

# 南方颐元定期开放债券型发起式证券投资 基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 月 21 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 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       | 南方颐元债券型发起式   |
| 基金主代码      | 003337   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2016 年 09 月 26 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 1, 010, 102, 121. 32 份   |
| 投资目标       | 本基金在严格控制风险的基础上，力求获得长期稳定的投资收益。  |
| 投资策略       | 本基金将综合运用信用债投资策略、收益率曲线策略、杠杆放大策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略等，并随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 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               | 南方基金管理股份有限公司           |              |
| 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         | 南方颐元债券型发起式 A           | 南方颐元债券型发起式 C |
| 下属分级基金的交易代码         | 003337                 | 003338       |
| 报告期末下属分级基金的份<br>额总额 | 1, 010, 102, 121. 32 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“南方颐元”。

### §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(2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 03 月 31 日) |              |
|-----------------|--|--------------|
|                 | 南方颐元债券型发起<br>式 A                         | 南方颐元债券型发起式 C |
| 1. 本期已实现收益      | 6, 028, 519. 02                          | -            |
| 2. 本期利润         | 8, 942, 832. 76                          | -            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0147                                  | -            |
| 4. 期末基金资产净值     | 1, 018, 963, 591. 82                     | -            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1. 0088                                  | -            |

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、南方颐元 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

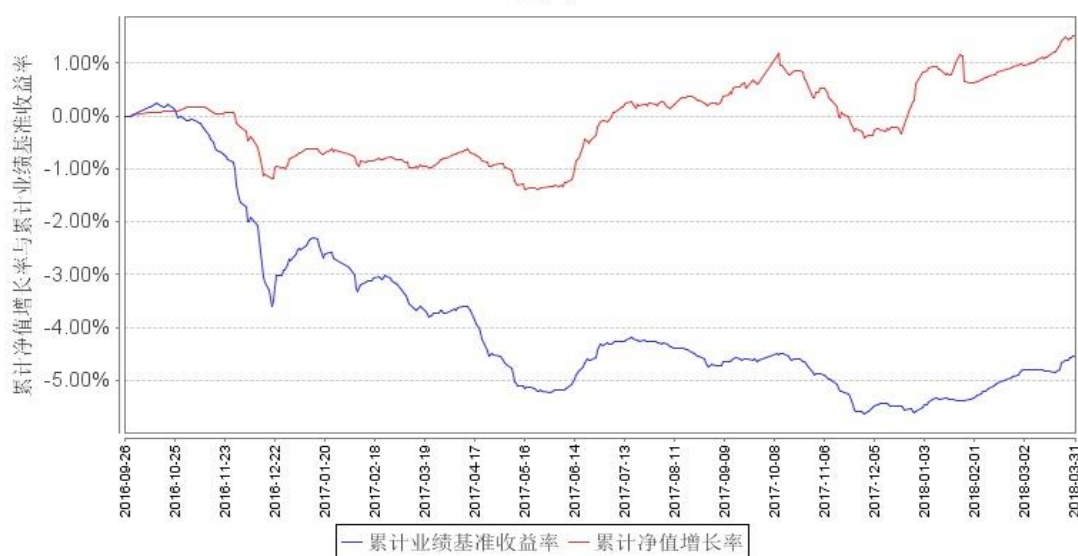
南方颐元债券型发起式 A

| 阶 | 净值增 | 净值增长 | 业绩比 | 业绩比较基 | ①—③ | ②—④ |
|---|-----|------|-----|-------|-----|-----|
|---|-----|------|-----|-------|-----|-----|

| 段     | 长率①   | 率标准差② | 较基准收益率③ | 准收益率标准差④ |        |       |
|-------|-------|-------|---------|----------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.69% | 0.08% | 1.11%   | 0.03%    | -0.42% | 0.05% |

### 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

南方颐元债券型发起式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9月26日  |      | 15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 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | <p>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；</p> |
|--|--|--|--|--|---|

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | <p>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，现任固定收益研究部负责人；2016 年 8 月至 2017 年 9 月，任南方荣毅基金经理；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，</p> |
|--|--|--|--|--|---|

|  |  |  |  |  |                |
|--|--|--|--|--|----------------|
|  |  |  |  |  | 任南方宣利<br>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《南方颐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均未超过该证券当日成交量的 5%。

## 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

一季度经济开局较好，1-2 月主要经济数据超市场预期，工业增加值同比增长 7.2%，固定资产投资同比增长 7.9%，投资数据较 2017 年抬升明显，地产投资主要受拿地支出滞后效应的影响，而制造业和基建投资则相对平稳。受春节错位和气候因素的影响，叠加去年基数较低，2 月 CPI 同比增长 2.9%，PPI 在高基数的影响下持续回落，2 月同比增幅降至 3.7%。年初 M2 增速企稳回升，1 月和 2 月分别为 8.6%和 8.8%，受非标融资收紧的影响，1-2 月表内信贷增长较快，但社融整体弱于去年。从近期的中观高频数据来看，中国经济韧性较强，全年增长缓慢回落的概率较大。

美联储 3 月加息 25BP，将联邦基金利率目标调升至 1.50%-1.75%，同时上调了经济增长预期，但对通胀预期依然谨慎。欧央行 3 月维持各项利率不变，措辞做了微调，删除了有关在经济前景恶化时可能进一步扩大 QE 规模或延长 QE 期限的表述。美联储加息后，央行跟随上调了

公开市场操作利率 5BP，7 天逆回购利率上调至 2.55%。央行在春节前分别实行“临时准备金政策”和“定向降准”，维护了市场流动性的合理稳定。

债券市场方面，在流动性超预期宽松的背景下，一季度收益率先上后下，最终录得较大幅度的下行。1 年国开、1 年国债收益率分别下行 47BP、67BP。10 年国开、10 年国债收益率分别下行 14BP、18BP，利率曲线陡峭化下移。3 年期信用债整体表现好于同期限国开债，中票表现好于城投，AAA 表现好于 AA。

投资运作上，颐元 1 季度申购额较大，同时转型为定开式基金，我们判断市场具备较好的配置价值，以高等级的信用债为主积极建仓，一定程度上享受了市场收益率快速下行的收益。

展望 2018 年二季度，经济高位小幅回落，短期内通胀仍将维持较低水平是市场共识。政策方面，市场预期美联储年内加息 3-4 次，欧央行维持利率水平不变。国内的监管政策将如何落实以及货币政策的配合仍然是市场关注的重点。

债市策略方面，目前银行间市场相对宽松的流动性和较低的融资成本能否持续是影响市场运行的关键，我们预期 4、5 月资金面会有波动，但是考虑增长的高位回落、中美贸易纠纷下经济的中长期不确定性增加，资金面难以回到 2017 年底紧张的局面。利率债前期收益率下行较快，短期内或有一定的震荡盘整，当前信用债收益率依然具有较好的配置价值，尤其是高等级信用债，颐元将减持短端，适当拉长信用债的久期，考虑到增值税率出台后，金融债的相对免税优势，在同样信用资质下，我们将优先选择配置金融债。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方颐元 A 级基金净值增长率为 0.69%，同期业绩比较基准增长率为 1.11%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为三年内成立的发起式基金，不适用基金资产净值预警说明相关规定。

## §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     | 1,429,359,004.26 | 98.56        |
|    | 其中：债券      | 1,364,503,004.26 | 94.09        |
|    | 资产支持<br>证券 | 64,856,000.00    | 4.47         |
| 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      | 601,562.06       | 0.04   |
| 8 | 其他资产              | 20,284,332.01    | 1.40   |
| 9 | 合计                | 1,450,244,898.33 | 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

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      | 176,002,000.00   | 17.27        |
|    | 其中：政策性金融债 | 75,732,000.00    | 7.43         |
| 4  | 企业债券      | 154,333,004.26   | 15.15        |
| 5  | 企业短期融资券   | 631,848,000.00   | 62.01        |
| 6  | 中期票据      | 160,100,000.00   | 15.71        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 242,220,000.00   | 23.77        |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 1,364,503,004.26 | 133.91       |

## 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  | 1820012   | 18 渤海银行 01    | 1,000,000 | 100,270,000.00 | 9.84         |
| 2  | 011800160 | 18 苏国信 SCP003 | 1,000,000 | 100,210,000.00 | 9.83         |
| 3  | 011800167 | 18 津城建 SCP004 | 1,000,000 | 100,200,000.00 | 9.83         |
| 4  | 111713110 | 17 浙商银行 CD110 | 1,000,000 | 96,730,000.00  | 9.49         |

|   |           |              |         |               |      |
|---|-----------|--------------|---------|---------------|------|
| 5 | 011800006 | 18 同方 SCP001 | 800,000 | 80,344,000.00 | 7.88 |
|---|-----------|--------------|---------|---------------|------|

## 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

| 序号 | 证券代码    | 证券名称       | 数量（份）   | 公允价值（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----|---------|------------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 1889007 | 18 建元飞驰 1A | 800,000 | 64,856,000.00 | 6.36         |

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

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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      |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|-----------|
| -                 | -  | -        | -       | -         | -         |
| 公允价值变动总额合计（元）     |    |          |         |           | -         |
| 国债期货投资本期收益（元）     |    |          |         |           | -3,050.00 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） |    |          |         |           | -         |

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

在 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% 附近。

## 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   | 9,845.34      |
| 2  | 应收证券清算款 | 6,000,000.00  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 14,274,486.67 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 20,284,332.01 |

### 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                        | 南方颐元债券型发起式 A     | 南方颐元债券型发起式 C |
|---------------------------|------------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 10,002,111.32    | -            |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,000,100,010.00 | -            |
| 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               | 1,010,102,121.32 | -            |

注：-

## §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

| 项目               | 南方颐元债券型发起式 A  |
|------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,002,111.32 |
| 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 | 10,002,111.32 |

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.99 |
|---------------------------|------|

## 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  | 红利发放 | 2018-02-01 | -       | 63,013.30 | 0.00    |
| 合计 |      |            | -       | 63,013.30 |         |

## §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   | 10,002,111.32 | 0.99            | 10,000,000.00 | 0.99            | 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     | -             | -               | -             | -               | -             |
| 基金管理人股东     | -             | -               | -             | -               | -             |
| 其他          | -             | -               | -             | -               | -             |
| 合计          | 10,002,111.32 | 0.99            | 10,000,000.00 | 0.99            | 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

### 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              | 20180202-20180331      | -             | 1,000,100,010.00 | -    | 1,000,100,010.00 | 99.01   |
|        | 2              | 20180101-20180201      | 10,002,111.32 | -                | -    | 10,002,111.32    | 0.99    |
| 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：申购份额包括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、南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同。
- 2、南方颐元债券型发起式证券投资基金托管协议。
- 3、南方颐元债券型发起式证券投资基金 2018 年第 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>