

南方金利定期开放债券型证券投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：2013 年 10 月 24 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 2013 年 10 月 21 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 2013 年 7 月 1 日起至 2013 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	1,650,198,892.96 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	南方金利定期开放债

	A	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	978,706,952.22 份	671,491,940.74 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（2013 年 7 月 1 日 — 2013 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	13,327,821.39	8,595,468.02
2. 本期利润	-3,983,971.79	-3,252,709.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0041	-0.0049
4. 期末基金资产净值	1,010,114,825.89	690,794,019.33
5. 期末基金份额净值	1.032	1.029

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

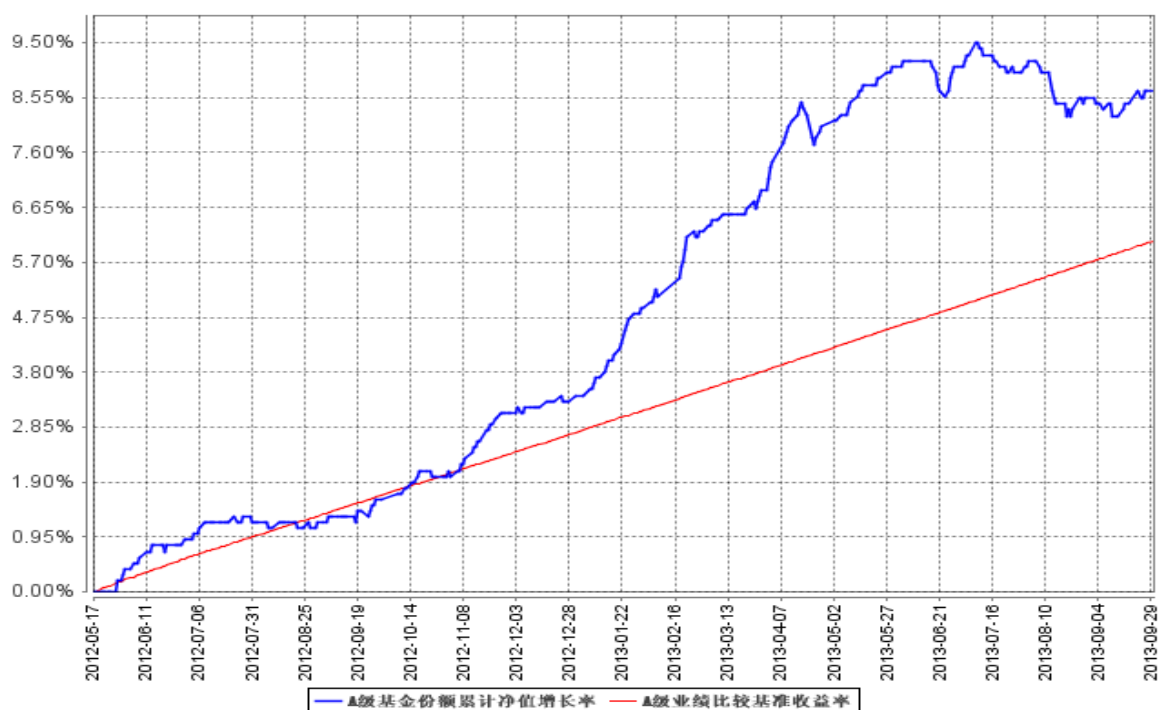
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.39%	0.09%	1.08%	0.01%	-1.47%	0.08%

南方金利定期开放债券 C

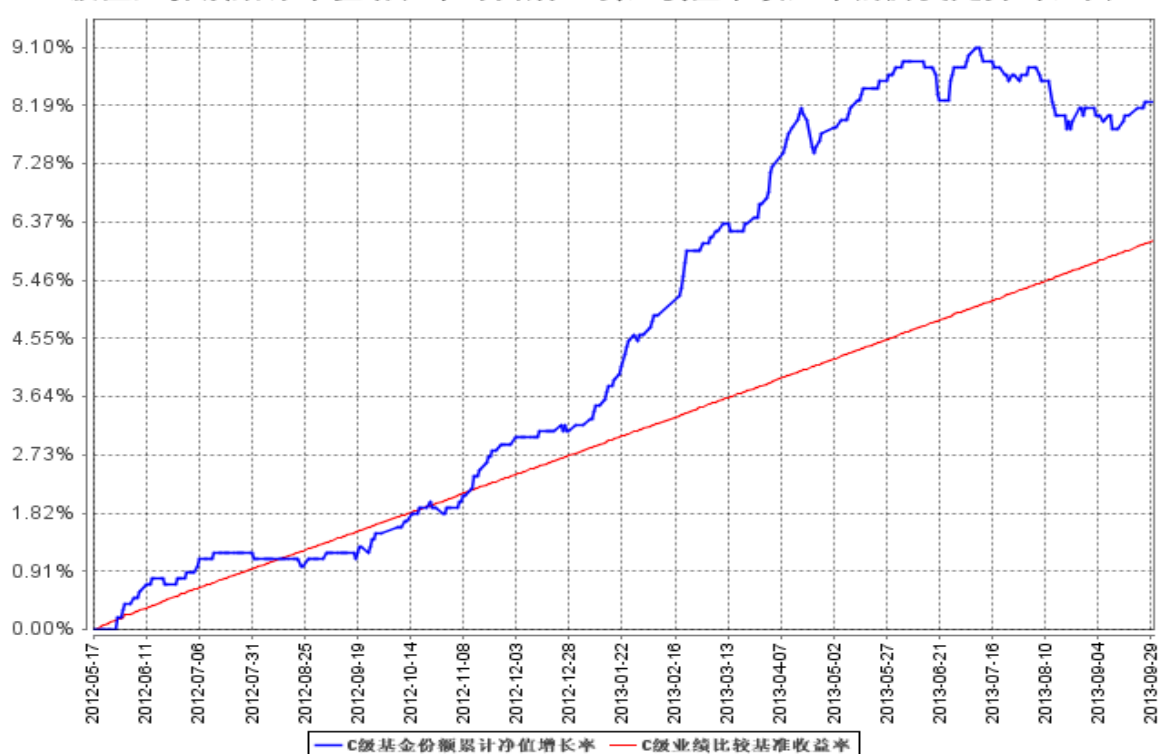
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.49%	0.09%	1.08%	0.01%	-1.57%	0.08%

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：根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起 6 个月内。建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§ 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		
李璇	本基金的基金经理	2012 年 5 月 17 日	—	6	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，现任固定收益部总监助理。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；2012 年 12 月至今，担任南方安心基金经理；2013 年 7 月至今，担任南方稳利基金经理。

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 3 次，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

三季度中国经济在经历了 6 月份猛烈的流动性冲击后，并未延续二季度疲弱的走势，反而逐渐企稳反弹，实体经济库存调整、外需改善、房地产投资和汽车消费回暖是经济反弹的主要动力。CPI 同比小幅回升，PPI 环比由负转正，通胀压力略有上升，但不构成影响债券市场的主要因素。经历了 6 月份的流动性冲击后，三季度资金面逐步恢复正常，但市场对资金面的担忧情绪并未得到有效缓解。受到市场对资金面波动担忧的影响，以及流动性冲击过后商业银行开始调整资产负债表的影响，三季度债券市场经历了一轮较大幅度的调整，主要体现为一级市场带动二级市场调整、利率债带动信用债调整，10 年国债收益率突破 4.1%，10 年金融债收益率突破 4.9%，均达到 11 年熊市的高点；信用债由于供给较少，主要体现为跟随利率债的调整，但交易所部分品种受到评级机构大规模下调评级带来的信用风险担忧情绪加剧的影响，走势出现分化，上半个季度经历了一轮深幅调整。投资运作上，南方金利定期开放基金三季度的投资仍以信用债为主，由于二季度对信用债的看法谨慎，降低了信用债的久期，三季度主要是维持较低的信用债久期，部分规避了信用债调整的风险。同时，随着利率债的调整，我们逐步增加了利率债的配置；在三季度末期，信用债收益率达到具备吸引力的水平，随着债券市场的企稳，我们略有增加了信用债的久期。展望未来，我们认为四季度中国经济难以延续三季度的回升动能，将呈现温和回落的态势。CPI 同比将先上后下，整体来看压力不大，仍然不是影响债券市场的主要因素。央行将继续采取中性的货币政策，通过公开市场操作维持资金面相对平稳。宏观基本面倾向于有利于债券市场，资金面和利率债供需的前景均较三季度有所改善，利率债的收益率绝对水平处于历史较高位置，具有配置价值，但是利率债的趋势性行情尚需等待商业银行配置需求的释放。信用债方面，虽然目前利差仍然较低，但绝对收益率已经具备吸引力，并且信用评级调整和信用风险担忧带来的影响已经过去，我们认为四季度信用债将呈现供需两旺的局面。四季度南方金利定期开放基金的投资将仍以信用债为主，逐步将信用债的久期和仓位提升至中性以上水平，并以部分仓位投资于利率债。

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-0.39%，同期业绩比较基准增长率为 1.08%；南方金利定期开放 C 级基金净值增长率为-0.49%，同期业绩比较基准增长率为 1.08%。

§ 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	3,005,839,639.70	95.11
	其中：债券	3,005,839,639.70	95.11
	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	67,859,593.91	2.15
6	其他资产	86,759,788.61	2.75
7	合计	3,160,459,022.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

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	390,552,145.00	22.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	631,545,000.00	37.13
	其中：政策性金融债	631,545,000.00	37.13
4	企业债券	1,271,951,494.70	74.78
5	企业短期融资券	230,986,000.00	13.58
6	中期票据	480,805,000.00	28.27
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,005,839,639.70	176.72

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	130011	13 附息国债 11	1,000,000	95,080,000.00	5.59
2	130313	13 进出 13	1,000,000	94,800,000.00	5.57
3	019315	13 国债 15	900,000	86,580,000.00	5.09
4	101354016	13 陕交建 MTN002	700,000	70,000,000.00	4.12
5	122266	13 中信 03	700,000	69,860,000.00	4.11

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

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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

5.9.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	126,767.90
2	应收证券清算款	29,306,601.37
3	应收股利	-
4	应收利息	57,326,419.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,759,788.61

5.9.4 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可转换债券。

5.9.5 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	971,196,080.69	666,415,446.33
报告期期间基金总申购份额	7,510,871.53	5,779,971.68
减：报告期期间基金总赎回份额	-	703,477.27
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	978,706,952.22	671,491,940.74

注：截至报告日，本基金尚未开放申赎，本期份额变动为 C 类基金和 A 类基金的份额转换以及红利再投资。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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

- 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 2013 年 3 季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

