

# 南方金利定期开放债券型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 22 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 2015 年 06 月 01 日起至 2015 年 09 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	
场内简称	南方金利	
交易代码	160128	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2012 年 5 月 17 日	
报告期末基金份额总额	340,332,988.21 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

下属分级基金的交易代码	160128	160129
报告期末下属分级基金的份额总额	230,471,957.68 份	109,861,030.53 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（2015年7月1日—2015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	6,739,668.67	3,147,850.15
2. 本期利润	11,148,189.74	5,281,399.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0486	0.0478
4. 期末基金资产净值	247,219,044.84	117,694,057.23
5. 期末基金份额净值	1.073	1.071

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损益。

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。

#### 3.2 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

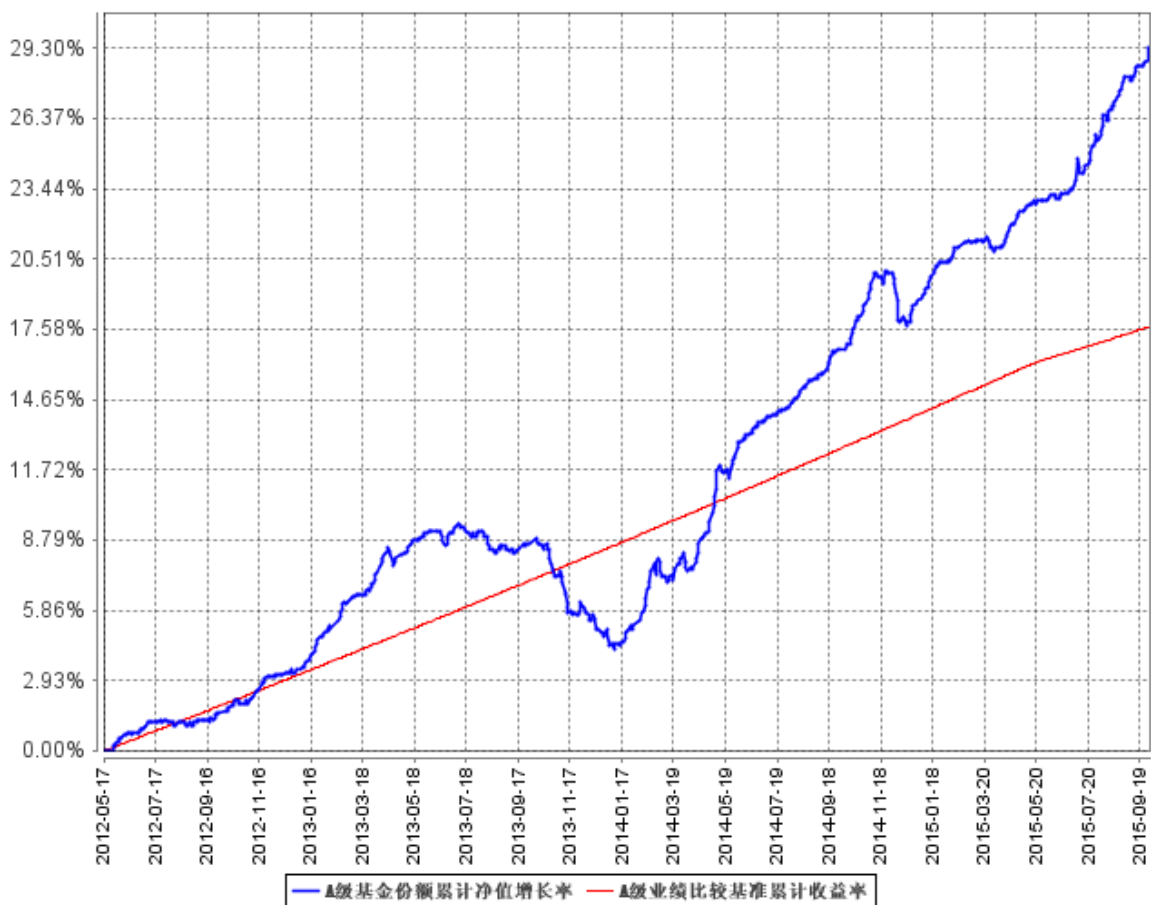
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.77%	0.14%	0.89%	0.01%	3.88%	0.13%

###### 南方金利定期开放债券 C

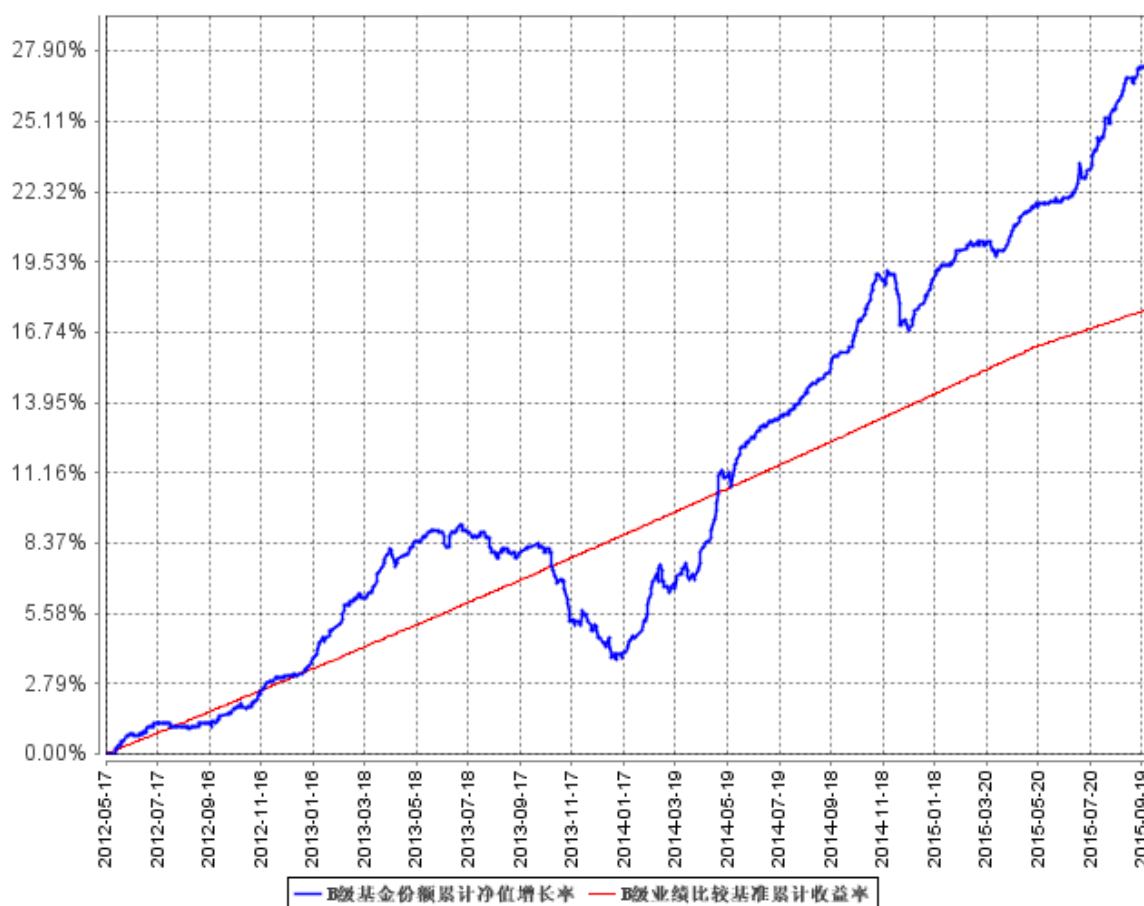
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.58%	0.13%	0.89%	0.01%	3.69%	0.12%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

A级基金份额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



C级基金份额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	-	8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，现任固定收益部总监助理。2010年9月至2012年6月，担任南方宝元基金经理；2012年12月至2014年9月，担任南方安心基金经理；2010年9月至今，担任南方多利基金经理；2012年5月至今，担任南方金利基金经理；2013年7月至今，担任南方稳利基金经理。

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。

3. 李璇女士自 2015 年 7 月 6 日起休产假，拟于 2015 年 12 月 16 日回岗履职。在此期间，由孟飞代为管理。

## 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《南方金利定期开放债券型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超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 5 次，其中 2 次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

## 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

三季度经济下行压力再次增大，7、8 月工业增加值明显下滑，财新制造业 PMI 显示生产和需求均下滑，库存被动累积，就业项也出现下滑。商品房销售面积同比增速虽继续保持高位，但销售向房地产投资传导不畅，8 月地产投资单月增速由正转负至-1.1%。固定资产投资仅靠基建支撑，8 月较 7 月继续下滑 0.8 个百分点至 9.1%。受猪肉和菜蛋大幅上涨影响，8 月 CPI 同比 2.0% 成为三季度高点，预计三季度 CPI 均值约 1.8%；大宗商品下跌，需求疲弱背景下，PPI 环比表现弱，8 月 PPI 超预期下跌至-5.9%。政策方面，三季度货币政策继续保持宽松，8 月全面降准 50BP，降息 25BP，下调公开市场操作 7 天逆回购利率至 2.35%，下调 14 天逆回购利率至

2.70%，银行间 7 天回购加权利率均值 2.48%，较二季度下降 2BP。“8.11”人民币汇率中间价报价机制改革以来，央行出手干预外汇市场，目前美元兑人民币汇率稳中趋降。债市走出一波牛市行情，股灾导致资金大量回流债市、经济增长预期变差、避险情绪上升、央行超预期降准降息等引导债券收益率大幅下行。

展望四季度，预计下半年经济先抑后扬，短期经济下行压力大，货币宽松和财政加码的效果需要时间释放，无法起到立竿见影的效果，经济阶段性企稳的时点可能在四季度。预计四季度 CPI 均值 1.9%，较三季度小幅上升，但通缩仍是当前主要风险，通胀对货币政策的制约不大。政策层面，后续稳增长力度可能加大，财政和基建投资是主力，另外近期监管层对于债市杠杆的关注和隔夜回购利率的结构性上升值得警惕。

利率债方面，短期内经济下行压力较大，偏弱的基本面仍利好利率债。但目前 10 年国债和 10 年国开收益率均创下年内低点，风险收益比较前期有所降低，当前以持有为主，我们将密切关注潜在风险点（美联储加息、人民币汇率的不确定性、权益市场好转带来的风险偏好回升、IPO 重启预期、资金面结构性收紧等），适时波段操作。信用债方面，目前 1-5 年产业债和城投债信用利差已经全面降至历史 1/4 分位附近或以下，信用债的绝对收益率水平也处于历史低位。资金利率出现结构性上升，信用债的杠杆息差价值被削弱，需要适时止盈，耐心等待更好的配置时机，并需注意甄别行业和个券的信用资质。

投资运作上，南方金利定期开放基金三季度持仓仍然以信用债为主，同时配有一定的利率债仓位进行波段操作。随着股市的大幅调整，我们认为资金流向债市会推动债券收益率下行，因此在三季度初大幅增加了信用债和利率债的久期和仓位，从而在此期间的债券投资上获得较好的资本利得。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方金利 A 级基金净值增长率为 4.77%，同期业绩比较基准增长率为 0.89%；南方金利 C 级基金净值增长率为 4.58%，同期业绩比较基准增长率为 0.89%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	固定收益投资	648,113,032.60	96.36
	其中：债券	648,113,032.60	96.36
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	14,286,584.35	2.12
7	其他资产	10,196,828.59	1.52
8	合计	672,596,445.54	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

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	40,269,549.80	11.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	224,747,000.00	61.59
	其中：政策性金融债	224,747,000.00	61.59
4	企业债券	229,978,482.80	63.02
5	企业短期融资券	10,065,000.00	2.76
6	中期票据	143,053,000.00	39.20
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	648,113,032.60	177.61

## 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	150210	15 国开 10	1,000,000	104,040,000.00	28.51
2	150205	15 国开 05	800,000	80,400,000.00	22.03



3	124138	12 长城投	400,000	33,768,000.00	9.25
4	150218	15 国开 18	300,000	30,195,000.00	8.27
5	010107	21 国债(7)	215,040	22,938,316.80	6.29

## 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

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投资。

## 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

本基金本报告期末未持有权证投资。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体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。

### 5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	55,264.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,099,564.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	42,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,196,828.59

#### 5.10.4 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可转换债券。

#### 5.10.5 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	226,054,453.21	111,332,114.64
报告期期间基金总申购份额	4,417,504.47	1,161,373.41
减：报告期期间基金总赎回份额	-	2,632,457.52
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	230,471,957.68	109,861,030.53

### §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

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 备查文件目录

#### 8.1 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 2015 年第 3 季度报告原文。

#### 8.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

### 8.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>