9BP、1BP。10 年国开、10 年国债收益率分别下行 1BP、上行 5BP，利率曲线变动不大。3-5 年信用债整体表现略好于同期限国开债，城投表现持平于中票，AA 表现好于 AAA。

展望 2017 年四季度，经济层面，9 月中采制造业 PMI 再次强于预期，创 12 年 5 月以来新高，整体指向制造业景气短期回暖，主要分项指标中，需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看，经济整体处于震荡阶段。通胀方面，预计 CPI 同比增速基本保持稳定，难以突破 2.0%，PPI 同比增速短期反弹后下行，至年底继续回落。政策层面，美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧，但年内或仍有一次加息。此前美元指数持续大幅下挫，人民币贬值压力明显缓解，央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性，央行宣布对普惠金融领域实施定向降准，但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起，则仍面临央行收紧的可能。债市方面，综合来看经济下行压力持续存在，通胀水平尚不构成显著的制约，基本面对于中长期债市形成利好，但短期内为了配合去杠杆，货币政策和监管政策放松的可能性较小，制约了债券市场上涨的空间。目前债券市场收益率处于近 2 年内的高位，在预期经济中长期具有下行压力的背景下，具备配置价值，但在当前紧信用的背景下，企业融资环境恶化，需要严防信用风险，加强对于持仓信用债的跟踪和梳理。

投资运作上，南方金利基金三季度的配置以信用债为主，并以少量仓位进行了波段操作，在一级市场和二级市场增持了部分我们认为价格相对低估的个券，在二级市场减持了部分我们认为

为价格相对高估的个券。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方金利 A 级基金净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准增长率为 0.72%；南方金利 C 级基金净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准增长率为 0.72%。

#### 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	538,204,209.66	93.71
	其中：债券	538,204,209.66	93.71
	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	16,230,376.00	2.83
8	其他资产	19,912,264.90	3.47
9	合计	574,346,850.56	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

##### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 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	10,197,000.00	2.81
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	366,678,209.66	101.00
5	企业短期融资券	50,309,000.00	13.86
6	中期票据	111,020,000.00	30.58
7	可转债(可交换债)	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	538,204,209.66	148.25

## 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	136898	17 蚌投 01	150,000	14,973,000.00	4.12
2	136276	16 南山 01	150,000	14,625,000.00	4.03
3	136176	16 绿地 01	150,000	14,275,500.00	3.93
4	124083	PR 黄城投	200,000	12,336,000.00	3.40
5	122835	11 兴泸债	116,880	12,142,663.20	3.34

## 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。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

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。

### 5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	18,519.46
2	应收证券清算款	9,499,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	10,379,745.44
5	应收申购款	—
6	其他应收款	15,000.00
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	19,912,264.90

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方金利定期开放债券 A	南方金利定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	240,918,146.67	116,239,031.95
报告期期间基金总申购份额	756,282.88	398,811.64
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	241,674,429.55	116,637,843.59

注：本报告期内本基金未开放申赎。本期份额变动为分红转投资。

## §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：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

- 《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》。

- 2、《南方金利定期开放债券型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方金利定期开放债券型证券投资基金 2017 年第 3 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>