

南方广利回报债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 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：2016 年 1 月 21 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 2016 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方广利回报债券	
交易代码	202105	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 11 月 3 日	
报告期末基金份额总额	1,777,177,964.74 份	
投资目标	本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上，追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金管理人将以经济周期和宏观政策分析为前提，综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在债券、股票、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。	
业绩比较基准	中证全债指数	
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	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C

下属分级基金的交易代码	202105	202107
下属分级基金的前端交易代码	202105	-
下属分级基金的后端交易代码	202106	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1,002,934,555.26 份	774,243,409.48 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“南方广利”。

§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10月1日—2015年12月31日）	
	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
1. 本期已实现收益	-94,556,406.10	-98,756,625.73
2. 本期利润	121,146,869.05	92,286,350.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1452	0.1049
4. 期末基金资产净值	1,434,648,680.97	1,092,246,513.50
5. 期末基金份额净值	1.430	1.411

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

南方广利回报债券 A/B

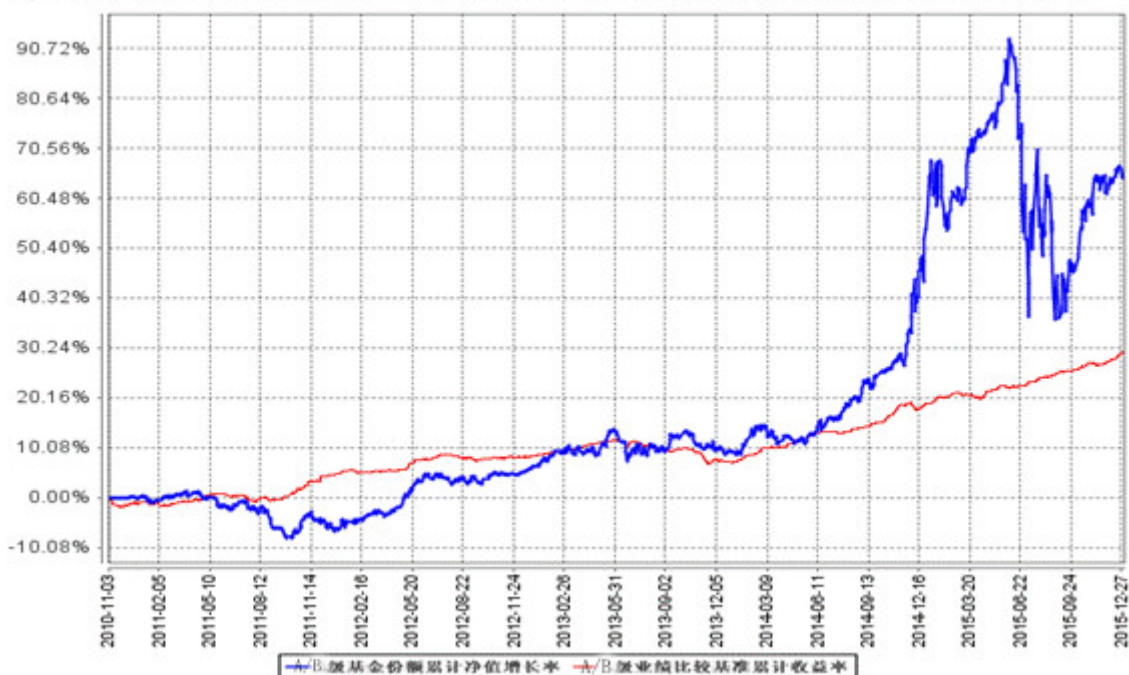
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	12.60%	0.90%	2.75%	0.07%	9.85%	0.83%

南方广利回报债券 C

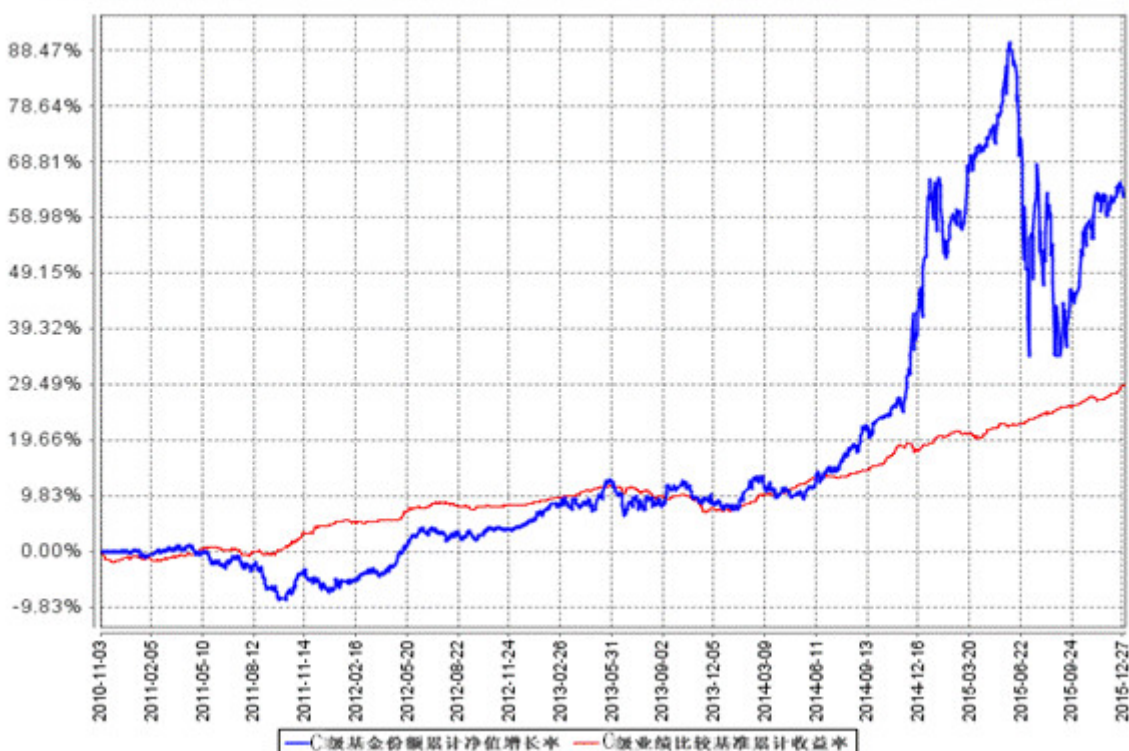
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	12.61%	0.89%	2.75%	0.07%	9.86%	0.82%

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/B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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部总监	2010 年 11 月 3 日	-	15 年	经济学硕士，具有基金从业资格。2000 年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008 年加入南方基金，历任固定收益部副总监、执行总监，2014 年 12 月至今，担任固定收益部总监；2008 年 11 月至今，任南方现金基金经理；2010 年 11 月至今，任南方广利基金经理；2013 年 4 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 11 月至今，任南方荣光基金经理。

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。

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《南方广利回报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，未出现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

情况。

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

中国经济在四季度弱势企稳，工业增加值有所回升，房地产投资略有反弹，固定资产投资主要依靠基建支撑。物价低迷，四季度 CPI 均值约 1.4%，PPI 均值约-5.9%。政策方面，货币政策继续保持宽松，10 月全面降准 25BP，降息 25BP，下调公开市场操作 7 天逆回购利率至 2.25%，人民币汇率略有贬值。四季度债市走出一波牛市行情，10Y 国债、10Y 国开收益率分别下行 42BP、57BP，国债、国开 10Y-1Y 利差分别下降 33BP、25BP，收益率曲线显著平坦化。信用债利差进一步下降，城投债表现好于产业债，非城投 AAA 品种表现优于同期限 AA 品种。四季度权益市场震荡反弹。从第四季度市场主要指数情况看，中债综合财富指数上涨 2.73%，中债企债财富指数上涨 3.14%，上证指数、沪深 300、中小板和创业板指数分别上涨 15.93%、16.49%、23.81%和 30.32%，中证转债指数上涨 5.24%。

广利基金在第四季度主要以信用债持仓为主，获取了债市上涨的收益。配置了较高仓位的股票和可转债资产，四季度凭借权益资产取得了较高收益。

展望一季度，受地产投资、金融业增加值同比增速下降影响，经济下行压力犹存，通胀将继续维持低位。政策层面，货币政策维持相对宽松，降准降息均有可能，降准的可能性更大。财政政策将更加积极，预计将提高赤字率并加强供给侧改革。利率债方面，经济、政策、资金等基本因素继续有利于中长期利率债收益率进一步下降，收益率曲线平坦化。信用债绝对收益率水平低，信用利差的保护不足，且流动性明显弱于利率债，投资价值有限。我们认为第一季度债市仍将有较好表现，并将严控信用风险。权益投资方面期待在监管和制度层面有较大变革，股票和转债将保持较高仓位，积极把握权益资产的投资机会，在周期类股票和成长类股票上的投资会更加均衡。广利基金将继续以经济、政策和市场三者关系为研究分析重点，将在最新市场环境下通过大类资产选择和配置，建立多策略和总回报投资思路，在控制基金下行风险的基础上，为基金积极创造正收益来源，为投资者累积正回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A/B 级基金净值收益率为 12.60%，同期业绩比较基准收益率为 2.75%。C 级基金净值收益率为 12.61%，同期业绩比较基准收益率为 2.75%。

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	486,189,432.69	14.08
	其中：股票	486,189,432.69	14.08
2	固定收益投资	2,142,215,235.78	62.03
	其中：债券	2,142,215,235.78	62.03
	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	294,046,693.07	8.51
7	其他资产	531,095,119.30	15.38
8	合计	3,453,546,480.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	20,103,206.76	0.80
C	制造业	215,290,969.20	8.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,786,841.00	0.15
E	建筑业	3,685,945.00	0.15
F	批发和零售业	2,314,387.00	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	8,263,416.70	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	128,991,533.70	5.10
J	金融业	10,765,233.00	0.43
K	房地产业	71,090,315.03	2.81
L	租赁和商务服务业	16,289,601.54	0.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	5,607,983.76	0.22
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

合计	486,189,432.69	19.24
----	----------------	-------

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	600340	华夏幸福	759,497	23,331,747.84	0.92
2	600151	航天机电	1,547,500	19,127,100.00	0.76
3	002214	大立科技	1,175,483	18,666,670.04	0.74
4	002285	世联行	935,324	15,180,308.52	0.60
5	002439	启明星辰	429,853	13,755,296.00	0.54
6	300271	华宇软件	275,788	13,094,414.24	0.52
7	002609	捷顺科技	624,700	13,031,242.00	0.52
8	002117	东港股份	283,100	13,028,262.00	0.52
9	300059	东方财富	243,805	12,685,174.15	0.50
10	600383	金地集团	901,200	12,436,560.00	0.49

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	325,338,601.70	12.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	821,142,276.80	32.50
5	企业短期融资券	100,546,000.00	3.98
6	中期票据	254,698,000.00	10.08
7	可转债（可交换债）	640,490,357.28	25.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,142,215,235.78	84.78

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	010107	21 国债(7)	2,907,030	315,209,262.90	12.47
2	132001	14 宝钢 EB	1,674,560	259,154,905.60	10.26
3	128009	歌尔转债	1,681,244	236,164,344.68	9.35
4	136057	15 华发 01	900,000	90,450,000.00	3.58

5	011510004	15 中电投 SCP004	800,000	80,488,000.00	3.19
---	-----------	------------------	---------	---------------	------

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

注：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

注：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

注：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国债期货交易情况说明

无。

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	619,520.20
2	应收证券清算款	372,187,489.23
3	应收股利	-
4	应收利息	27,499,207.81
5	应收申购款	130,788,902.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	531,095,119.30

5.10.4 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	128009	歌尔转债	236,164,344.68	9.35
2	110031	航信转债	52,133,356.80	2.06
3	110030	格力转债	50,844,250.20	2.01

5.10.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方广利回报债券 A/B	南方广利回报债券 C
报告期期初基金份额总额	677,405,331.15	327,769,310.94
报告期期间基金总申购份额	617,503,233.75	979,654,639.15
减：报告期期间基金总赎回份额	291,974,009.64	533,180,540.61
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	1,002,934,555.26	774,243,409.48

§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

注：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

注：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、《南方广利回报债券型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方广利回报债券型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方广利回报债券型证券投资基金 2015 年 4 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>