

南方高元债券型发起式证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 25 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方高元 |
| 基金主代码 | 004625 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 06 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 20,104,999.05 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源，本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下，积极投资信用债券，获取信用利差带来的高投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×10%+中债综合指数收益率×90% |
| 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 | 平安银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方高元 A | 南方高元 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004625 | 004626 |
| 报告期末下属分级基金的份 额总额 | 20,104,999.05 份 | 0.00 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“南方高元”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|-----------|
| | 南方高元 A | 南方高元 C |
| 1. 本期已实现收益 | 128,145.96 | 87,580.51 |
| 2. 本期利润 | 264,366.33 | 87,580.51 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0110 | 0.0017 |
| 4. 期末基金资产净值 | 20,423,670.21 | - |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0159 | - |

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. 期末可供分配利润, 采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额, 不是当期发生数)。

3. 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

南方高元 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 |
|----|--------|---------------|----------------|-------------------|-----|-----|
|----|--------|---------------|----------------|-------------------|-----|-----|

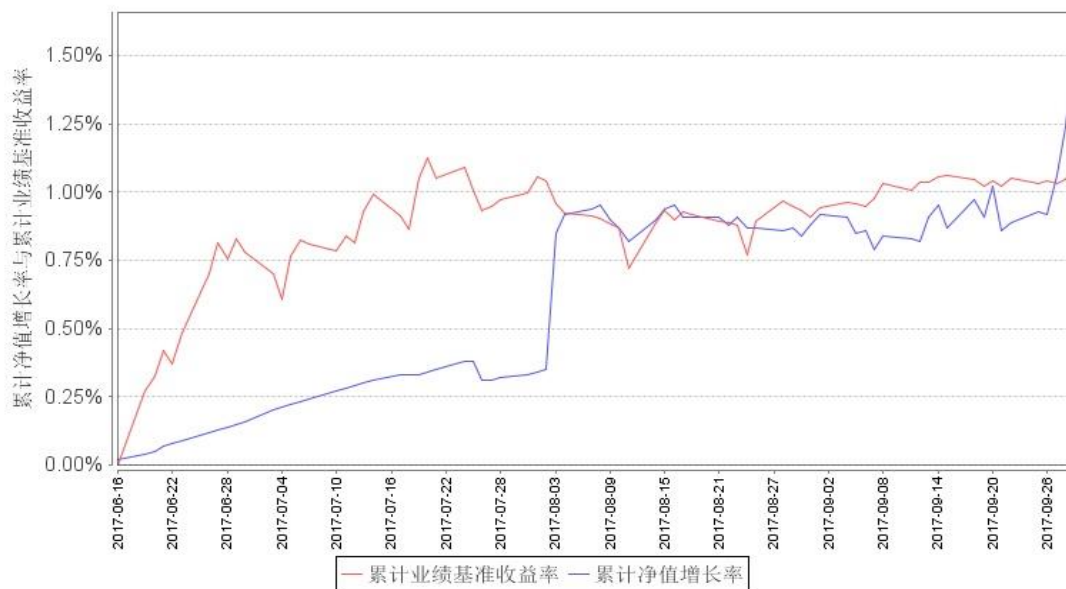
| | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.43% | 0.09% | 0.32% | 0.06% | 1.11% | 0.03% |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

南方高元 C

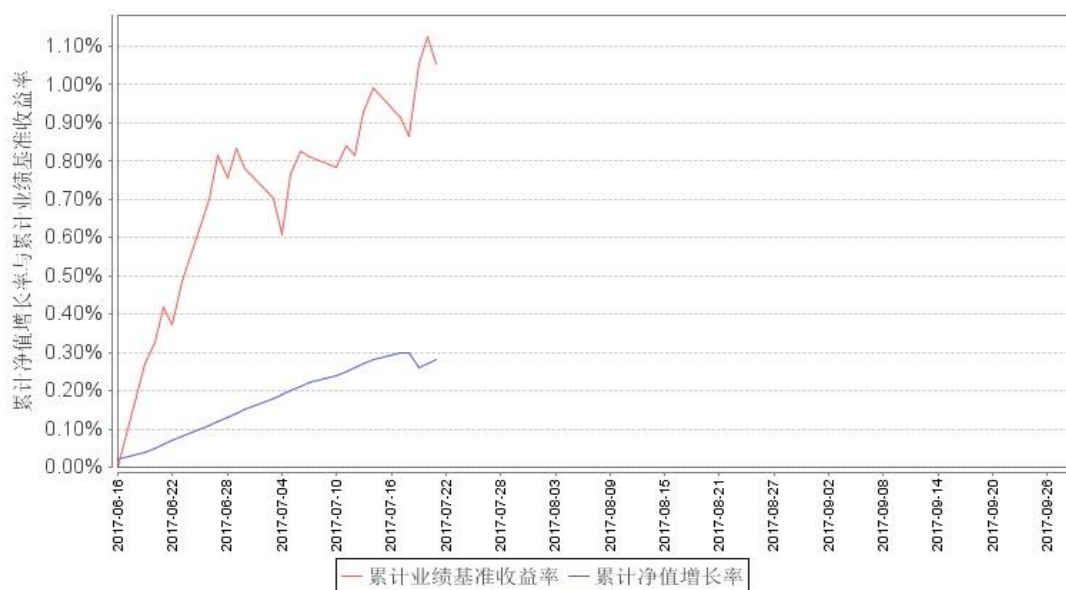
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.13% | 0.02% | 0.27% | 0.09% | -0.14% | -0.07% |

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

南方高元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



南方高元C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。本基金的建仓期为 6 个月，报告期末建仓期尚未结束。

§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 | | |
| 郑迎迎 | 本基金基金经理 | 2017年8月10日 | | 9年 | 女，中国人民大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于农银汇理基金、富国基金，历任行业研究员、信用研究员、基金经理；2012年10月至2015年1月，任富国7天理财宝基金经理；2013年1月至2015年4月，任富国强回报基金经理；2014年3月至2016年10月，任富国可转换债券基金经理；2015年4月至2017年3月，任富国新天锋、富国收益增强基金经理；2015年8月至2016年9月，任富国新动力基金经理；2016年1月至2017 |

| | | | | | |
|-----|---------|-----------------|--|-----|--|
| | | | | | 年 3 月，任富国稳健增强基金经理。2017 年 6 月加入南方基金；2017 年 8 月至今，任南方高元、南方荣光、南方通利基金经理；2017 年 9 月至今，任南方荣毅基金经理。 |
| 刘文良 | 本基金基金经理 | 2017 年 6 月 16 日 | | 5 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 12 月至 2017 年 5 月，任南方安心基金经理；2015 年 8 月至今，任南方永利基金经理；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；2017 年 5 月至今，任南方和利、南方和元、南方纯元基金经理；2017 年 6 月至今，任南方高元基金经理；2017 年 8 月至今，任南方祥元基金经理；2017 年 9 月至今，任南方兴利基金经理。 |

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。

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《南方高元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 3 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

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

三季度经济数据整体表现有所弱化，综合来看经济下行压力持续存在，通胀水平尚不构成显著的制约，对于中长期债市仍然利好。三季度资金普遍紧张的情况下，债券市场出现小幅调整，但是权益的结构性行情却非常丰富。在当前紧信用的背景下，企业融资环境恶化，需要严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪和梳理。

投资运作上，三季度债券依然维持短久期，权益市场的上市公司三季度业绩持续得到验证，在此过程中，组合筛选到部分良好表现的个股，带来较为丰厚的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，南方高元 A 净值增长率为 1.43%，业绩比较基准收益率为 0.32%；南方高元 C 净值增长率为 0.13%，业绩比较基准收益率为 0.27%。

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（人民币元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|---------------------------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 3,112,255.00 | 15.00 |
| | 其中：股票 | 3,112,255.00 | 15.00 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 11,155,343.90 | 53.75 |
| | 其中：债券 | 11,155,343.90 | 53.75 |
| | 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 | 5,500,000.00 | 26.50 |
| | 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 | 565,708.15 | 2.73 |
| 8 | 其他资产 | 419,649.61 | 2.02 |
| 9 | 合计 | 20,752,956.66 | 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

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|----------------------|--------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 2,030,757.00 | 9.94 |
| D | 电力、热力、燃气 及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 566,779.00 | 2.78 |
| G | 交通运输、仓储和 邮政业 | 198,144.00 | 0.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和 信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 316,575.00 | 1.55 |
| M | 科学研究和技术服 务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共 设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和 | - | - |

| | | | |
|---|-----------|--------------|-------|
| | 其他服务业 | | |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 3,112,255.00 | 15.24 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------|------------|--------------|
| 1 | 600197 | 伊力特 | 22,000 | 506,000.00 | 2.48 |
| 2 | 002640 | 跨境通 | 15,500 | 360,685.00 | 1.77 |
| 3 | 002597 | 金禾实业 | 14,400 | 318,960.00 | 1.56 |
| 4 | 002027 | 分众传媒 | 31,500 | 316,575.00 | 1.55 |
| 5 | 600887 | 伊利股份 | 8,600 | 236,500.00 | 1.16 |
| 6 | 002332 | 仙琚制药 | 24,100 | 210,393.00 | 1.03 |
| 7 | 000963 | 华东医药 | 4,200 | 206,094.00 | 1.01 |
| 8 | 601222 | 林洋能源 | 23,000 | 204,010.00 | 1.00 |
| 9 | 002120 | 新海股份 | 4,300 | 198,144.00 | 0.97 |
| 10 | 300136 | 信维通信 | 4,700 | 197,400.00 | 0.97 |

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 | 2,108,580.00 | 10.32 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,107,780.00 | 5.42 |
| 4 | 企业债券 | 8,846,147.40 | 43.31 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 200,616.50 | 0.98 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 11,155,343.90 | 54.62 |

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 | 112292 | 16 冀中 01 | 13,550 | 1,356,490.50 | 6.64 |
| 2 | 108601 | 国开 1703 | 11,100 | 1,107,780.00 | 5.42 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------------|------|
| 3 | 122354 | 15 康美债 | 10,000 | 1,007,800.00 | 4.93 |
| 4 | 122264 | 13 京客隆 | 10,000 | 1,005,900.00 | 4.93 |
| 5 | 112156 | 12 中顺债 | 10,000 | 1,002,200.00 | 4.91 |

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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 2,831.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | 232,287.02 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 184,531.29 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 419,649.61 |

5.11.4 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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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 | 南方高元 A | 南方高元 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 39,999,583.38 | 58,002,638.87 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,104,471.22 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 29,999,055.55 | 58,002,638.87 |
| 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 | 20,104,999.05 | - |

§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

南方高元 A

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（%） | 49.74 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率(%) |
|----|--------|------------|---------------|---------------|---------|
| 1 | 基金成立认购 | 2017-06-12 | 10,000,000.00 | 10,001,000.00 | 0.01 |
| 合计 | | | 10,000,000.00 | 10,001,000.00 | |

注：根据《南方高元债券型发起式证券投资基金招募说明书》中认购费用的规定，南方高元 A 级认购金额 \geq 1000 万元的，认购费率为每笔 1,000 元。本次基金成立认购换算的适用费率约等于 0.01%。

§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 | 49.74 | 10,000,000.00 | 49.74 | 自基金合同生效日起不少于 3 年 |

| | | | | | |
|-------------|---------------|-------|---------------|-------|------------------|
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,527.83 | 49.74 | 10,000,000.00 | 49.74 | 自基金合同生效日起不少于 3 年 |

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 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 | 20170904-20170930 | - | 9,907,847.80 | - | 9,907,847.80 | 49.28 |
| 机构 | 2 | 20170719-20170930 | 10,000,527.83 | - | - | 10,000,527.83 | 49.74 |
| 机构 | 3 | 20170701-20170802 | 20,000,055.55 | - | 20,000,055.55 | - | 0.00 |
| 机构 | 4 | 20170701-20170718 | 30,001,583.33 | - | 30,001,583.33 | - | 0.00 |
| 机构 | 5 | 20170719-20170802 | 9,999,000.00 | - | 9,999,000.00 | - | 0.00 |
| 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、南方高元债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、南方高元债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、南方高元债券型发起式证券投资基金 2017 年 3 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>