

南方稳利 1 年定期开放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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 2015 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方稳利 1 年定期开放债券	
交易代码	000086	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 7 月 23 日	
报告期末基金份额总额	1,674,381,137.70 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，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×140%。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	000086	000720
报告期末下属分级基金的份额总额	1,611,812,065.54 份	62,569,072.16 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“南方稳利”。

§ 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日）	
	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	72,825,679.95	3,364,479.46
2. 本期利润	35,739,130.08	1,543,959.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0150
4. 期末基金资产净值	1,663,586,134.12	64,181,855.67
5. 期末基金份额净值	1.032	1.026

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收益；

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

南方稳利 1 年定期开放债券 A

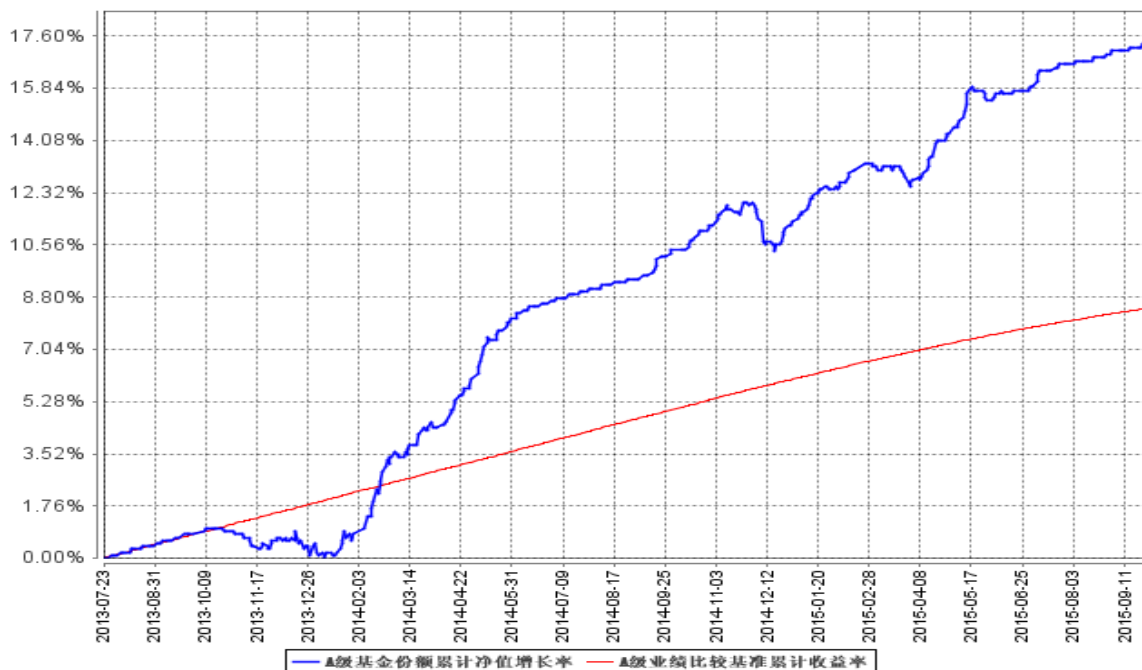
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.56%	0.05%	0.62%	0.01%	0.94%	0.04%

南方稳利 1 年定期开放债券 C

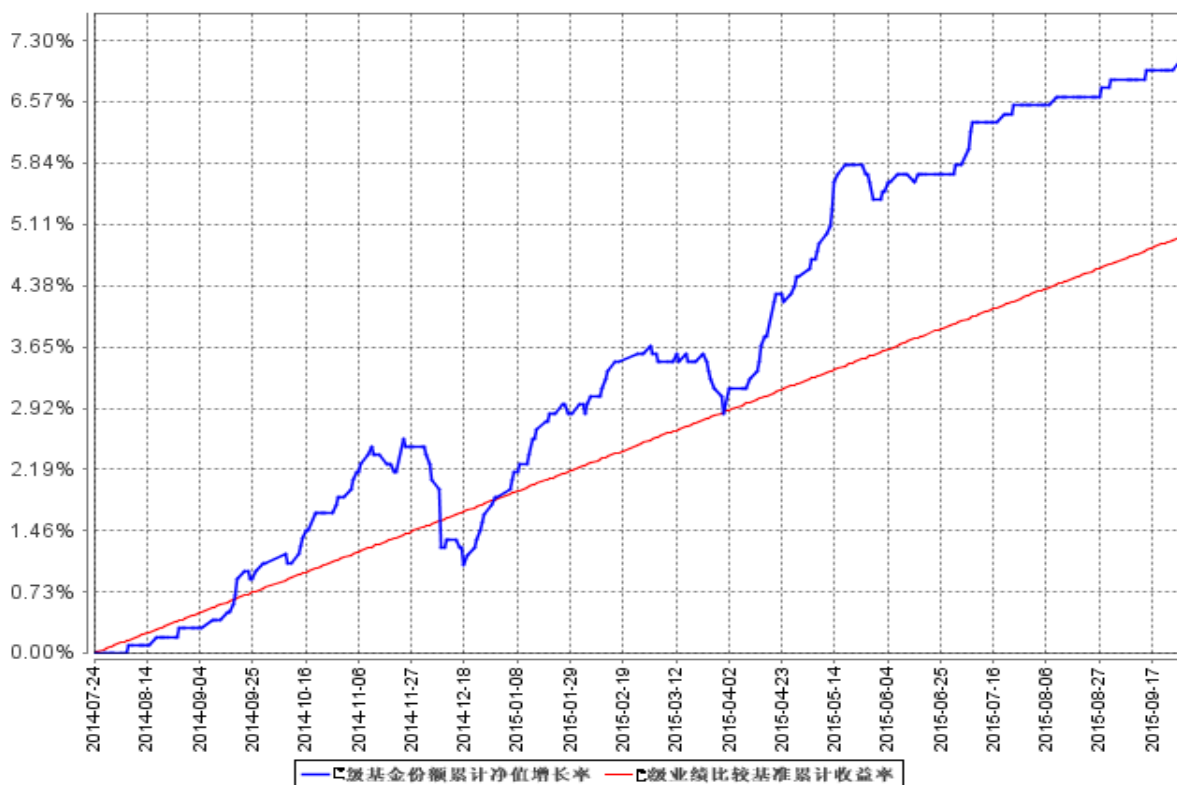
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.47%	0.05%	1.02%	0.01%	0.45%	0.04%

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：本基金自2014年7月24日起增加C类收费模式，原有收费模式称为A类。

§ 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	2013 年 7 月 23 日	-	8 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，现任固定收益部总监助理。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；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；2013 年 7 月至今，担任南方稳利基金经理。

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。

3. 李璇女士自 2015 年 7 月 6 日起休产假，拟于 2015 年 12 月 16 日回岗履职。在此期间，由孟飞代为管理。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方稳利 1 年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 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

三季度全球金融市场动荡，美国经济复苏遭遇波折，制造业 PMI 连续下滑，新增非农就业数据低于预期。美联储 9 月议息会议维持利率不变，强调关注近期全球经济和金融市场走势，美国 10 年国债收益率从 6 月底的高点 2.49% 下降至 2.05%。国内方面，经济下行压力再次增大，7、8 月工业增加值明显下滑，财新制造业 PMI 维持低位，生产和需求均下滑，库存被动累积，就业项也出现下滑。受猪肉和菜蛋大幅上涨影响，8 月 CPI 同比回升至 2.0%，成为三季度高点。而大宗商品下跌，需求疲弱背景下，PPI 环比表现疲弱，8 月 PPI 超预期下跌至 -5.9%。政策方面，三季度货币政策继续保持宽松。8 月 11 日央行修改人民币汇率中间价报价机制，美元兑人民币在岸即期汇率 3 个交易日快速贬值 3%，市场一度担忧资金面因此受到冲击。8 月 25 日央行全面降准 50BP，降息 25BP，随后下调公开市场操作 7 天逆回购利率至 2.35%，下调 14 天逆回购利率至 2.70%，并通过公开市场操作加量等方式释放流动性。人民币汇率以及市场信心逐渐企稳，资金面维持平稳，三季度银行间 7 天回购加权利率均值 2.48%，较二季度下降 2BP。

三季度债市走出一波小牛市行情。经济增长预期变差、避险情绪上升和通胀维持较低水平为债市提供了有利的基本面，股市下跌和 IPO 暂停后资金向固定收益市场大量转移，成为了债券收益率下行最主要的推动力。10 年国债和国开债收益率分别下行 36BP 和 40BP，国债和国开债 10 年与 1 年期利差分别下降 93BP 和 36BP，利率曲线显著平坦化。资金推动行情下，三季度信用债表现好于同期限政策性金融债，城投债表现好于产业债，AA 品种净价收益高于同期限 AAA 品种，信用利差压缩明显。

投资运作上，南方稳利于三季度结束了第二个封闭运作期，并打开申购赎回进入第三个运作期。为了应对开放期的流动性要求，我们从 6 月份开始减仓，在 8 月份打开前将组合仓位降到了较低水平。由于提前减仓并在开放期间维持较低仓位，组合没有充分享受到 7、8 月份收益率下行的收益。9 月份开放期结束后，由于信用债绝对收益率和信用利差均处于历史偏低水平，配置价值较低，我们相对更看好利率债，因此组合重新加仓的品种主要集中于长期限的利率债以及短融

等短期信用债，以哑铃型配置为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方稳利1年定期开放基金A类净值增长率为1.56%，同期业绩比较基准增长率为0.62%；C类净值增长率为1.47%，同期业绩比较基准增长率为1.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内经济下行压力较大，9月通胀压力大概率缓解，货币政策仍可维持宽松。市场风险偏好降低，资金流入债市的趋势暂未看到逆转的迹象。基本面仍然有利于债券市场。但经过3个季度的上涨，债市也累积了一定的调整风险，潜在风险点包括美联储加息，权益市场好转带来风险偏好回升以及IPO可能重启导致资金面收紧等等。出于对信用债绝对收益率和利差偏低以及信用资质恶化的担忧，我们维持对信用债的谨慎态度，控制信用债部分的仓位和久期，减少组合的风险暴露。相对仍看好利率债，虽然性价比较前期有所降低，但短期内仍有一些波段操作的机会。

4.6 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	1,799,954,179.70	98.94
	其中：债券	1,799,954,179.70	98.94
	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	1,817,629.75	0.10
7	其他资产	17,502,112.26	0.96
8	合计	1,819,273,921.71	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	183,087,000.00	10.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	551,926,000.00	31.94
	其中：政策性金融债	551,926,000.00	31.94
4	企业债券	133,551,179.70	7.73
5	企业短期融资券	726,711,000.00	42.06
6	中期票据	204,679,000.00	11.85
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,799,954,179.70	104.18

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	150210	15 国开 10	2,400,000	249,696,000.00	14.45
2	150213	15 国开 13	1,000,000	101,720,000.00	5.89
3	150218	15 国开 18	1,000,000	100,650,000.00	5.83
4	150220	15 国开 20	1,000,000	99,860,000.00	5.78
5	101562005	15 长春润德 MTN001	800,000	84,248,000.00	4.88

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	14,435.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,487,676.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,502,112.26

5.10.3 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债 券 C
报告期期初基金份额总额	2,922,067,433.24	141,803,103.98
报告期期间基金总申购份额	888,736,085.10	27,477,012.66
减：报告期期间基金总赎回份额	2,198,991,452.80	106,711,044.48
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	1,611,812,065.54	62,569,072.16

注：本基金自 2014 年 7 月 24 日期增加 C 类份额。

§ 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

- 1、南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金2015年第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层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>