

# 南方双元债券型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方二元债券	
交易代码	000997	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日	
报告期末基金份额总额	355,589,614.67 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将密切关注经济运行趋势，把握领先指标，预测未来走势，深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，做出最佳的资产配置及风险控制。	
业绩比较基准	中证全债指数	
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型基金、混合型基金，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方二元债券 A	南方二元债券 C
下属分级基金的交易代码	000997	000998
报告期末下属分级基金的份额总额	322,350,880.55 份	33,238,734.12 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“南方二元”。

### § 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（2015年7月1日—2015年9月30日）	
	南方双元债券 A	南方双元债券 C
1. 本期已实现收益	10,916,393.84	936,155.49
2. 本期利润	21,977,219.38	1,779,134.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0612	0.0513
4. 期末基金资产净值	333,286,356.52	34,355,586.80
5. 期末基金份额净值	1.034	1.034

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

###### 南方双元债券 A

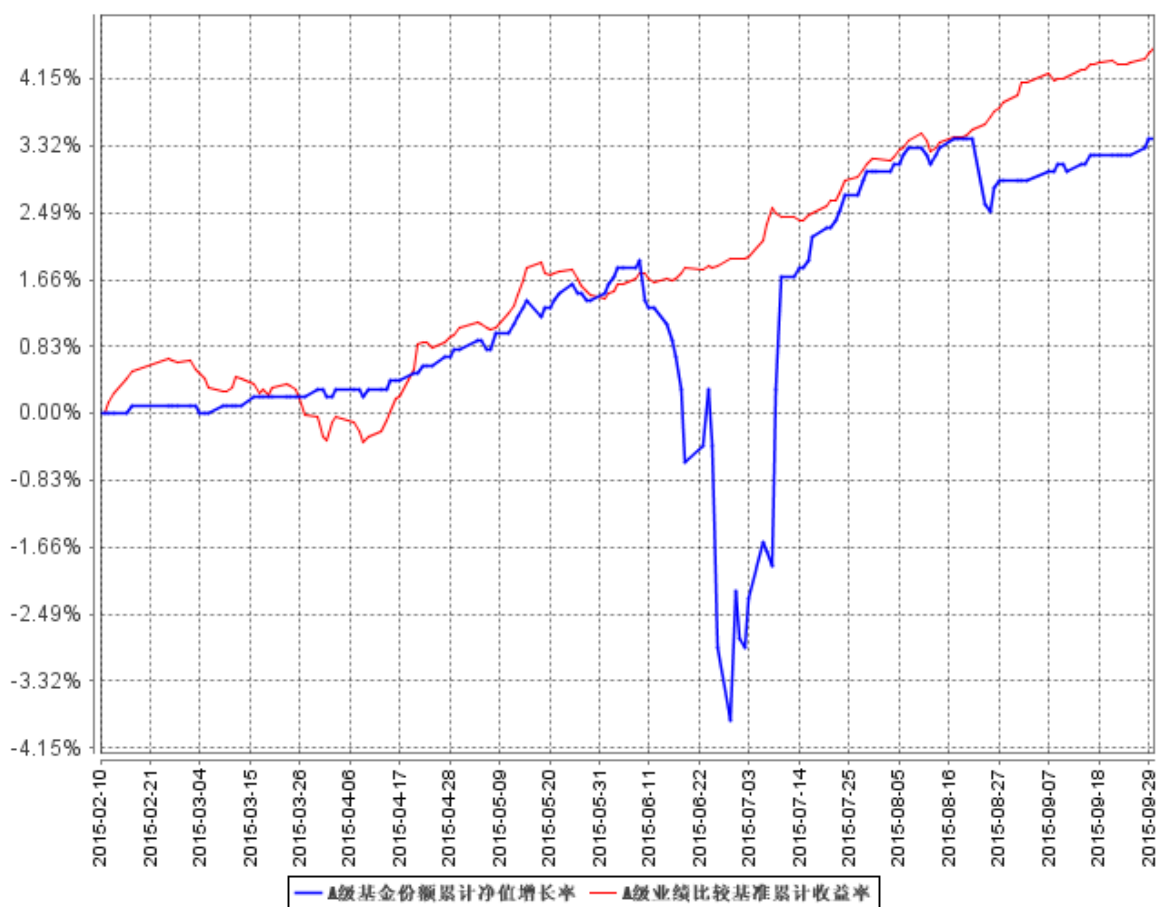
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.73%	0.38%	2.57%	0.06%	3.16%	0.32%

###### 南方双元债券 C

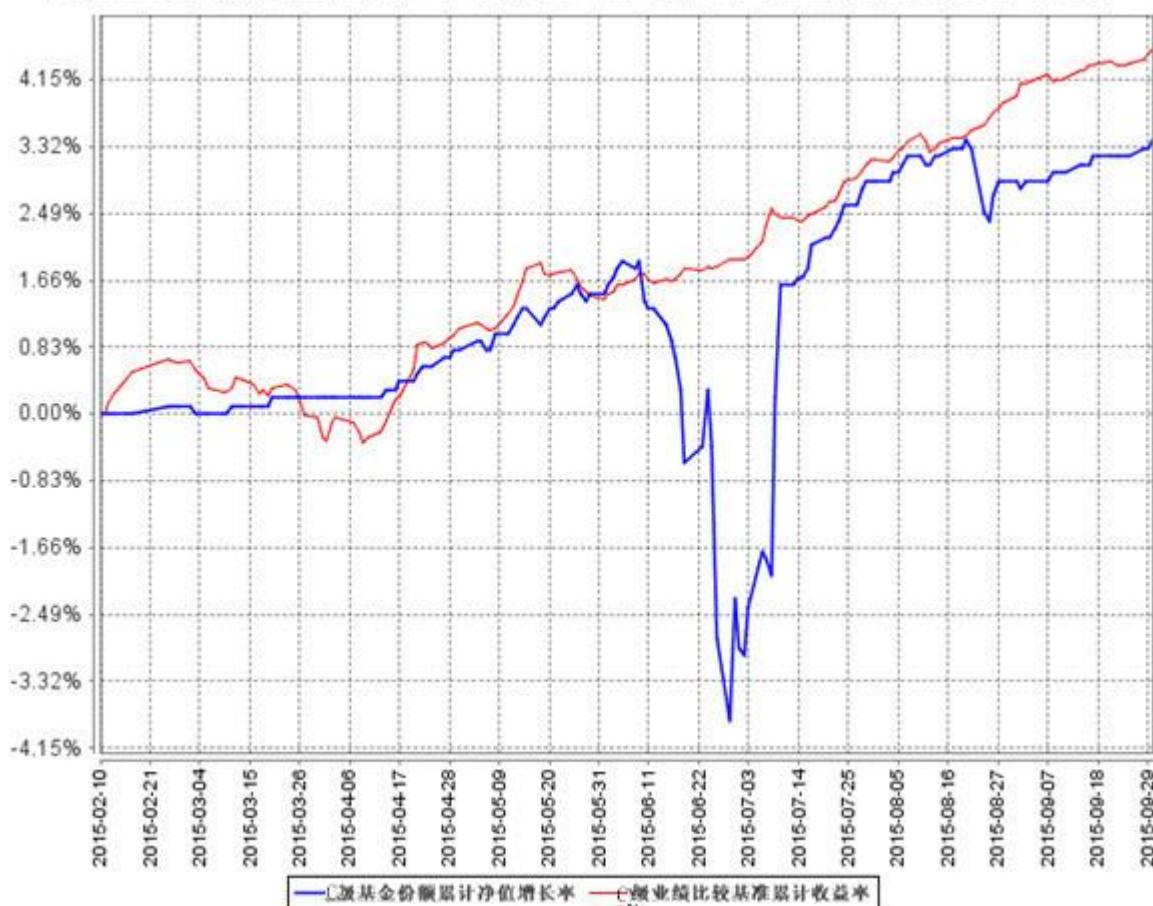
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.83%	0.38%	2.57%	0.06%	3.26%	0.32%

### 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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		
何康	本基金基金经理	2015年2月10日	-	11年	硕士学历，具有基金从业资格。曾担任国海证券固定收益证券部投资经理，大成基金管理有限公司固定收益部研究员。2010年9月加入南方基金管理有限公司，担任固定收益部投资经理，2013年11月至今，担任南方丰元基金经理；2013年11月至今，担任南方聚利基金经理；2014年4月至今，任南方通利基金经理；2015年2月至今，任南方双元基金经理。

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《南方双元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 5 次，其中 2 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，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

## 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，中国经济继续呈现下滑走势，工业增加值和 PMI 数据显示生产和需求回落，库存被动累积，就业项也出现下滑。物价方面，CPI 同比增速受肉菜价格上涨有所反弹，但 PPI 继续超预期负增长，物价整体呈现轻微的通缩趋势。政策方面，3 季度货币政策继续保持宽松，8 月全面降准 50BP，降息 25BP，下调公开市场操作 7 天逆回购利率至 2.35%，下调 14 天逆回购利率至 2.70%。央行 8 月 11 日改革人民币汇率中间价报价机制，人民币汇率一次性贬值后趋于稳定。债市在 3 季度走出一波长期利率债主导的牛市行情。长期利率债收益率下降明显，收益率曲线显著平坦化。

信用债跟随利率债也有所上涨，信用利差继续保持低位。

四季度，中国经济有望在持续的政策托底下在 4 季度低位企稳。物价方面，预计 4 季度 CPI 均值 1.9%，通缩仍是当前主要风险。政策层面，后续稳增长力度可能加大，财政和基建投资是主力，央行将根据市场情况继续降准降息并进一步下调公开市场回购利率。利率债方面，偏弱的宏观基本面和宽松的货币政策面有利于债市在 4 季度继续维持震荡上行的走势。利率债收益率曲线保持平坦化，信用债相对价值低于同期限利率债。

投资运作上，南方双元债券基金在 3 季度保持相对中性的债券配置，组合久期保持在 3 左右，7 月中旬全面减持可转债，并在剩余时间将可转债仓位维持在低水平。展望未来，我们认为债市投资机会尚存，但一味高久期操作已经不太可取，我们计划维持组合现阶段相对中性的配置，另一方面，转债估值过高，仅有博弈价值，我们不会在当前估值水平积极参与转债投资。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方双元债券 A 级基金净值增长率为 5.73%，同期业绩比较基准增长率为 2.57%；南方双元债券 C 级基金净值增长率为 5.83%，同期业绩比较基准增长率为 2.57%。

#### 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（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	418,254,124.40	96.03
	其中：债券	418,254,124.40	96.03
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,811,506.21	1.79
7	其他资产	9,478,514.78	2.18
8	合计	435,544,145.39	100.00

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

无。

**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**

无。

**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	50,567,000.00	13.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,044,000.00	5.45
	其中：政策性金融债	20,044,000.00	5.45
4	企业债券	306,545,994.40	83.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,284,000.00	10.96
7	可转债	813,130.00	0.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	418,254,124.40	113.77

**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	019519	15 国债 19	300,000	30,111,000.00	8.19
2	127124	14 有色 03	200,000	21,464,000.00	5.84
3	1380043	13 杭高新债	200,000	21,078,000.00	5.73
4	0980167	09 宣城投债	200,000	20,894,000.00	5.68
5	122286	13 中信建	200,000	20,654,000.00	5.62

**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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	131,781.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,019,941.58
5	应收申购款	326,791.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,478,514.78

### 5.10.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	113008	电气转债	813,130.00	0.22

### 5.10.4 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	南方双元债券 A	南方双元债券 C
报告期期初基金份额总额	424,205,755.27	32,512,651.81
报告期期间基金总申购份额	17,286,804.67	21,124,542.04
减：报告期期间基金总赎回份额	119,141,679.39	20,398,459.73
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	322,350,880.55	33,238,734.12

## § 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：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

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、南方双元债券型证券投资基金基金合同。
- 2、南方双元债券型证券投资基金托管协议。
- 3、南方双元债券型证券投资基金 2015 年 3 季度报告原文。

### 8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>