

南方广利回报债券型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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 4 月 20 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 4 月 18 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 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 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	1,157,806,179.30 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	736,474,392.60 份	421,331,786.70 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（2016年1月1日—2016年3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	-22,861,103.34	-13,007,526.21
2. 本期利润	-87,639,521.32	-67,087,373.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0872	-0.1217
4. 期末基金资产净值	987,736,504.92	557,277,620.29
5. 期末基金份额净值	1.341	1.323

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

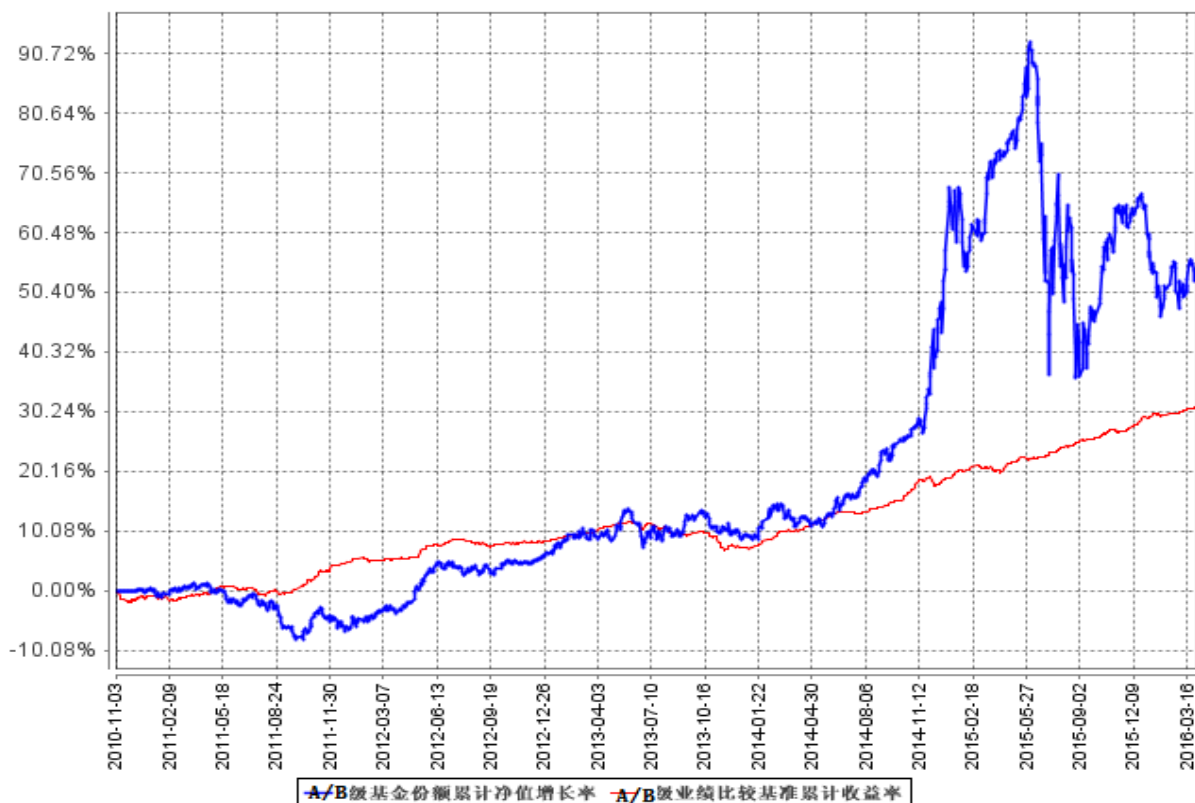
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.22%	1.08%	1.26%	0.06%	-7.48%	1.02%

南方广利回报债券 C

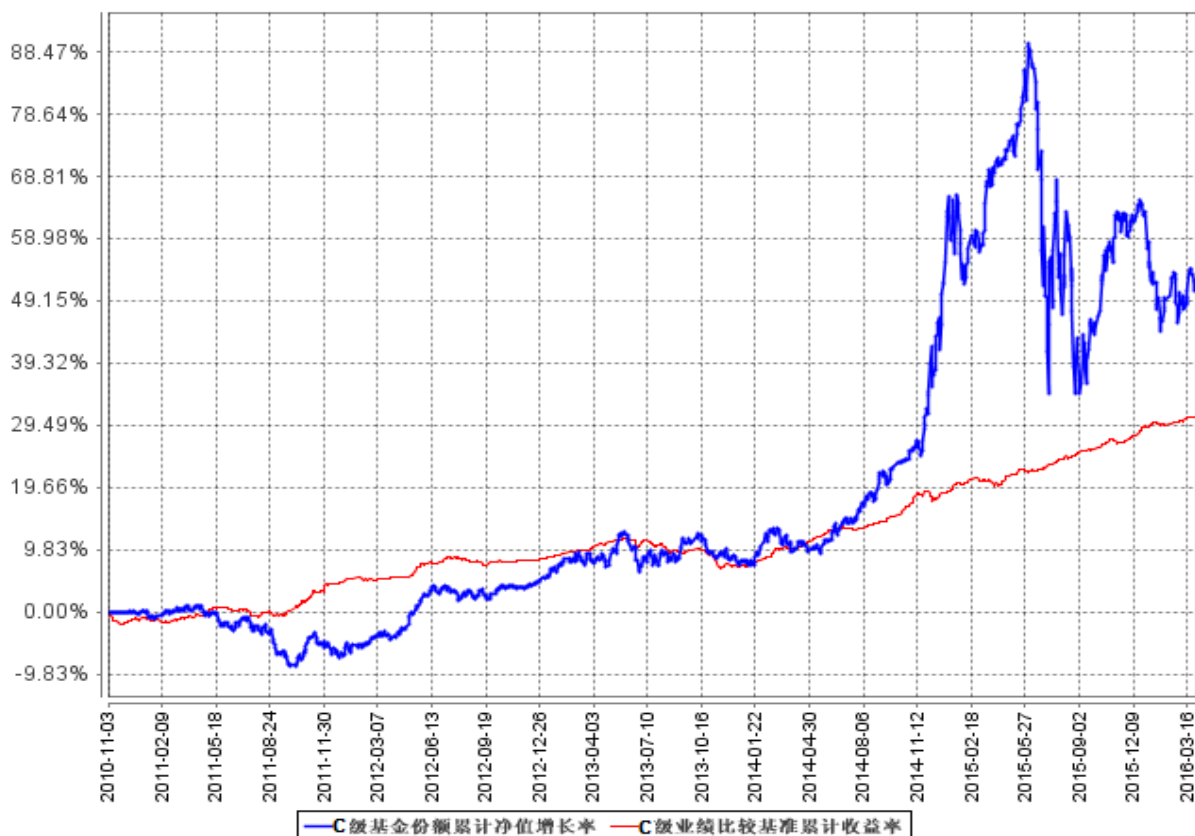
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.24%	1.08%	1.26%	0.06%	-7.50%	1.02%

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，2013 年 10 月至今，任固定收益投资决策委员会委员；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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度宏观经济与物价数据均超出前期预测。房地产销售明显好转，一二线优于三四线，地产和基建投资增速反弹，经济增长有触底的迹象。一月信贷明显放量，后两月受央行调控有所抑制，但总体增速比预期略高。食品类价格上涨明显高于预期且呈现一定的持续性，加之大宗商品价格自低位大幅反弹，通胀水平明显抬升。政策方面，人民币年初再次贬值，央行更加谨慎，一季度仅被动性降准一次，保持基准利率和公开市场利率不变，财政政策相对积极，拉动基建反弹对稳定经济起到一定作用。市场层面，信用利差再次收窄，信用债收益率优于利率债，中短期国债收益率下降明显，国债收益率曲线陡峭化。城投表现好于中票，低评级信用债表现更佳。从债券市场的表现看，利率债较符合基本面的变化，信用债利率和利差水平在市场力量推动下叠创新低，更多体现了资金的配置压力，我们认为这一水平存在问题。从权益市场表现看，开年即触发熔断，市场经历暴跌，1-2 月总体震荡筑底，3 月在美联储加息预期弱化、国内经济稳定性回升、汇率稳定、注册制延缓等共同作用下，市场震荡盘升到 3000 点附近。转债市场跟随股市下跌，整体表现不佳。从市场主要指数看，中债综合和企业债（财富）指数分别上涨 1.14% 和 1.70%，沪深 300 指数下跌 13.75%、上证指数下跌 15.12%、中小板和创业板指数分别下跌 18.22% 和 17.53%，中证转债指数下跌 8.07%。

投资运作上，年初认为债市总体将震荡无明显趋势，南方广利持仓以信用债为主，同时严控信用风险，债券部分为基金提供了稳定收益。在权益投资上对开年即出现大幅下跌预判不足，股票和可转债仓位均较高，在前两个月下跌较多，2-3 月对股票结构进行了调整，增加了有色、煤炭等周期股的配置，保留了军工、智能驾驶、科技行业相关的股票，增加了新发转债的投资，基金净值出现回升。

展望二季度，经济有望在地产和基建投资反弹的基础上继续呈现触底走势，物价温和走高，预计 CPI 同比高点在二季度。央行有望在二季度进一步降准，但降息可能性较小，预计汇率维持稳定。市场方面，利率债面临一定的压力，经济企稳、物价反弹以及货币政策稳定都略超出前期预测。信用债方面，预计 4-5 月会密集出现评级调降和信用事件爆发的情况，信用事件对整个债

券市场的冲击和连锁反应会成为打破目前债市的重要因素。我们对第二季度的债券市场看法偏谨慎，市场在很低的利率水平下很容易受到冲击。权益市场方面，我们的判断中性偏乐观，市场风险不大，但上涨需要基本面和政策面共同发力，上涨也不会一蹴而就。总体在 6 月美联储加息之前，市场在 4-5 月进入可操作期，在周期和成长方面，市场都会提供一定机会。

具体投资运作上，南方广利基金在第二季度将保持纯债部分的低久期和低仓位，等待市场调整后再投资，同时基金的持仓以中高等级为主，更偏向城投债的持仓，有信心控制好信用风险。权益方面将积极操作，通过动态调整周期和成长股票的持仓比例和个股，包括对总仓位的调整，获取市场阶段性的收益；转债根据市场的综合表现对仓位和个券进行调整。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。

4.5 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-6.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。C 级基金净值收益率为-6.24%，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。

4.6 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	299,557,761.93	11.05
	其中：股票	299,557,761.93	11.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,255,714,622.72	83.24
	其中：债券	2,255,714,622.72	83.24
	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	123,331,691.62	4.55
8	其他资产	31,171,977.01	1.15

9	合计	2,709,776,053.28	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	46,101,953.42	2.98
C	制造业	163,298,094.19	10.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,352,882.00	0.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	64,605,015.74	4.18
J	金融业	2,985,326.40	0.19
K	房地产业	8,247,596.60	0.53
L	租赁和商务服务业	9,697,543.58	0.63
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	2,269,350.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	299,557,761.93	19.39

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	600547	山东黄金	726,418	19,097,529.22	1.24
2	600151	航天机电	1,613,900	18,043,402.00	1.17
3	000983	西山煤电	2,309,000	17,386,770.00	1.13
4	000807	云铝股份	1,726,100	13,722,495.00	0.89
5	002284	亚太股份	506,381	10,056,726.66	0.65
6	002707	众信旅游	209,134	9,697,543.58	0.63
7	002590	万安科技	387,043	8,522,686.86	0.55
8	002292	奥飞动漫	199,591	8,125,349.61	0.53
9	600855	航天长峰	255,254	7,925,636.70	0.51
10	002664	信质电机	317,850	7,577,544.00	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	277,908,990.00	17.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	841,850,978.00	54.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	255,877,000.00	16.56
7	可转债（可交换债）	880,077,654.72	56.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,255,714,622.72	146.00

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)	2,555,250	277,908,990.00	17.99
2	132001	14 宝钢 EB	1,825,500	225,704,820.00	14.61
3	128009	歌尔转债	1,681,244	213,047,239.68	13.79
4	110030	格力转债	762,170	93,594,476.00	6.06
5	136057	15 华发 01	900,000	92,853,000.00	6.01

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	407,466.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,150,224.98
5	应收申购款	614,285.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,171,977.01

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	213,047,239.68	13.79
2	110030	格力转债	93,594,476.00	6.06
3	110031	航信转债	52,133,356.80	3.37

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	1,002,934,555.26	774,243,409.48
报告期期间基金总申购份额	228,349,155.12	188,951,875.02
减：报告期期间基金总赎回份额	494,809,317.78	541,863,497.80
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	736,474,392.60	421,331,786.70

§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 2016 年 1 季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>