

南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金 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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	南方弘利债券发起式	
基金主代码	002218	
交易代码	002218	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 12 月 11 日	
报告期末基金份额总额	110,106,085.38 份	
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。	
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，进行债券投资时机的选择和久期、类属配置，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	本基金的业绩比较基准为：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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方弘利 A	南方弘利 C
下属分级基金的交易代码	002218	002219
报告期末下属分级基金的份额总额	110,106,085.38 份	0.00 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“南方弘利”。

§ 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）	
	南方弘利 A	南方弘利 C
1.本期已实现收益	1,649,537.00	-
2.本期利润	2,619,567.09	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0238	-
4.期末基金资产净值	114,706,280.03	-
5.期末基金份额净值	1.0418	-

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、南方弘利 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

南方弘利 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	2.34%	0.09%	1.07%	0.05%	1.27%	0.04%

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

南方弘利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		
陶钰	本基金基金经理	2016年1月5日	-	16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、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；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总经理；2016 年 8 月至 2017 年 9 月，任南方荣毅基金经理；2016 年 1 月至 2018 年 2 月，任南方聚利基金经理；2016 年 8 月至 2018 年 2 月，任南方荣欢、南方双元基金经理；2016 年 11 月至 2018 年 2 月，任南方荣光基金经理；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。
--	--	--	--	---

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。三季度权益市场延续跌势，上证综指下跌 0.92%，沪深 300 下跌 2.05%，中小板和创业板大跌 11.22% 和 12.16%。转债市场表现相对坚挺，二季度中证转债指数上涨 2.68%。

投资运作上，组合在 3 季度降低了杠杆，减少了同业存单配置，以少量仓位参与了利率债和可转债的波段操作，为组合贡献了收益。

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。转债估值处于历史底部区域，但市场情绪较为脆弱，需要自下而上挖掘个券。

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 1.0418 元，报告期内，份额净值增长率为 2.34%，同期业绩基准增长率为 1.07%；本报告期内，基金持有人未实际持有本基金 C 类份额。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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	150,637,214.27	92.96
	其中：债券	150,637,214.27	92.96
	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	-	-
	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	6,141,252.11	3.79
8	其他资产	5,259,198.12	3.25
9	合计	162,037,664.50	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	27,566,500.00	24.03
	其中：政策性金融债	27,566,500.00	24.03
4	企业债券	52,553,913.40	45.82
5	企业短期融资券	10,083,000.00	8.79
6	中期票据	50,119,000.00	43.69
7	可转债（可交换债）	10,314,800.87	8.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	150,637,214.27	131.32

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	108602	国开 1704	110,000	11,071,500.00	9.65
2	180205	18 国开 05	100,000	10,459,000.00	9.12
3	136175	16 搜候债	103,000	10,247,470.00	8.93
4	101558004	15 陕延油 MTN001	100,000	10,169,000.00	8.87
5	101758034	17 苏交通 MTN001	100,000	10,105,000.00	8.81

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

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

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

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

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
TF1812	TF1812	9	8,801,100.00	5,800.00	-
公允价值变动总额合计（元）					5,800.00
国债期货投资本期收益（元）					32,150.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					5,800.00

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	129,695.02
2	应收证券清算款	2,487,127.35
3	应收股利	-
4	应收利息	2,642,375.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,259,198.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113018	常熟转债	2,258,400.00	1.97
2	110032	三一转债	1,903,950.00	1.66
3	110040	生益转债	747,600.00	0.65
4	123002	国祯转债	517,900.00	0.45

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方弘利 A	南方弘利 C
报告期期初基金份额总额	110,106,085.38	-
报告期期间基金总申购份额	-	-
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	110,106,085.38	-

§ 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	份额
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 (%)	9.08

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 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	9.08	9,900,000.00	8.99	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	10,000,527.83	9.08	9,900,000.00	8.99	-

§ 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	1	20180701-20180930	100,104,555.55	0.00	0.00	100,104,555.55	90.92%

构 1							
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。							

申购份额包含红利再投资和份额折算。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金 2018 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>