

# 南方弘利定期开放债券型发起式证券投资 基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 04 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	南方弘利债券发起式	
交易代码	002218	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 12 月 11 日	
报告期末基金份额总额	1,510,501,750.45 份	
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。	
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，进行债券投资时机的选择和久期、类属配置，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	本基金的业绩比较基准为：中债信用债总指数收益率。	
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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方弘利 A	南方弘利 C
下属分级基金的交易代码	002218	002219

报告期末下属分级基金的份 额总额	1, 510, 501, 750. 45 份	-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“南方弘利”。

### § 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01月01日 - 2017年03月31日)	
	南方弘利 A	南方弘利 C
1. 本期已实现收益	5, 950, 146. 14	-
2. 本期利润	557, 131. 32	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0004	-
4. 期末基金资产净值	1, 503, 406, 345. 19	-
5. 期末基金份额净值	0. 995	-

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、南方弘利 C 类份额成立至今尚未有申购赎回交易发生。

#### 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

南方弘利 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%	0. 08%	-1. 02%	0. 07%	1. 02%	0. 01%

##### 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

南方弘利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



## § 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		
陶铄	本基金基金经理	2016年1月5日		14年	清华大学应用数学专业学士，中国科学院金融工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司；2010年9月至2014年9月任职于大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理；2012年2月至2014年9月任大成景丰分级债券型基金的基金经理；2012年5月至2012年10月任大成货币市场基金的基金经理；2012年9月至2014年4月任大成月添利基金的基金经理；2012年11月至2014年4月任大成月月盈基金的基金经理；2013年5月至2014年9月任大成景安基金的基金经理；2013年6月至2014年9月任大成景兴基金的基金经理；2014年1月至2014年9月任大成信用增利基金的基金经理。2014年9月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作；2014年12月至2015年12月，任固定收益部资深研究员，现任固定收益部总监助理；2015年12月至今，任南方启元基金经理；2016年1月至今，任南方弘利、南方聚利基金经理；2016年8月至今，任南方荣毅、南方荣欢、南方双元基金经理；2016年9月至今，任南方颐元基金经理；2016

					年 11 月至今，任南方荣光基金经理；2016 年 12 月至今，任南方宣利基金经理。
刘文良	本基金基金经理	2015 年 12 月 11 日	2017 年 2 月 24 日	4 年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师；2015 年 2 月至 2015 年 8 月，任南方永利基金经理助理；2015 年 12 月至 2017 年 2 月，任南方弘利基金经理；2015 年 8 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 12 月至今，任南方安心基金经理；2016 年 6 月至今，任南方广利基金经理；2016 年 7 月至今，任南方甄智混合基金经理；2016 年 11 月至今，任南方荣发、南方卓元基金经理。

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《南方弘利定期开放债券型发起式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 1 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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度经济数据整体继续保持企稳态势，1-2 月主要经济数据小幅超预期，其中工业增加值同比 6.3%；固定资产投资同比 8.9%，其中房地产投资下降至 8.9%，基建投资维持在高位，制造业投

资相对较低。房地产销售面积同比 25%，新开工面积 10.4%，土地购置面积 6.2%，销售面积的超预期，可能表明未来在地产投资的支撑下，经济下行压力不大。1 月金融数据明显超预期，其中 M2 同比增速 11.3%，新增人民币贷款 2.03 万亿，社会融资规模 3.74 万亿，2 月金融数据符合预期。1-2 月通胀水平较低，其中 2 月 CPI 同比 0.8%，大幅低于预期，3 月 CPI 0.9%，但 PPI 同比仍保持高位。

美国联储 3 月议息会议加息，欧央行转向中性，德拉吉称继续降息可能性降低，消息称欧央行考虑可能在 QE 结束前加息。日本通胀回升，但核心通胀仍然较低，日央行仍维持 10 年期利率 0% 的目标。

1 季度央行维持稳健中性的货币政策，2 次上调 7 天、14 天和 28 天逆回购操作利率，以及 SLF 和 MLF 利率。1 季度资金利率水平抬升，波动加大。债券市场方面，10 年国开、10 年国债收益率分别上行 38BP、上行 27BP，国开国债短端收益率上行幅度基本持平于长端，利率曲线整体上移，3-5 年高等级信用债整体表现弱于同期限国开债，城投表现持平于中票，AA 表现优于 AAA。1 季度权益市场表现优于债市，呈现震荡上行走势，上证综指上涨 3.83%，沪深 300 上涨 4.41%，白酒、家电等板块表现较好。转债市场方面，在转债供给明显增加的背景下，估值有所压缩，一季度中证转债上涨 0.08%，上证转债上涨 0.53%，歌尔、白云等少数转债有超额收益。

展望 2017 年 2 季度，经济层面，3 月中采 PMI 好于预期，是 2012 年以来 3 月最高数据，预计 4 月将公布的 1 季度经济数据继续稳中有好，2 季度增长下滑压力不大。通胀方面，预计上半年 PPI 将持续在 7.0 以上，对 CPI 有一定的传导压力。政策层面，市场对美国联储 3 月议息会议的解读虽然偏鸽派，但全年仍有加息 4 次的可能，但特朗普政策仍具有较大不确定性。当前央行态度非常明确，货币政策收紧，控制金融杠杆，仍有可能出台进一步的措施。目前来看，各个监管机构也开始落实金融去杠杆和防风险的具体监管措施，对市场资金供给的影响将逐步显现。综合看，国内金融去杠杆和控制资产泡沫的进程仍未走完，当前我们继续对利率债保持谨慎，多看少动，防控风险。

信用债方面，期限利差和信用利差都处于历史低位，相对价值仍然不高，可以通过持有中短久期信用债在获取持有回报的同时等待更好的配置时机，同时严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪和梳理。权益市场方面，仍以结构性机会为主，经济结构转型、行业集中度提高、市场新增资金风险偏好都指向行业龙头受益，看好估值合理、具备内生增长动力的成长白马，主题方面重点关注雄安新区、一带一路。转债市场方面，新预案节奏明显加快且审批有望提速，品种增多，择券空间增加，关注新券发行及供给冲击下的低吸机会。

投资运作上，在 1 月份市场情绪和配置力量较强的时候对中长期信用债进行了一定程度的减

仓，但组合久期仍相对偏高，在 2 月份的调整中出现了一定幅度的回撤；在 3 月考虑到同业存单的配置价值相对较高，进行了积极配置。个券的选择上以行业明显复苏的产能过剩龙头为主，规避治理结构不规范的民企。转债的操作上，考虑到中期供给压力大，估值存在压缩空间，减持了部分转债，降低了转债的仓位。

在 2 季度，我们将积极控制好信用组合的久期风险和杠杆，坚持以中短久期信用债为主的投资策略。转债方面，我们 1 季度通过积极的个券选择和仓位管理，获得了一定的正回报，在 2 季度仍将坚持个券精选，及时止盈止损的操作。

1 季度，我们根据投资策略进行了国债期货操作，主要目的在于套期保值，仓位比例控制在较低水平，对组合日净值波动的影响在 0.1% 以下。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方弘利 A 级基金净值增长率为 0%，同期业绩比较基准增长率为 -1.02%。

#### 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（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	2,121,488,220.90	95.44
	其中：债券	2,121,488,220.90	95.44
	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	72,498,692.33	3.26
8	其他资产	28,963,113.42	1.30
9	合计	2,222,950,026.65	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沪港通投资股票投资组合**

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

**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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	147,515,000.00	9.81
	其中：政策性金融债	147,515,000.00	9.81
4	企业债券	722,814,560.00	48.08
5	企业短期融资券	180,217,000.00	11.99
6	中期票据	759,796,000.00	50.54
7	可转债（可交换债）	45,628,660.90	3.04
8	同业存单	265,517,000.00	17.66
9	其他	-	-
10	合计	2,121,488,220.90	141.11

**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	111717017	17 光大银行 CD017	1,000,000	98,900,000.00	6.58
2	160315	16 进出 15	1,000,000	98,030,000.00	6.52
3	1382312	13 中铁建 MTN1	500,000	51,225,000.00	3.41
4	101353003	13 中煤 MTN001	500,000	51,100,000.00	3.40
5	101355009	13 中铝业 MTN001	500,000	51,070,000.00	3.40

**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 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
T1706 CFX	T1706	60	-58,110,000.00	-239,095.68	-
TF1706 CFX	TF1706	140	-138,887,000.00	-278,876.42	-
公允价值变动总额合计(元)					-517,972.10
国债期货投资本期收益(元)					-1,115,677.90
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-517,972.10

## 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	2,871,589.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,091,523.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,963,113.42

### 5.10.4 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	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	------	--------------

			(人民币元)	
1	113008	电气转债	13,689,260.90	0.91
2	110034	九州转债	9,658,400.00	0.64
3	128009	歌尔转债	7,760,400.00	0.52
4	110032	三一转债	13,327,200.00	0.89

### 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	南方弘利 A	南方弘利 C
报告期期初基金份额总额	1,510,498,742.44	-
报告期期间基金总申购份额	3,008.01	-
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	1,510,501,750.45	-

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,527.83
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,527.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.66

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,527.83	0.66	9,900,000.00	0.66	自合同生效之日起不少于 3 年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	101,397.04	0.01	100,000.00	0.01	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,101,924.87	0.67	10,000,000.00	0.66	自合同生效之日起不少于 3 年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20170101-20170331	1,500,104,555.55	-	-	1,500,104,555.55	99.31
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金 2017 年 1 季度报告原文

### 10.2 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。

### 10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>