

# 南方二元债券型证券投资基金基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	南方二元债券	
交易代码	000997	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日	
报告期末基金份额总额	374,175,037.83 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将密切关注经济运行趋势，把握领先指标，预测未来走势，深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，做出最佳的资产配置及风险控制。	
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	南方基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方二元债券 A	南方二元债券 C

下属分级基金的交易代码	000997	000998
报告期末下属分级基金的份额总额	341,496,811.54 份	32,678,226.29 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“南方双元”。

### §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）	
	南方双元债券 A	南方双元债券 C
1. 本期已实现收益	6,992,205.51	613,177.59
2. 本期利润	2,752,648.98	213,992.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0065
4. 期末基金资产净值	355,922,397.18	34,021,153.46
5. 期末基金份额净值	1.042	1.041

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

###### 南方双元债券 A

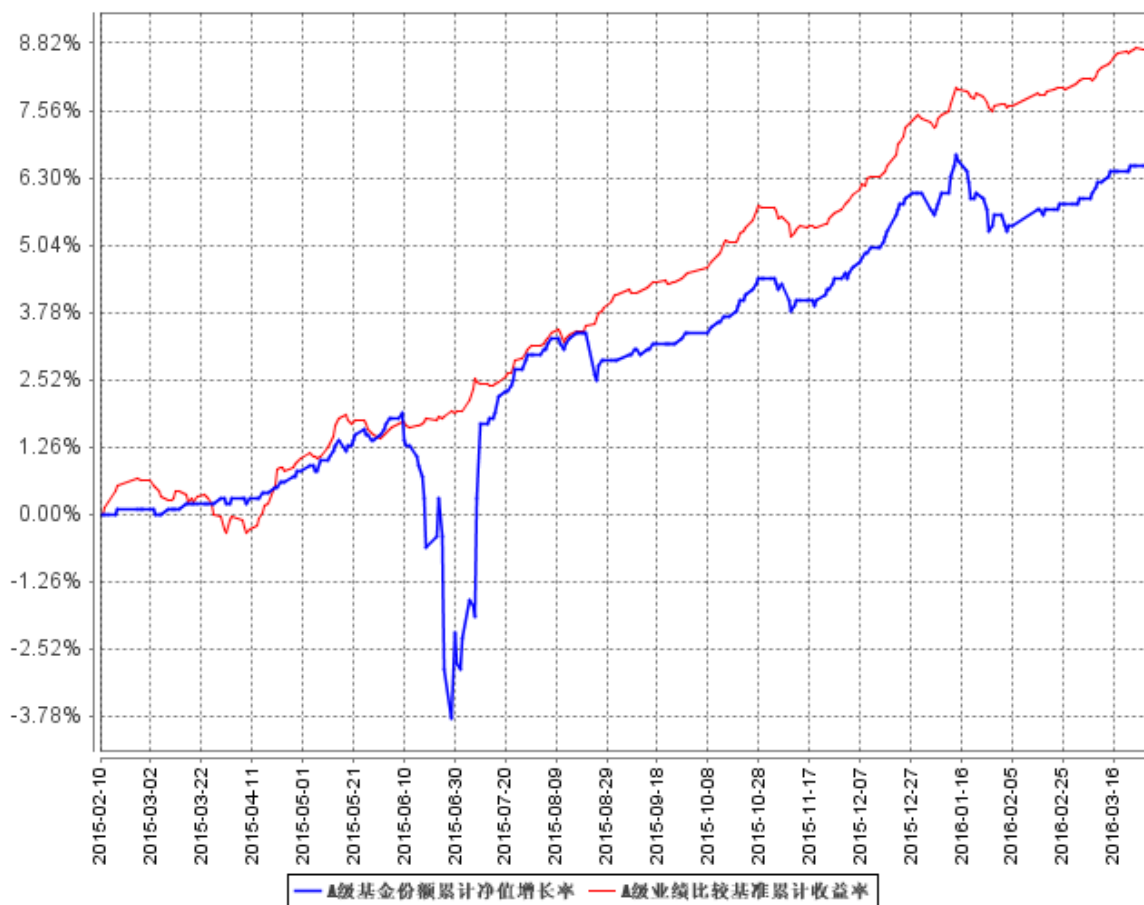
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.78%	0.13%	1.26%	0.06%	-0.48%	0.07%

###### 南方双元债券 C

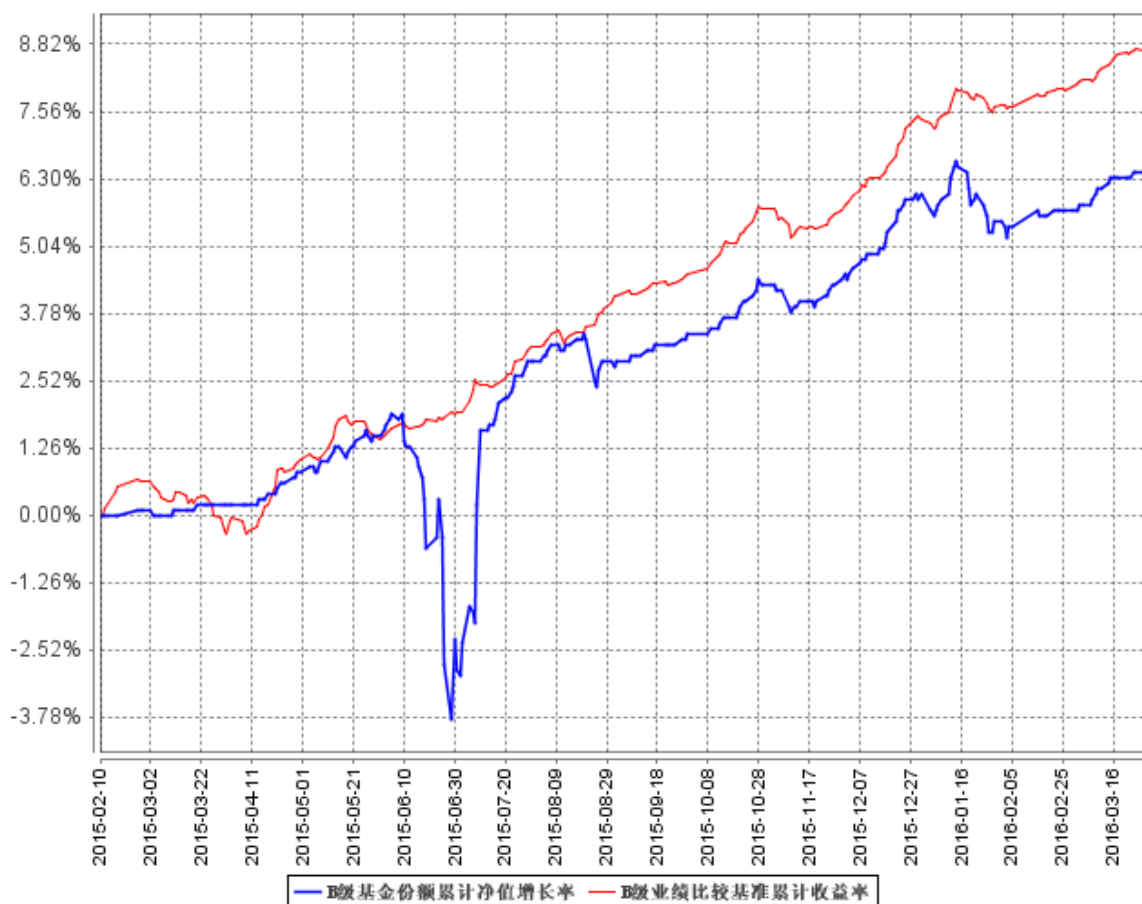
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.69%	0.13%	1.26%	0.06%	-0.57%	0.07%

### 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		
何康	本基金基金经理	2015年2月10日	-	11年	硕士学历，具有基金从业资格。曾担任国海证券固定收益证券部投资经理，大成基金管理有限公司固定收益部研究员。2010年9月加入南方基金管理有限公司，担任固定收益部投资经理，2013年11月至今，担任南方丰元基金经理；2013年11月至今，担任南方聚利基金经理；2014年4月至今，任南方通利基金经理；2015年2月至今，任南方双元基金经理。

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《南方双元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，人民币年初贬值再次引发金融市场动荡，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。

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，但考虑到大量银行理财资金的配置压力较大，市场总体维持小幅震荡格局，信用利差持续低位的概率更大。

投资运作上，南方双元债券基金在 2 月中旬以前依然维持去年底以来高利率债，高久期的组合特点，2 月下旬我们根据基本面的变化对组合进行了系统性的减仓操作，用高评级短融替代组合中原有的长期利率债，组合久期显著下降，转债方面，我们在 1 月下旬降低转债仓位，3 月下

旬再次根据市场情况增持个别转债品种。展望未来，我们计划随着市场的震荡走势进行相关操作，如果收益率出现显著上行，我们会积极增加长期利率债配置，同时，我们计划逢高减持持仓转债并等待新的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方双元债券 A 级基金净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准增长率为 1.26%；南方双元债券 C 级基金净值增长率为 0.69%，同期业绩比较基准增长率为 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	398,648,711.26	88.24
	其中：债券	398,648,711.26	88.24
	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	10,720,347.69	2.37
8	其他资产	42,409,033.66	9.39
9	合计	451,778,092.61	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：无。

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：无。

### 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

注：无。

**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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,001,000.00	3.08
	其中：政策性金融债	12,001,000.00	3.08
4	企业债券	164,809,399.40	42.26
5	企业短期融资券	197,803,000.00	50.73
6	中期票据	10,385,000.00	2.66
7	可转债（可交换债）	13,650,311.86	3.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	398,648,711.26	102.23

**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	041554027	15 铁道 CP001	300,000	30,240,000.00	7.75
2	011523005	15 大唐 SCP005	300,000	30,123,000.00	7.72
3	041551036	15 华电股 CP002	200,000	20,104,000.00	5.16
4	011517015	15 华电 SCP015	200,000	20,080,000.00	5.15
5	011501002	15 中石油 SCP002	200,000	20,046,000.00	5.14

**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。

**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

注：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

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	9,931.28
2	应收证券清算款	35,997,446.75
3	应收股利	-
4	应收利息	6,389,202.18
5	应收申购款	12,453.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,409,033.66

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

### 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	南方双元债券 A	南方双元债券 C
报告期期初基金份额总额	382,245,315.77	30,626,836.74
报告期期间基金总申购份额	4,292,072.30	6,746,391.24
减：报告期期间基金总赎回份额	45,040,576.53	4,695,001.69
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	341,496,811.54	32,678,226.29

## §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：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

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、南方双元债券型证券投资基金基金合同。
- 2、南方双元债券型证券投资基金托管协议。
- 3、南方双元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>