

南方颐元定期开放债券型发起式证券投资 基金 2018 年半年度报告

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

送出日期：2018 年 08 月 27 日

重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§ 5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	17
§ 7 投资组合报告	33
7.1 期末基金资产组合情况	33
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	33
7.3 期末按债券品种分类的债券投资组合	33
7.4 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	33
7.5 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	34
7.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	34
7.7 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	34
7.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	34

7.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	34
7.10 投资组合报告附注.....	35
§ 8 基金份额持有人信息.....	35
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	35
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	36
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	36
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	36
§ 9 开放式基金份额变动.....	36
§ 10 重大事件揭示.....	37
10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
10.4 基金投资策略的改变.....	37
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	37
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	37
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
10.8 其他重大事件.....	38
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	39
11.1 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.....	39
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	40
§ 12 备查文件目录.....	40
12.1 备查文件目录.....	40
12.2 存放地点.....	40
12.3 查阅方式.....	40

基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金	
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 9 月 26 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	
报告期末基金份额总额	2,010,200,411.07 份	
基金合同存续期	不定期	
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	-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”。

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理股份有限公司	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	常克川	方琦
联系电话	0755-82763888	0755-22160168

电子邮箱	manager@southernfund.com	fangqi275@pingan.com.cn
客户服务电话	400-889-8899	95511-3
传真	0755-82763889	0755-82080387
注册地址	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	广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号
办公地址	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	广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号
邮政编码	518048	518001
法定代表人	张海波	谢永林

注:-

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	南方基金管理股份有限公司	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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01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
本期已实现收益	21,091,930.19	-
本期利润	29,806,216.50	-
加权平均基金份额本期利润	0.0310	-
本期加权平均净值利润率	3.06%	-
本期基金份额净	2.15%	-

值增长率		
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2018 年 06 月 30 日）	
期末可供分配利润	46,224,243.32	-
期末可供分配基金份额利润	0.0230	-
期末基金资产净值	2,057,326,975.56	-
期末基金份额净值	1.0234	-
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2018 年 06 月 30 日）	
基金份额累计净值增长率	2.98%	-

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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.63%	0.04%	0.06%	0.03%	0.57%	0.01%
过去三个月	1.45%	0.05%	0.37%	0.06%	1.08%	-0.01%
过去六个月	2.15%	0.07%	1.48%	0.05%	0.67%	0.02%
过去一年	3.08%	0.08%	0.16%	0.04%	2.92%	0.04%
自基金合同	2.98%	0.07%	-4.19%	0.07%	7.17%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司，注册资本金3亿元人民币。目前股权结构：华泰证券股份有限公司45%、深圳市投资控股有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模近7,800亿元，旗下管理167只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	清华大学应用数学专业学士，中国科

					<p>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；</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；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；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；2014年12月至2015年</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>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；2016 年 1 月至今，任南方弘利基金经理；</p> <p>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。</p>
--	--	--	--	--	---

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 管理人对报告期内本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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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，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，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年经济有所回落，1-6月工业增加值累计同比增长6.7%，固定资产投资累计同比增长6.0%，投资数据较去年显著回落，基建投资下滑是主要拖累项，1-6月社会消费品零售总额累计同比增长9.4%，较去年有下台阶的迹象。通胀方面，由于食品价格低迷，CPI在一季度短暂冲高后，6月末同比增速已经回落至1.9%，PPI上半年先下后上，受到油价和基数效应的带动，6月同比增速回升至4.7%。金融数据方面，M2增速依然偏低，信用紧缩环境下信用创造存在较大阻碍，信贷规模较去年同期有一定增长，不过由于非标收缩幅度更大，导致社融整体出现明显下滑。

美联储上半年加息两次，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。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。上半年美元指数上涨2.45%，人民币对美元汇率中间价贬值824个基点。市场层面，上半年利率债收益率大幅下行，1年国债、1年国开收益率分别下行63BP、100BP，10年国债、10年国开收益率分别下行41BP、57BP，利率曲线陡峭化下移。信用债整体表现弱于同期限国债，中票表现好于城投，AAA表现好于AA，3年期表现好于5年。投资运作上，组合上半年申购额较大，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。

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 2.15%，同期业绩比较基准增长率为 1.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为同一类别的基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类基金份额收取销售服务费，各

基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同。本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。 本基金于 2018 年 1 月 31 日进行了收益分配（A 类每 10 份基金份额派发红利 0.063 元）。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，平安银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对南方颐元债券型发起式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期内，南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金对基金份额持有人进行了 1 次利润分配，分配金额 63,013.3 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由南方基金管理股份有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.5.1	559,003.80	862,848.24
结算备付金		8,990,363.57	467,524.95

存出保证金		59,649.17	9,667.06
交易性金融资产	6.4.5.2	2,726,265,100.70	10,788,058.14
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		2,611,999,100.70	10,788,058.14
资产支持证券投资		114,266,000.00	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.5.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.5.4	27,000,133.50	-
应收证券清算款		101,790,528.59	-
应收利息	6.4.5.5	32,144,166.51	244,306.37
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.5.6	-	-
资产总计		2,896,808,945.84	12,372,404.76
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.5.3	-	-
卖出回购金融资产款		788,082,382.87	1,800,000.00
应付证券清算款		50,094,754.04	203,722.78
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		463,079.10	4,241.92
应付托管费		154,359.71	848.38
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.5.7	38,555.13	750.00
应交税费		127,939.04	-
应付利息		307,256.48	-930.68
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.5.8	213,643.91	280,000.00
负债合计		839,481,970.28	2,288,632.40
所有者权益：			
实收基金	6.4.5.9	2,010,200,411.07	10,002,111.32
未分配利润	6.4.5.10	47,126,564.49	81,661.04
所有者权益合计		2,057,326,975.56	10,083,772.36
负债和所有者权益总计		2,896,808,945.84	12,372,404.76

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额总额 2,010,200,411.07 份，其中，南方颐元债券型发起式证券投资基金 A 类基金份额总额为 2,010,200,411.07 份，份额净值为 1.0234 元；无南

方颐元债券型发起式证券投资基金 C 类基金份额。

6.2 利润表

会计主体：南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日
一、收入		37,709,139.88	1,680,794.67
1. 利息收入		24,982,801.73	2,276,783.12
其中：存款利息收入	6.4.5.11	62,922.56	38,733.40
债券利息收入		23,410,834.84	2,186,173.11
资产支持证券利息收入		1,376,139.76	-
买入返售金融资产收入		132,904.57	51,876.61
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		4,012,051.84	-961,287.70
其中：股票投资收益	6.4.5.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.5.13	4,020,543.60	-856,837.70
资产支持证券投资收益	6.4.5.13.3	-5,441.76	-
贵金属投资收益	6.4.5.14	-	-
衍生工具收益	6.4.5.15	-3,050.00	-104,450.00
股利收益	6.4.5.16	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.5.17	8,714,286.31	365,299.25
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.5.18	-	-
减：二、费用		7,902,923.38	904,018.02
1. 管理人报酬	6.4.8.2.1	1,595,085.27	270,352.47
2. 托管费	6.4.8.2.2	484,881.91	54,070.46
3. 销售服务费	6.4.8.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.5.19	29,553.46	6,226.57
5. 利息支出		5,508,552.50	382,548.22
其中：卖出回购金融资产支出		5,508,552.50	382,548.22
6. 税金及附加		52,606.33	-

7. 其他费用	6.4.5.20	232,243.91	190,820.30
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		29,806,216.50	776,776.65
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		29,806,216.50	776,776.65

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	10,002,111.32	81,661.04	10,083,772.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	29,806,216.50	29,806,216.50
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	2,000,198,299.75	17,301,700.25	2,017,500,000.00
其中：1. 基金申购款	2,000,198,299.75	17,301,700.25	2,017,500,000.00
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-63,013.30	-63,013.30
五、期末所有者权益（基金净值）	2,010,200,411.07	47,126,564.49	2,057,326,975.56
项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	110,001,111.32	-879,271.95	109,121,839.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	776,776.65	776,776.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号	-	-	-

填列)			
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	110,001,111.32	-102,495.30	109,898,616.02

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

杨小松	徐超	徐超
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金(原南方颐元债券型发起式证券投资基金，以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]1913号《关于准予南方颐元债券型发起式证券投资基金注册的批复》核准，由南方基金管理股份有限公司(原南方基金管理有限公司，已于2018年1月4日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币109,999,000.00元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第1260号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》于2016年9月26日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为110,001,111.32份基金份额，其中认购资金利息折合2,111.32份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理股份有限公司，基金托管人为平安银行股份有限公司。

本基金为发起式基金，发起资金认购部分为10,000,000份基金份额，发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。

本基金根据认购/申购费用与销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取前端认购/申购费用的基金份额，称为A类基金份额；从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用的基金份额，称为C类基金份额。本基金A类和C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算

基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据本基金的基金管理人南方基金管理股份有限公司于 2018 年 1 月 24 日发布的《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2017 年 12 月 13 日获得中国证监会证监许可[2017]2296 号《关于准予南方颐元债券型发起式证券投资基金变更注册的批复》，并于 2017 年 12 月 23 日起至 2018 年 1 月 22 日以通讯方式召开基金份额持有人大会，审议通过了《关于南方颐元债券型发起式证券投资基金转型有关事项的议案》。经与基金托管人协商一致，基金管理人已将《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》修订为《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》，《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》自 2018 年 2 月 28 日起生效，原《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》自同一日起失效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于国内依法发行上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府机构债券、地方政府债券、资产支持证券、中小企业私募债券、可分离交易可转债中的纯债部分、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但需符合中国证监会的相关规定)。本基金的投资组合比例为：投资于债券资产比例不低于基金资产的 80%，开放期内，本基金保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，封闭期内不受上述 5%的限制。本基金不投资股票、权证，可转债仅投资可分离交易可转债中的纯债部分。本基金的业绩比较基准为：中债信用债总指数收益率。

6.4.2 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.4 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税

政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

(d) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.5 重要财务报表项目的说明

6.4.5.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
活期存款	559,003.80
定期存款	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月及以上	-
其他存款	-
合计	559,003.80

6.4.5.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动

股票		-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	328,785,708.41	330,114,100.70	1,328,392.29
	银行间市场	2,274,932,817.95	2,281,885,000.00	6,952,182.05
	合计	2,603,718,526.36	2,611,999,100.70	8,280,574.34
资产支持证券		113,985,593.85	114,266,000.00	280,406.15
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,717,704,120.21	2,726,265,100.70	8,560,980.49

6.4.5.3 衍生金融资产/负债

注：本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.5.4 买入返售金融资产

6.4.5.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	27,000,133.50	-
合计	27,000,133.50	-

6.4.5.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.5.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应收活期存款利息	231.38
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	3,641.13
应收债券利息	31,560,823.67
应收资产支持证券利息	570,658.40
应收买入返售证券利息	8,787.72
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	24.21
合计	32,144,166.51

6.4.5.6 其他资产

注:本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

6.4.5.7 应付交易费用

单位:人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	38,555.13
合计	38,555.13

6.4.5.8 其他负债

单位:人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	213,643.91
合计	213,643.91

6.4.5.9 实收基金

金额单位:人民币元

南方颐元债券型发起式 A

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	10,002,111.32	10,002,111.32
本期申购	2,000,198,299.75	2,000,198,299.75
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
-基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	2,010,200,411.07	2,010,200,411.07

6.4.5.10 未分配利润

单位:人民币元

南方颐元债券型发起式 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	170,035.54	-88,374.50	81,661.04
本期利润	21,091,930.19	8,714,286.31	29,806,216.50
本期基金份额 交易产生的变动数	25,025,290.89	-7,723,590.64	17,301,700.25

其中：基金申购款	25,025,290.89	-7,723,590.64	17,301,700.25
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-63,013.30	-	-63,013.30
本期末	46,224,243.32	902,321.17	47,126,564.49

6.4.5.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
活期存款利息收入	28,489.36
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	34,204.80
其他	228.40
合计	62,922.56

6.4.5.12 股票投资收益

注：本基金本报告期及上年度可比期间无股票投资收益。

6.4.5.13 债券投资收益

6.4.5.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	4,020,543.60
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	4,020,543.60

6.4.5.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	1,704,264,208.10
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	1,677,267,896.84
减：应收利息总额	22,975,767.66

买卖债券差价收入	4,020,543.60
----------	--------------

6.4.5.13.3 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2018年1月1日至2018年6月30日
卖出资产支持证券成交总额	26,783,125.99
减：卖出资产支持证券成本总额	26,037,441.76
减：应收利息总额	751,125.99
资产支持证券投资收益	-5,441.76

6.4.5.14 贵金属投资收益

注：无。

6.4.5.15 衍生工具收益

6.4.5.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

6.4.5.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期收益金额
	2018年1月1日至2018年6月30日
国债期货-投资收益	-3,050.00

6.4.5.16 股利收益

注：本基金本报告期及上年度可比区间无股利收益。

6.4.5.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2018年1月1日至2018年6月30日
1. 交易性金融资产	8,714,286.31
股票投资	-
债券投资	8,433,880.16
资产支持证券投资	280,406.15
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
期货	-
3. 其他	-

减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	
合计	

6.4.5.18 其他收入

注：无。

6.4.5.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
交易所市场交易费用	1,953.46
银行间市场交易费用	27,600.00
合计	29,553.46

6.4.5.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
审计费用	14,876.39
信息披露费	148,767.52
账户维护费	18,600.00
其他	50,000.00
合计	232,243.91

6.4.6 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.6.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.6.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司（“南方基金”）	基金管理人、登记机构、基金销售机构
平安银行股份有限公司（“平安银行”）	基金托管人、基金销售机构
华泰证券股份有限公司（“华泰证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构

注：1. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 根据《南方基金管理有限公司法定名称变更的公告》，公司名称由“南方基金管理有限公司”

变更为“南方基金管理股份有限公司”，公司股权结构等事项未发生变化，并已于 2018 年 1 月 4 日在深圳市市场监督管理局完成相应变更登记手续。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,595,085.27	270,352.47
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

注:支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.30% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	484,881.91	54,070.46

注:支付基金托管人平安银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.10% / 当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费

注:无。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2018年1月1日至2018年6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
基金合同生效日（2016年9月26日）持有的基金份额	10,002,111.32	—
期初持有的基金份额	10,002,111.32	—
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	10,002,111.32	—
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.5001%	—
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6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
基金合同生效日（2016年9月26日）持有的基金份额	10,002,111.32	—
期初持有的基金份额	10,002,111.32	—
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	10,002,111.32	—
期末持有的基金份额占基金总份额比例	9.0927%	—

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金本报告期及上年度可比区间无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日

	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
平安银行股份有限公司	559,003.80	28,489.36	1,204,039.71	16,703.06

注:本基金由基金托管人平安银行保管的银行存款,按银行约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项说明。

6.4.9 利润分配情况

单位:人民币元

南方颐元债券型发起式 A								
序号	权益 登记日	除息日		每 10 份基 金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润 分配合计	备注
		场内除息日	场外除息日					
1	2018 年 01 月 31 日	-	2018-01-31	0.0630	63,013.30	0.00	63,013.30	-
合计	-	-	-	0.0630	63,013.30	0.00	63,013.30	-

6.4.10 期末(2018 年 06 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 598,082,382.87 元,是以如下债券作为抵押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单 价	数量(张)	期末估值总额
111811128	18 平安银行 CD128	2018-07-02	99.03	1,000,000	99,030,000.00
111815243	18 民生银行 CD243	2018-07-02	99.03	1,100,000	108,933,000.00
180202	18 国开 02	2018-07-02	100.85	1,000,000	100,850,000.00
180202	18 国开 02	2018-07-05	100.85	570,000	57,484,500.00
180203	18 国开 03	2018-07-02	101.51	500,000	50,755,000.00

180203	18 国开 03	2018-07-05	101.51	1,400,000	142,114,000.00
180208	18 国开 08	2018-07-09	100.15	516,000	51,677,400.00
合计				6,086,000	610,843,900.00

6.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 190,000,000.00 元，于 2018 年 7 月 1 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.11 金融工具风险及管理

6.4.11.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金投资的金融工具主要包括债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了正常和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.11.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行平安银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。

6.4.11.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2018 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款余额中有 788,082,382.87 元将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

6.4.11.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.10。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

注：流动性受限资产、7 个工作日可变现资产的计算口径见《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》第四十条。

6.4.11.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.11.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的

久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

6.4.11.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	559,003.80	-	-	-	559,003.80
结算备付金	8,990,363.57	-	-	-	8,990,363.57
存出保证金	59,649.17	-	-	-	59,649.17
交易性金融资产	962,300,910.70	1,711,529,190.00	52,435,000.00	-	2,726,265,100.70
买入返售金融资产	27,000,133.50	-	-	-	27,000,133.50
应收利息	-	-	-	32,144,166.51	32,144,166.51
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-101,790,528.59	101,790,528.59
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	998,910,060.74	1,711,529,190.00	52,435,000.00	133,934,695.10	2,896,808,945.84
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	463,079.10	463,079.10
应付托管费	-	-	-	154,359.71	154,359.71
应付证券清算款	-	-	-	-50,094,754.04	50,094,754.04
卖出回购金融资产款	788,082,382.87	-	-	-	788,082,382.87
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	38,555.13	38,555.13
应付利息	-	-	-	307,256.48	307,256.48
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	127,939.04	127,939.04
其他负债	-	-	-	213,643.91	213,643.91
负债总计	788,082,382.87	-	-	51,399,587.41	839,481,970.28
利率敏感度缺口	210,827,677.87	1,711,529,190.00	52,435,000.00	82,535,107.69	2,057,326,975.56

上年度末 2017 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	862,848.24	-	-	-	862,848.24
结算备付金	467,524.95	-	-	-	467,524.95
存出保证金	9,667.06	-	-	-	9,667.06
交易性金融资产	6,051,324.30	4,736,733.84	-	-	10,788,058.14
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	244,306.37	244,306.37
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	7,391,364.55	4,736,733.84	-	244,306.37	12,372,404.76
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	4,241.92	4,241.92
应付托管费	-	-	-	848.38	848.38
应付证券清算款	-	-	-	203,722.78	203,722.78
卖出回购金融资产款	1,800,000.00	-	-	-	1,800,000.00
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	750.00	750.00
应付利息	-	-	-	-930.68	-930.68
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	280,000.00	280,000.00
负债总计	1,800,000.00	-	-	488,632.40	2,288,632.40
利率敏感度缺口	5,591,364.55	4,736,733.84	-	-244,326.03	10,083,772.36

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.11.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变	
	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的

		影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 （2018 年 6 月 30 日）	上年度末（2017 年 12 月 31 日）
分析	1. 市场利率下降 25 个基点	11,030,000.00	40,000.00
	2. 市场利率上升 25 个基点	-11,030,000.00	-40,000.00

6.4.11.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.11.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券，因此无重大其他价格风险。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	其他各项资产	133,994,344.27	4.63
9	合计	2,896,808,945.84	100.00

7.2 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。

7.3 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

7.4 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	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

7.5 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	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

7.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.9.1 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。基金经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风险的目的。

7.9.2 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
-	-	-	-	-	-
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)					-

7.9.3 本期国债期货投资评价

在上半年,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。

7.10 投资组合报告附注

7.10.1

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,本期没有出现过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。

7.10.2

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。

7.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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

7.10.4 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。

7.10.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份 额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额 比例 (%)	持有份额	占总份 额比例 (%)
南方 颐元 A		21,005,100,205.54	2,010,200,411.07	100.00	-	-
合计		21,005,100,205.54	2,010,200,411.07	100.00	-	-

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。户均持有的基金份额的合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注：本公司的所有从业人员（包含高级管理人员、基金投资和研究部门负责人和本基金基金经理）均未持有本基金份额。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

注：本公司的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人和本基金基金经理均未持有本基金份额。

8.4 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

注:-

§ 9 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
基金合同生效日 (2016年9月26日)基金 份额总额	110,001,111.32	-
本报告期期初基金份额总 额	10,002,111.32	-
本报告期基金总申购份额	2,000,198,299.75	-
减：本报告期基金总赎回 份额	-	-
本报告期基金拆分变动份 额（份额减少以“-”填 列）	-	-
本报告期期末基金份额总 额	2,010,200,411.07	-

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期，基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
浙商证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-

注：交易单元的选择标准和程序 根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B: 选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
民族证券	443,555,707.20	83.99%	4,699,700,000.00	76.94%	-	-
浙商证券	84,552,537.35	16.01%	1,408,290,000.00	23.06%	-	-

注：-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	南方颐元公证书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年01月24日
2	南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年01月24日
3	南方颐元债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年01月24日
4	南方颐元债券型发起式证券投资基金分红公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年01月29日
5	南方基金关于南方颐元债券型发起	中国证券报、上海证	2018年02月09日

	式证券投资基金份额在华泰证券暂停申购等业务的公告	券报、证券时报	
6	南方基金管理股份有限公司关于调整电子直销系统部分基金最低申购金额限制的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018 年 04 月 26 日
7	南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金开放申购、赎回、转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018 年 05 月 29 日
8	关于南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金提前结束申购、转换转入业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018 年 06 月 05 日

注：-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	201801-01-201802-01	10,002,111.32	-	-	10,002,111.32	0.50
	2	201802-02-201806-30	-	2,000,198,299.75	-	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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方颐元债券型发起式证券投资基金的文件。
- 2、《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《南方颐元债券型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《南方颐元债券型发起式证券投资基金 2018 年半年度报告》原文
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照。
- 6、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

12.2 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。

12.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理股份有限公司

2018 年 08 月 27 日