

南方金利定期开放债券型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 09 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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，投资者在作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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方金利定期开放债券	
基金主代码	160128	
交易代码	160128	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 5 月 17 日	
报告期末基金份额总额	274,533,731.43 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
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,在非开放期期间原则上组合久期与初始非开放期适当匹配的基础上，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	三年期定期存款税后收益率。	
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基金、混合基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方金利定期开放债券 A	南方金利定期开放债券 C
下属分级基金的场内简称		
下属分级基金的交易代码	160128	160129
报告期末下属分级基金的份额总额	222,958,698.10 份	51,575,033.33 份

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“南方金利”。

§ 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（2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 月 30 日）	
	南方金利定期开放债券 A	南方金利定期开放债券 C
1.本期已实现收益	5,118,997.47	1,140,638.41
2.本期利润	6,532,482.76	1,467,046.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0293	0.0285
4.期末基金资产净值	232,367,586.08	53,612,459.12
5.期末基金份额净值	1.042	1.040

1、上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；

2、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。

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

南方金利定期开放债券 A

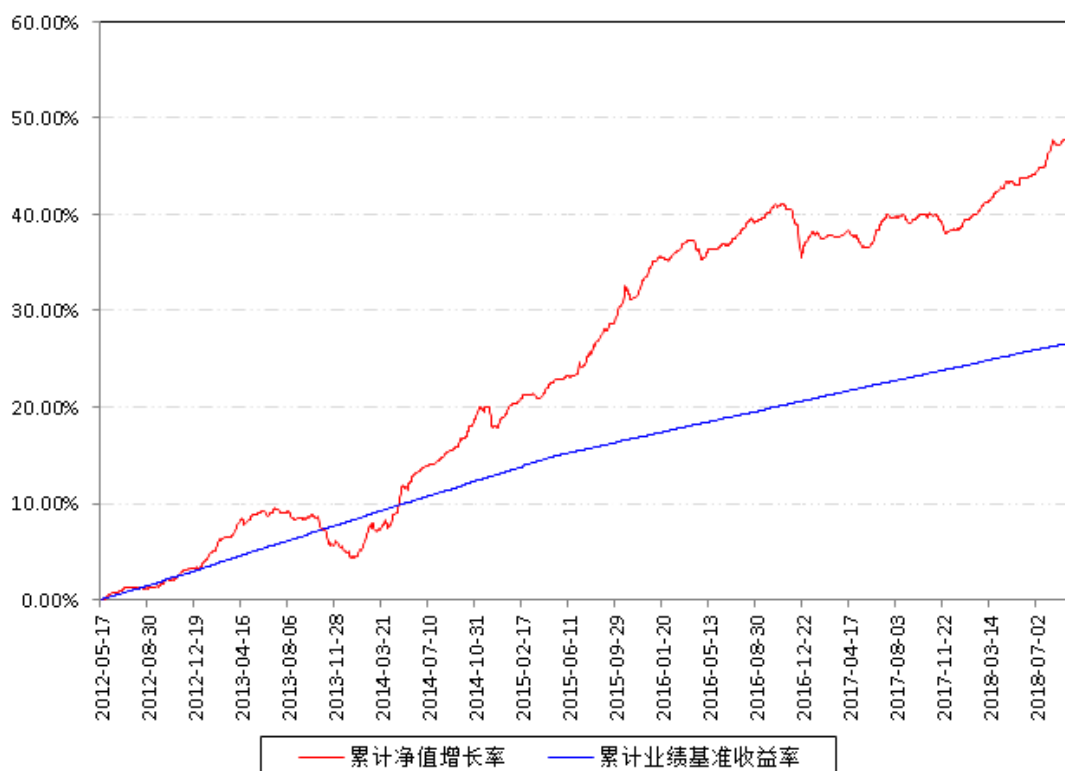
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.86%	0.08%	0.70%	0.01%	2.16%	0.07%

南方金利定期开放债券 C

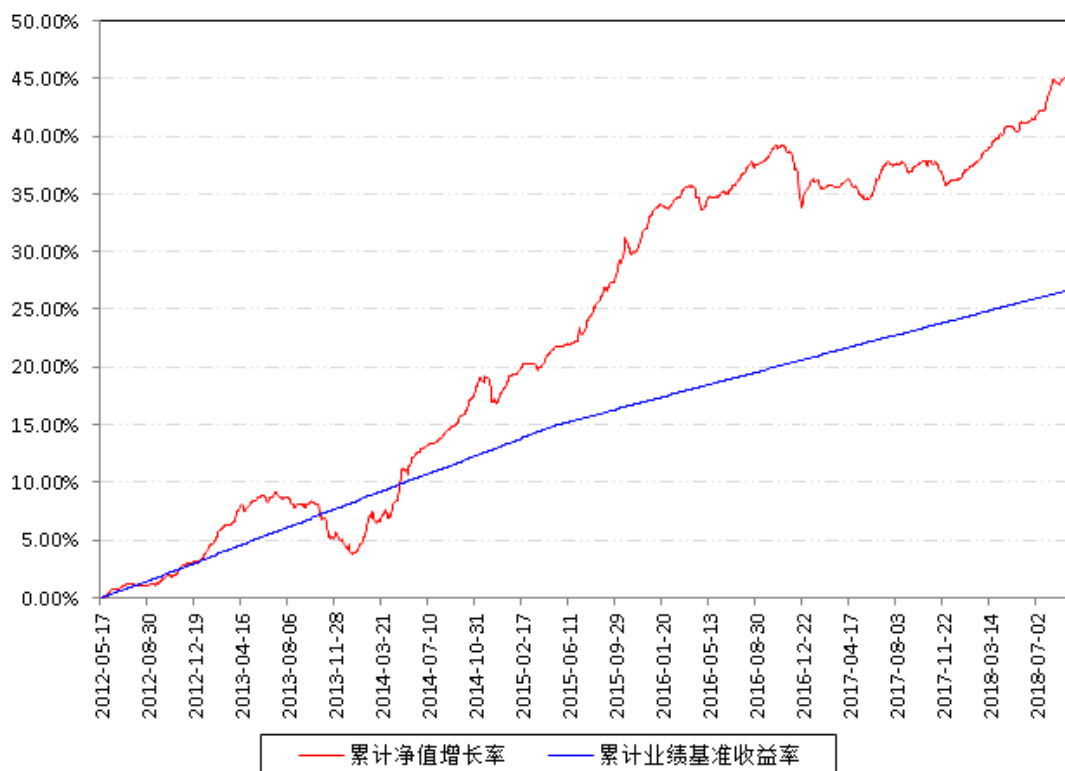
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.86%	0.08%	0.70%	0.01%	2.16%	0.07%

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

南方金利定期开放债券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



南方金利定期开放债券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



§ 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		
李璇	本基金基金经理	2012 年 5 月 17 日	-	11 年	女，清华大学金融学学士、硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2007 年加入南方基金，担任信用债高级分析师，现任固定收益投资部总经理、固定收益投资决策委员会委员。2010 年 9 月至 2012 年 6 月，任南方宝元基金经理；2012 年 12 月至 2014 年 9 月，任南方安心基金经理；2015 年 12 月至 2017 年 2 月，任南方润元基金经理；2013 年 7 月至 2017 年 9 月，任南方稳利基金经理；2016 年 8 月至 2017 年 12 月，任南方通利、南方荣冠基金经理；2016 年 8 月至 2018 年 2 月，任南方丰元基金经理；2016 年 11 月至 2018 年 2 月，任南方荣安基金经理；2017 年 1 月至 2018 年 7 月，任南方和利基金经理；2017 年 3 月至 2018 年 7 月，任南方荣优基金经理；2017 年 5 月至 2018 年 7 月，任南方荣尊基金经理；2017 年 6 月至 2018 年 7 月，任南方荣知基金经理；2017 年 7 月至 2018 年 7 月，任南方荣年基金经理；2010 年 9 月至今，任南方多利基金经理；2012 年 5 月至今，任南方金利基金经理；2016 年 9 月至今，任南方多元基金经理；2016 年 12 月至今，任南方睿见混合基金经理；2017 年 1 月至今，任南方宏元基金经理；2017 年 9 月至今，任南方兴利基金经理；2018 年 7 月至今，任南方配售基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、中国证监会和本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 4 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济表现较弱，1-8 月工业增加值累计同比增长 6.5%，1-8 月固定资产投资累计同比增长 5.3%，投资数据继续回落，其中基建跌幅较大，地产基本稳定，制造业韧性较强，1-8 月社会消费品零售总额累计同比增长 9.3%，较二季度继续下滑。通胀方面，受食品价格尤其是猪肉价格的影响，三季度 CPI 持续上行，8 月已回升至 2.3%，而 PPI 在基数效应的影响下逐渐回落，8 月已下行至 4.1%。金融数据方面，M2 增速依然偏低，7、8 月分别同比增长 8.5% 和 8.2%，信贷规模有明显回升，不过增量主要来自票据，社融受非标收缩影响表现相对较弱。

美联储 9 月如期加息，预计今年 12 月将再加息一次。欧央行维持利率不变，宣布 10 月开始缩减月度购债规模至 150 亿欧元，并将于年底结束购债。国内方面，央行未跟随加息，同时在国庆期间宣布降准 1 个百分点，考虑了置换的 MLF 后，净投放 7500 亿流动性。三季度美元指数上涨 0.71%，人民币对美元汇率中间价贬值 2626 个基点。三季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.35%、2.67%，分别较上季度下行 38BP 和 72BP。

市场层面，三季度利率债短端下行幅度较大，长端震荡为主。1 年国债、1 年国开收益率分别下行 16BP、59BP，10 年国债、10 年国开收益率分别上行 14BP 和下行 5BP，利率债曲线显著陡峭化。信用债表现好于同期限国开债。

投资运作上，南方金利以信用债投资为主，在三季度增加了中期信用债的仓位，增加了组合的杠杆，并通过精选个券为组合贡献了一定的收益。

预计四季度基本面难言企稳。利率债方面，汇率和通胀等因素依然对短期的走势构成压力，但内部经济下行压力较大，对外贸易形势也越发复杂化，利率下行的中长期条件依然成立。信用债方面，信用风险事件仍在不断出现，民企和城投平台的再融资压力不可忽视，对中低等级信用债需要谨慎择券，密切关注发行主体再融资能力变化，加强对持仓债券的跟踪和梳理，严防信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.042 元，报告期内，份额净值增长率为 2.86%，同期业绩基准增长率为 0.70%；本基金 C 份额净值为 1.040 元，报告期内，份额净值增长率为 2.86%，同期业绩基准增长率为 0.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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（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	452,617,843.43	95.13
	其中：债券	440,542,643.43	92.59
	资产支持证券	12,075,200.00	2.54
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	11,635,407.39	2.45

8	其他资产	11,545,540.87	2.43
9	合计	475,798,791.69	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

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

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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

金额单位：人民币元

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	311,311,643.43	108.86
5	企业短期融资券	30,177,000.00	10.55
6	中期票据	79,008,000.00	27.63
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	20,046,000.00	7.01
10	合计	440,542,643.43	154.05

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1805257	18 江苏债 12	200,000	20,046,000.00	7.01
2	136057	15 华发 01	147,000	14,736,750.00	5.15
3	112283	15 西部 02	110,000	11,023,100.00	3.85
4	101800648	18 云城投 MTN005	100,000	10,286,000.00	3.60
5	101800759	18 尧矿 MTN009	100,000	10,250,000.00	3.58

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	139031	联易融 04	100,000	10,077,000.00	3.52
2	149794	金地 02A	20,000	1,998,200.00	0.70

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

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名的前五名权证投资明细

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	30,653.93
2	应收证券清算款	5,177,683.63
3	应收股利	-
4	应收利息	6,337,203.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,545,540.87

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末投资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	南方金利定期开放债券 A	南方金利定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	222,275,426.75	51,210,269.25
报告期期间基金总申购份额	683,271.35	364,764.08
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	222,958,698.10	51,575,033.33

§ 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

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方金利定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方金利定期开放债券型证券投资基金 2018 年 3 季度报告原文。

9.2 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。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

