

南方颐元定期开放债券型发起式证券投资 基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 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 07 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2018 年 6 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	2,010,200,411.07 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 额总额	2,010,200,411.07 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04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方颐元债券型发起式 A	南方颐元债券型发起式 C
1. 本期已实现收益	15,063,411.17	-
2. 本期利润	20,863,383.74	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0160	-
4. 期末基金资产净值	2,057,326,975.56	-
5. 期末基金份额净值	1.0234	-

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

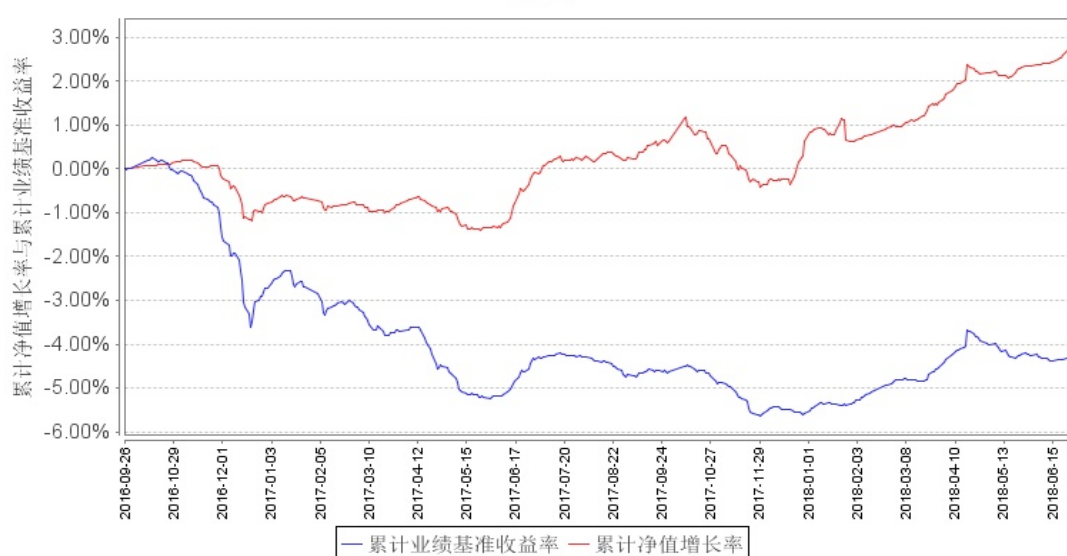
南方颐元债券型发起式 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	--------	----------	--------	--------------	-----	-----

		②	收益率 ③	准差④		
过去 三个 月	1.45%	0.05%	0.37%	0.06%	1.08%	-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、穆迪投资者服务有限公司

				<p>司、中国国际金融有限公司；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>2012 年 5 月至 2012 年 10 月任大成货币市场基金的基金经理；</p> <p>2012 年 9 月至 2014 年 4 月任大成月添利基金的基金经理；</p> <p>2012 年 11 月至 2014 年 4 月任大成月月盈基金的基金经理；</p> <p>2013 年 5 月至 2014 年 9 月任大成景安基金的基金经理；</p> <p>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。</p> <p>2014 年 9 月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作；</p> <p>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总经理；</p> <p>2016 年 8 月至 2017 年 9 月，任南方荣毅基金经理；</p> <p>2016 年 1 月至 2018 年 2 月，任南方聚利基金经理；</p> <p>2016 年 8 月至 2018 年 2 月，任南方荣欢、南方双元基金经理；</p> <p>2016 年 11 月至 2018 年 2 月，任南方荣光基金经理；</p> <p>2015 年 12 月至今，任南方启元基金经理；</p>
--	--	--	--	--	---

					2016 年 1 月至今，任南方弘利基金经理； 2016 年 9 月至今，任南方颐元基金经理； 2016 年 12 月至今，任南方宣利基金经理。
--	--	--	--	--	--

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

二季度经济有所回落，1-5 月工业增加值累计同比增长 6.9%，1-5 月固定资产投资累计同比增长 6.1%，投资数据较一季度显著回落，基建投资下滑是主要拖累项，1-5 月社会消费品零售总

额累计同比增长 9.5%，较一季度继续回落。通胀方面，由于食品价格低迷，4、5 月 CPI 同比增长回落至 1.8%，而 PPI 受到油价上涨和基数较低的影响，4、5 月同比增幅回升至 3.4% 和 4.1%。金融数据方面，M2 增速依然偏低，4、5 月同比增速仅 8.3%，信贷较去年同期有一定增长，不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。美联储 6 月议息会议再次加息 25BP，同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测。欧央行维持三大利率不变，维持每月购债规模 300 亿欧元不变。国内央行在二季度两次降准，且二季度美联储加息后央行并未跟随调整，货币政策转向中性偏松。二季度美元指数上涨 4.54%，人民币兑美元汇率中间价贬值 3285 个基点。二季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.73%、3.39%，分别较上季度回升 5BP 和 18BP。市场层面，利率债收益率震荡下行，1 年国债、1 年国开收益率分别下行 16BP、33BP，10 年国债、10 年国开收益率分别下行 27BP、39BP，利率曲线平坦化下移。信用债表现弱于同期限国开债，中票表现好于城投，AAA 表现好于 AA。投资运作上，组合 2 季度申购额较大，我们认为市场具备配置价值，积极增持利率债和高等级信用债，较好享受了市场收益率快速下行的收益。预计下半年经济将弱于上半年，基本面下行的压力仍未缓解。随着去杠杆带来的基本面风险提升，叠加外部局势的不稳定，货币政策已经出现了转向，但资管新规细则仍未落地，债券市场配置力量依然偏弱，且主要集中在高等级和中短端。利率债方面，短期行情或有反复，中长期看，利率下行的基础依然存在，需要等待短端的进一步下行打开长端下行的空间。信用债方面，融资环境的收紧和资管新规的落地对低等级信用债造成了较大冲击，信用利差走扩的压力较大，下半年需密切关注民企、城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域，加强对持仓债券的跟踪和梳理，严防信用风险。

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 1.45%，同期业绩比较基准增长率为 0.37%。

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	2,726,265,100.70	94.11
	其中：债券	2,611,999,100.70	90.17

	资产支持 证券	114,266,000.00	3.94
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	27,000,133.50	0.93
	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	9,549,367.37	0.33
8	其他资产	133,994,344.27	4.63
9	合计	2,896,808,945.84	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	1,063,419,500.00	51.69
	其中：政策性金融债	702,176,500.00	34.13
4	企业债券	256,835,600.70	12.48
5	企业短期融资券	331,462,000.00	16.11
6	中期票据	583,958,000.00	28.38
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	376,324,000.00	18.29
9	其他	-	-
10	合计	2,611,999,100.70	126.96

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	180202	18 国开 02	2,000,000	201,700,000.00	9.80

2	180203	18 国开 03	1,900,000	192,869,000.00	9.37
3	1822018	18 兴业租赁债 01	1,500,000	150,720,000.00	7.33
4	111815243	18 民生银行 CD243	1,500,000	148,545,000.00	7.22
5	1382085	13 诚通 MTN1	1,100,000	111,826,000.00	5.44

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	1889104	18 开元 1A	600,000	60,138,000.00	2.92
2	1889007	18 建元飞驰 1A	800,000	54,128,000.00	2.63

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除 18 兴业银行 CD275（111810275）以外，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。

根据 2018 年 5 月 4 日中国银行保险监督管理委员会执行处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）1 号），对兴业银行股份有限公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产等十二项违规事实罚款 5870 万元。

基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	59,649.17
2	应收证券清算款	101,790,528.59
3	应收股利	-
4	应收利息	32,144,166.51
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,994,344.27

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
报告期期初基金份额总额	1,010,102,121.32
报告期期间基金总申购份额	1,000,098,289.75
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	2,010,200,411.07

§ 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（%）	0.50

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	10,002,111.32	0.50	10,000,000.00	0.50	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	0.50	10,000,000.00	0.50	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	20180401-20180630	1,000,100,010.00	1,000,098,289.75	-	2,000,198,299.75	99.50
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 2 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>

