

南方宝元债券型基金 2019 年第 3 季度 报告

2019 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：2019 年 10 月 25 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 2019 年 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方宝元债券	
基金主代码	202101	
交易代码	202101	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002 年 9 月 20 日	
报告期末基金份额总额	921,777,256.52 份	
投资目标	本基金为开放式债券型基金，以债券投资为主，股票投资为辅，在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下，确保基金安全及追求资产长期稳定增值。	
投资策略	南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略，通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析，确定资产配置的指导原则，在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置，并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时，为投资者获取稳定收益。	
业绩比较基准	南方宝元债券型基金采用“75%交易所国债指数+25%(上证 A 股指数+深证 A 股指数)”为业绩比较基准。	
风险收益特征	南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种，其风险收益配比关系为低风险、适度收益。	
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	南方宝元债券 A	南方宝元债券 C

下属分级基金的交易代码	202101	006585
报告期末下属分级基金的份 额总额	899,231,500.87 份	22,545,755.65 份

注：1. 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“南方宝元债券”。2. 本基金从 2018 年 12 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 12 月 11 日起存续。

§ 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（2019 年 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日）	
	南方宝元债券 A	南方宝元债券 C
1. 本期已实现收益	23,175,086.53	218,996.04
2. 本期利润	41,249,524.67	259,573.37
3. 加权平均基金份额本期利 润	0.0499	0.0269
4. 期末基金资产净值	1,942,519,210.72	48,471,206.51
5. 期末基金份额净值	2.1602	2.1499

注：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

南方宝元债券 A

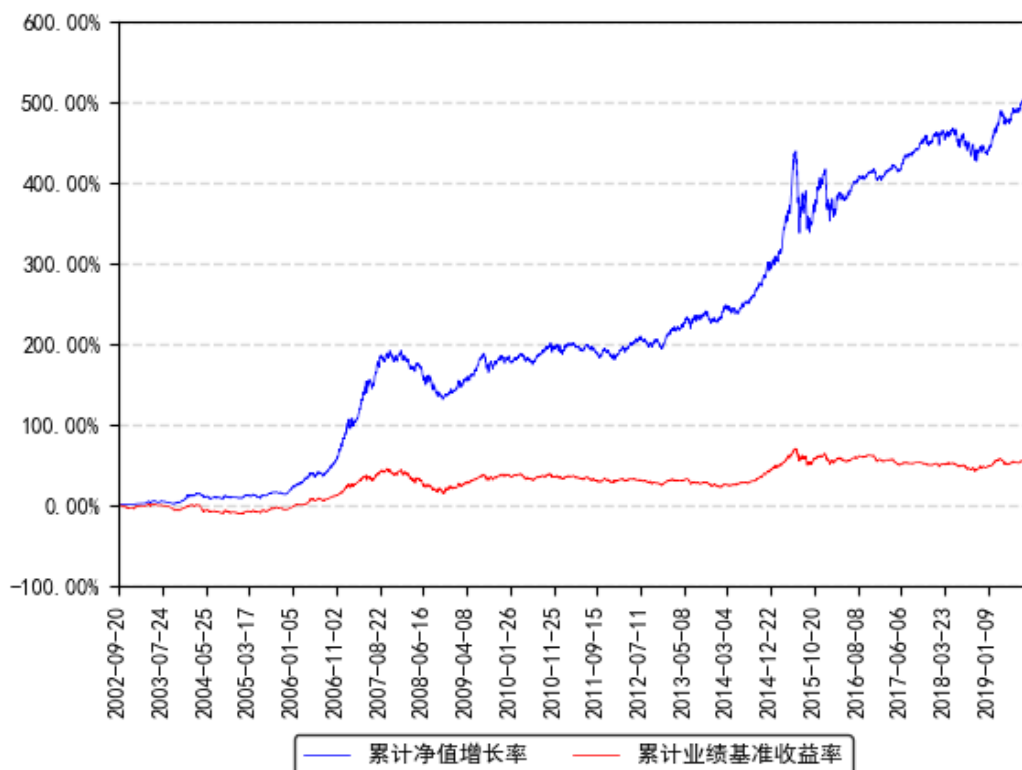
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.42%	0.25%	0.64%	0.26%	1.78%	-0.01%

南方宝元债券 C

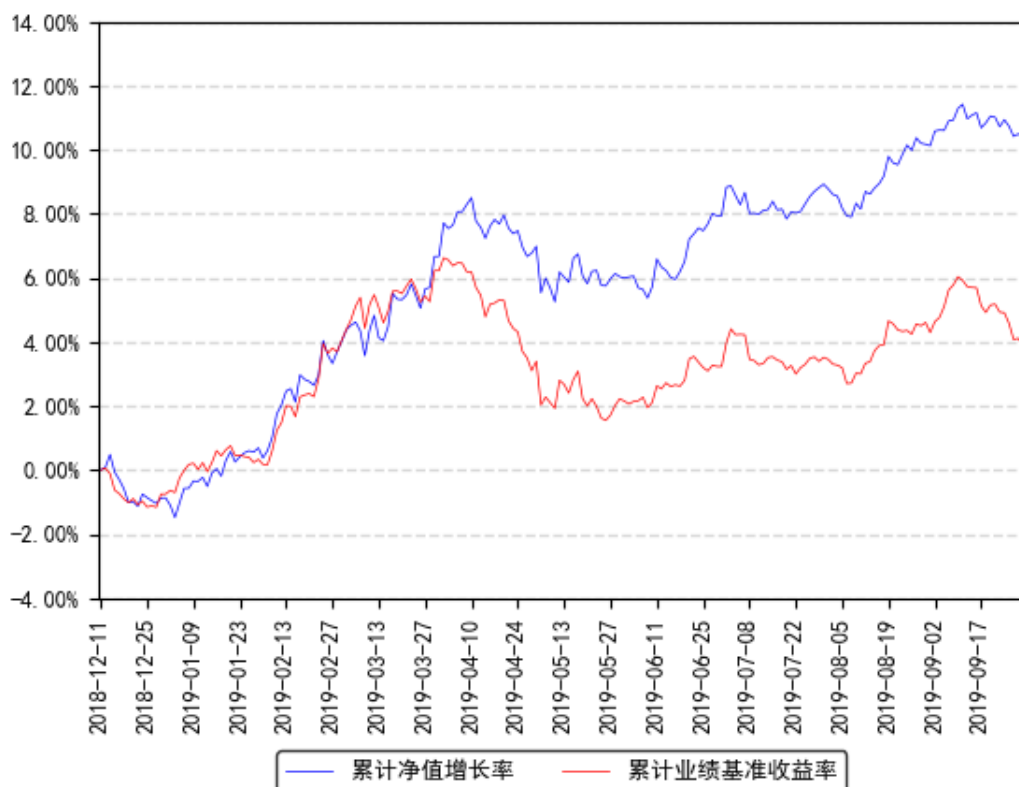
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.27%	0.25%	0.64%	0.26%	1.63%	-0.01%

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

南方宝元债券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



南方宝元债券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



注：1、本基金从 2018 年 12 月 7 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 12 月 11 日起存续。

§ 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		
林乐峰	本基金基金经理	2016 年 3 月 30 日	-	11 年	北京大学理学硕士，具有基金从业资格。2008 年 7 月加入南方基金研究部，历任研究员、高级研究员，负责钢铁、机械制造、中小市值的行业研究。2015 年 2 月至 2016 年 3 月，任南方高增长基金经理助理；2016 年 3 月至今，任南方宝元基金经理；2017 年 8 月至今，任南方安康混合基金经理；2017 年 12 月至今，任南方甄智混合、南方转型混合基金经理；2019 年 1 月至今，任南方安裕、南方安睿基金经理；2019 年 3 月至今，任南方盛元基金经理。

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 1 次，是由于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

2019 年第三季度，国内各项经济数据走弱的速度已趋于平稳，经济基本面虽然继续下行，但下行压力整体可控，这也得益于逆周期调节政策的推进。全球各经济体都面临着经济增速放缓的压力，美联储更是在 7 月和 9 月两次降息，除此之外还有多个经济体处于低利率甚至负利率的环境下，国内虽没有直接降息，但也通过 LPR 等金融工具来降低实体经济的融资成本。中美贸易摩擦仍然一波三折，但对资本市场的影响已经逐渐钝化，市场对最终的结果也逐渐形成了稳定的预期，未来两国在高科技领域长期的竞争将不可避免。在各种因素影响下，三季度权益市场先抑后扬，上证指数下跌 3.47%。不同风格的指数表现迥异，沪深 300 指数下跌 0.29%，而中小板指上涨 5.62%，创业板指上涨 7.68%。分行业指数来看，电子元器件指数在三季度涨幅大幅领先，上涨 18.63%，医药、计算机行业指数也分别有 6.86%、5.03% 的涨幅。而钢铁、有色金属、商贸零售等行业指数位于跌幅前列。

权益投资方面，我们在三季度继续坚定持有了优质消费品个股和高股息价值股，同时也择机投资了部分成长股以及一些处于相对底部的个股。

固定收益投资方面，三季度利率先下后上。本基金债券仓位较为平稳，以持有到期获取稳健收益为目的，信用债整体评级较高，久期和杠杆率控制在合适的水平。

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 2.1602 元，报告期内，份额净值增长率为 2.42%，同期业绩基准增长率为 0.64%；本基金 C 份额净值为 2.1499 元，报告期内，份额净值增长率为 2.27%，同期业绩基准增长率为 0.64%。

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	507,401,671.74	23.94
	其中：股票	507,401,671.74	23.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,563,692,755.47	73.78
	其中：债券	1,563,692,755.47	73.78
	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	14,379,691.05	0.68
8	其他资产	33,988,867.00	1.60
9	合计	2,119,462,985.26	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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	7,056,627.00	0.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	354,812,121.55	17.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,115,000.00	0.46
E	建筑业	3,498,000.00	0.18
F	批发和零售业	27,880,000.00	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	16,743,261.59	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,289,000.00	0.57
J	金融业	37,800,000.00	1.90
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,583,600.00	0.28
M	科学研究和技术服务业	14,036,000.00	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	19,588,061.60	0.98
S	综合	-	-
	合计	507,401,671.74	25.48

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	25,000	28,750,000.00	1.44
2	600872	中炬高新	600,024	25,459,018.32	1.28
3	002511	中顺洁柔	2,000,046	24,900,572.70	1.25
4	600887	伊利股份	800,000	22,816,000.00	1.15
5	300470	日机密封	800,005	21,688,135.55	1.09
6	600741	华域汽车	900,053	21,151,245.50	1.06
7	600511	国药股份	700,000	19,075,000.00	0.96
8	601166	兴业银行	1,000,000	17,530,000.00	0.88
9	000895	双汇发展	700,009	17,290,222.30	0.87
10	002701	奥瑞金	3,000,000	14,130,000.00	0.71

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	88,040,201.60	4.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	404,642,420.00	20.32
	其中：政策性金融债	353,138,800.00	17.74
4	企业债券	811,815,756.00	40.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	240,943,800.00	12.10
7	可转债（可交换债）	18,250,577.87	0.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,563,692,755.47	78.54

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	190201	19 国开 01	640,000	64,006,400.00	3.21
2	1180007	11 渝城投债	600,000	62,358,000.00	3.13
3	1380225	13 陕高速债	1,000,000	61,340,000.00	3.08
4	170210	17 国开 10	500,000	50,885,000.00	2.56
5	130240	13 国开 40	400,000	42,192,000.00	2.12

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

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。

5.11 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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	74,954.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,411,329.10
5	应收申购款	6,502,583.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,988,867.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	132007	16 凤凰 EB	9,990,000.00	0.50
2	132011	17 浙报 EB	3,876,278.00	0.19
3	132013	17 宝武 EB	3,216,406.50	0.16
4	128046	利尔转债	1,167,893.37	0.06

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	南方宝元债券 A	南方宝元债券 C
报告期期初基金份额总额	785,879,538.32	5,681,744.94
报告期期间基金总申购份额	169,404,459.56	19,305,965.83
减：报告期期间基金总赎回份额	56,052,497.01	2,441,955.12
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	899,231,500.87	22,545,755.65

§ 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、《南方宝元债券型基金基金合同》；
- 2、《南方宝元债券型基金托管协议》；
- 3、南方宝元债券型基金 2019 年 3 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>