

# 南方金利定期开放债券型证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 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：2012 年 10 月 26 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 2012 年 10 月 22 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 南方金利定期开放债券   |
| 场内基金简称     | 南方金利   |
| 交易代码       | 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 5 月 17 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 1,621,839,719.24 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   |

|                 |                  |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
| 下属两级基金的基金简称     | 南方金利定期开放债券 A     | 南方金利定期开放债券 C     |
| 下属两级基金的交易代码     | 160128           | 160129           |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 955,298,547.57 份 | 666,541,171.67 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（2012年7月1日—2012年9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      | 10,527,365.34             | 6,848,088.42   |
| 2. 本期利润         | 6,746,512.79              | 4,204,803.62   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0071                    | 0.0063         |
| 4. 期末基金资产净值     | 970,589,009.19            | 676,455,198.94 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.016                     | 1.015          |

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

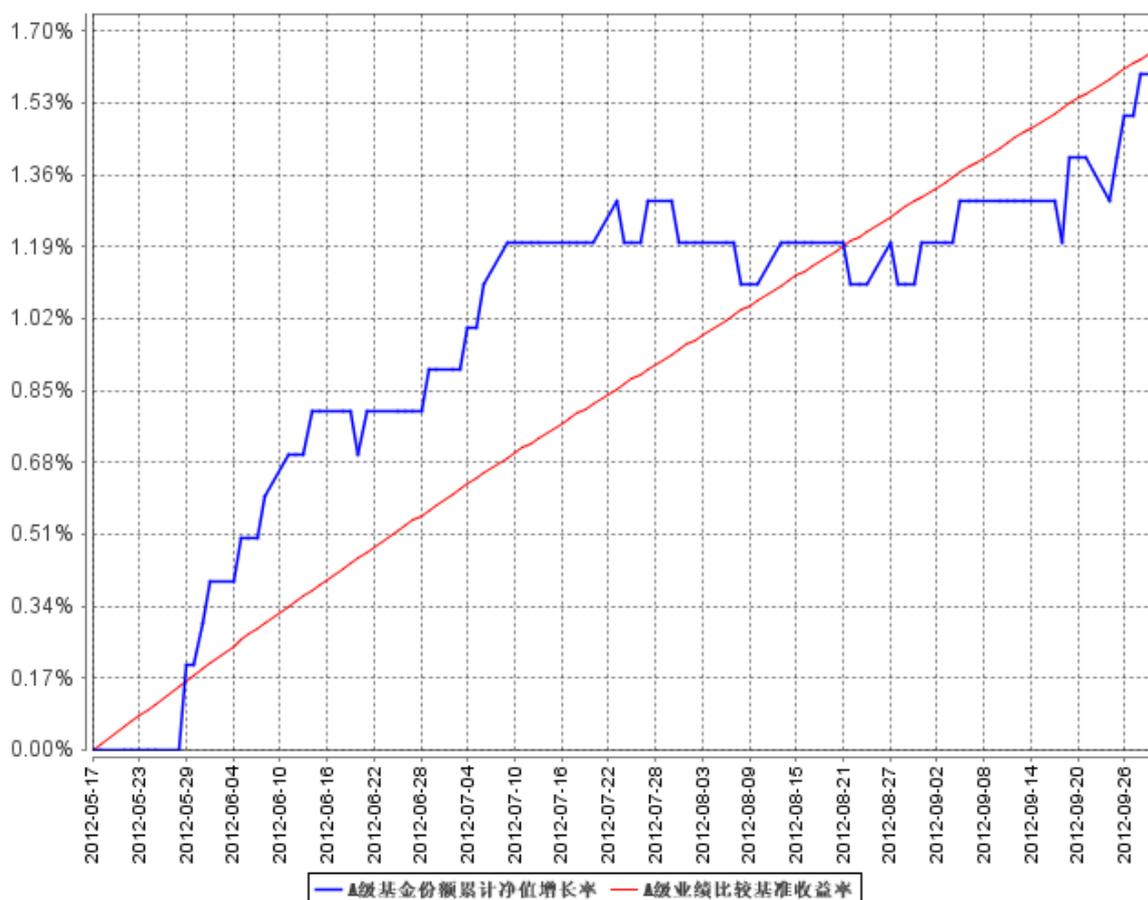
| 阶段    | 净值增长率 (1) | 净值增长率标准差 (2) | 业绩比较基准收益率 (3) | 业绩比较基准收益率标准差 (4) | (1) - (3) | (2) - (4) |
|-------|-----------|--------------|---------------|------------------|-----------|-----------|
| 过去三个月 | 0.69%     | 0.06%        | 1.07%         | 0.01%            | -0.38%    | 0.05%     |

###### 南方金利定期开放债券 C

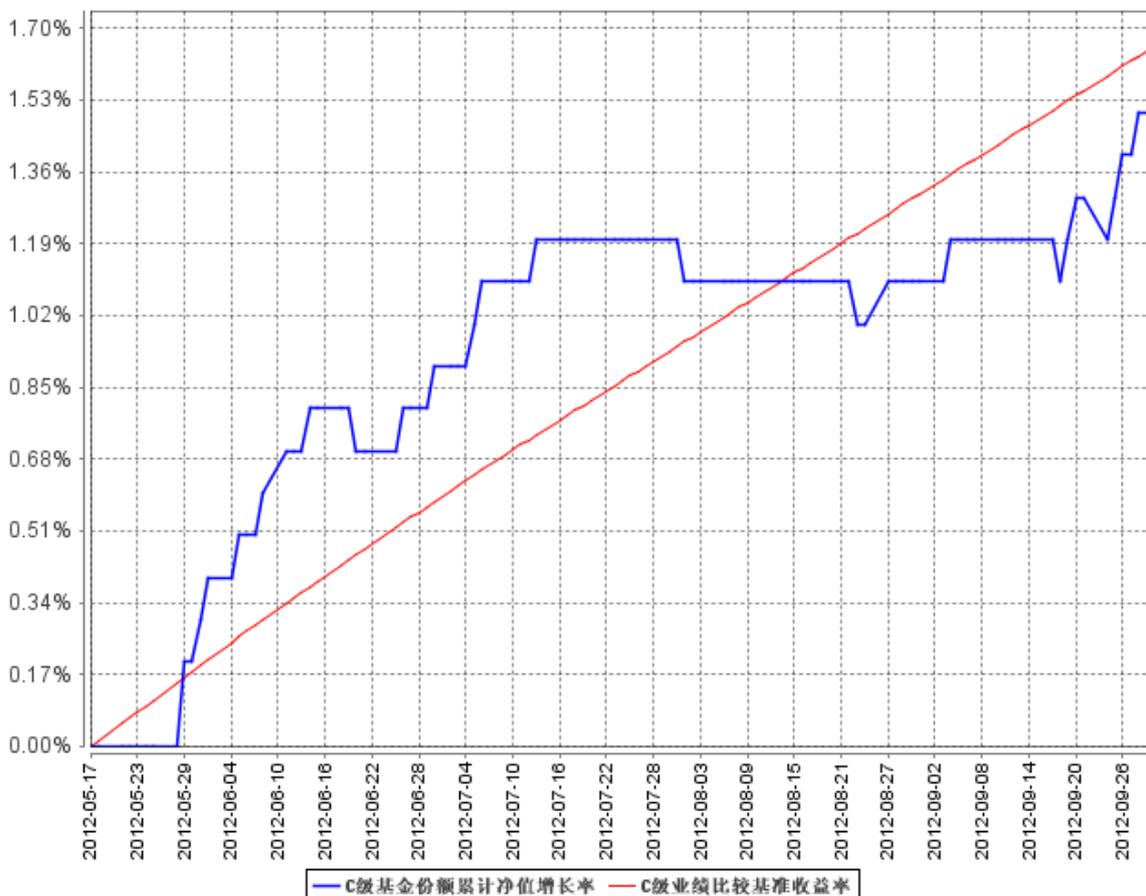
| 阶段    | 净值增长率 (1) | 净值增长率标准差 (2) | 业绩比较基准收益率 (3) | 业绩比较基准收益率标准差 (4) | (1) - (3) | (2) - (4) |
|-------|-----------|--------------|---------------|------------------|-----------|-----------|
| 过去三个月 | 0.59%     | 0.04%        | 1.07%         | 0.01%            | -0.48%    | 0.03%     |

### 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

A级基金份额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



C级基金份额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：本基金建仓期为六个月，截至报告日本基金建仓期尚未结束

## § 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 | 本基金的基金经理 | 2012年5月17日  | -    | 5      | 女，清华大学金融学学士、硕士，具有基金从业资格。2007年加入南方基金管理有限公司固定收益部，担任信用债高级分析师。2010年9月至2012年6月，担任南方宝元基金经理；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。 |

## 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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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。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 1 次，是由于指数型基金接受投资者大额申赎后被动增减仓位所致。

## 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

三季度经济与盈利状况依然处于下行通道，7 月 CPI 同比触及年内低点后，国内食品价格的反弹与欧美央行 9 月推行的量化宽松使得国内通胀预期有所抬升。央行在 7 月份再次降低存款基准利率，之后房价反弹与通胀预期抬头制约了货币政策继续放松的空间，央行持续以逆回购操作替代降准，市场降准预期频频落空，银行间市场资金面维持紧平衡状态。在此背景下，债券市场在三季度经历了年内以来最大幅度的调整，中等期限利率债调整幅度在 25-50bp，信用债调整幅度在 50bp 以上，从整个三季度的表现来看，短期融资券是各个类属中表现最好的品种。

投资运作上，南方金利定期开放基金三季度处于建仓阶段，由于对信用债市场的调整有一定预判，采取了较为谨慎的建仓策略，配置了较高比例的短期融资券，维持了较低的久期；9 月中旬在信用债市场经历过大幅调整后，我们认为信用债已经重新具备了较好的持有价值，因此适当加快了中期信用债的建仓力度。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方金利定期开放 A 级基金净值增长率为 0.69%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%；南方金利定期开放 C 级基金净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济目前已经进入底部平台整理的阶段，四季度工业品价格的反弹可能会在短期内带动补库存需求的回升，并体现为 PMI 和工业增加值的阶段性的反弹，我们判断四季度中国经济增长和通胀都将呈现触底略有反弹的迹象。从经济增长和通胀看对债市最有利的宏观经济环境已经过去，但三季度债券市场的大幅调整已经部分释放了风险，信用债经过调整后配置价值也明显提高，央行持续逆回购使流动性趋于平稳，货币政策仍将维持适度宽松，这些都构成对债券市场、特别是信用债市场的有利因素，我们认为四季度债券收益率将体现为震荡的走势，信用债较高的持有收益具有吸引力。南方金利定期开放基金四季度将进一步加大中期信用债的配置力度，提高信用债久期，并适当放大，获取信用债较高的持有收益与资金成本之间的利差。

## § 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  | 固定收益投资            | 1,749,258,750.80 | 97.68        |
|    | 其中：债券             | 1,749,258,750.80 | 97.68        |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | -                | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -                | -            |
| 5  | 银行存款和结算备付金合计      | 1,027,088.27     | 0.06         |
| 6  | 其他资产              | 40,525,946.57    | 2.26         |
| 7  | 合计                | 1,790,811,785.64 | 100.00       |

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

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      | -                | -            |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 49,730,000.00    | 3.02         |
|    | 其中：政策性金融债 | 49,730,000.00    | 3.02         |
| 4  | 企业债券      | 479,539,750.80   | 29.12        |
| 5  | 企业短期融资券   | 878,059,000.00   | 53.31        |
| 6  | 中期票据      | 341,930,000.00   | 20.76        |
| 7  | 可转债       | -                | -            |
| 8  | 其他        | -                | -            |
| 9  | 合计        | 1,749,258,750.80 | 106.21       |

#### 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

| 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  | 041160017 | 11 鲁商 CP001  | 900,000 | 91,053,000.00 | 5.53         |
| 2  | 1282356   | 12 金隅 MTN1   | 800,000 | 80,848,000.00 | 4.91         |
| 3  | 041154017 | 11 北大荒 CP004 | 700,000 | 71,015,000.00 | 4.31         |
| 4  | 041252010 | 12 中广核 CP001 | 700,000 | 70,350,000.00 | 4.27         |
| 5  | 122672    | 12 西城投       | 600,000 | 61,974,000.00 | 3.76         |

#### 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。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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

5.8.2 本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 70,942.89 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | 40,221,899.13 |
| 5 | 应收申购款 | 201,380.61    |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 待摊费用  | 31,723.94     |
| 8 | 其他    | -             |
| 9 | 合计    | 40,525,946.57 |

#### 5.8.4 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处于转股期的可转换债券。

#### 5.8.5 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<br>A | 南方金利定期开放债券<br>C |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 本报告期期初基金份额总额  | 953,646,123.12  | 668,207,602.66  |
| 本报告期基金总申购份额   | 1,652,424.45    | -               |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | -               | 1,666,430.99    |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -               | -               |
| 本报告期期末基金份额总额  | 955,298,547.57  | 666,541,171.67  |

注：截至报告日，本基金尚未开放申赎，本月份额变动为本基金 C 类基金份额转换为 A 类份额。

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、《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 2012 年 3 季度报告原文。

### 7.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

### 7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

