南方理财60天债券型证券投资基金
2016年第3季度报告

2016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：2016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 2016 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方理财 60 天债券		
交易代码	202305		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012 年 10 月 19 日		
报告期末基金份额总额	10,443,563,788.21 份		
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，努力追求绝对收益，为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。		
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在 180 天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。		
业绩比较基准	七天通知存款税后利率		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金。		
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	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B	南方理财 60 天债券 E
下属分级基金的交易代码	202305	202306	001041
报告期末下属分级基金的份额总额	370,862,426.16 份	10,071,212,222.71 份	1,489,139.34 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“南方理财 60 天”。

§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 7 月 1 日 － 2016 年 9 月 30 日 ）		
	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B	南方理财 60 天债券 E
1. 本期已实现收益	2,746,359.08	78,771,240.25	5,041.85
2. 本期利润	2,746,359.08	78,771,240.25	5,041.85
3. 期末基金资产净值	370,862,426.16	10,071,212,222.71	1,489,139.34

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方理财 60 天债券 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7117%	0.0018%	0.3456%	0.0000%	0.3661%	0.0018%

南方理财 60 天债券 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7848%	0.0018%	0.3456%	0.0000%	0.4392%	0.0018%

南方理财 60 天债券 E

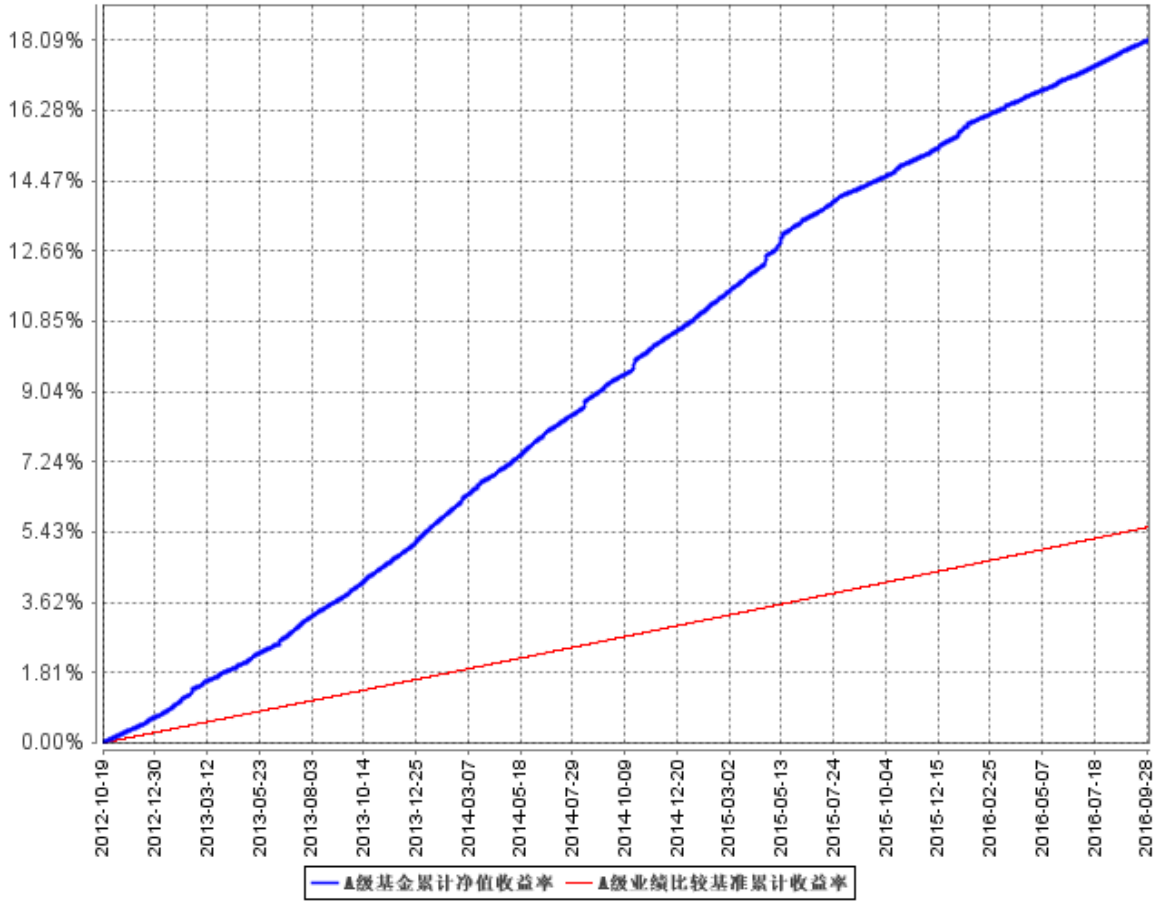
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.7251%	0.0018%	0.3456%	0.0000%	0.3795%	0.0018%

注：1、本基金每日计算当日收益并分配，并在运作期期末集中支付。

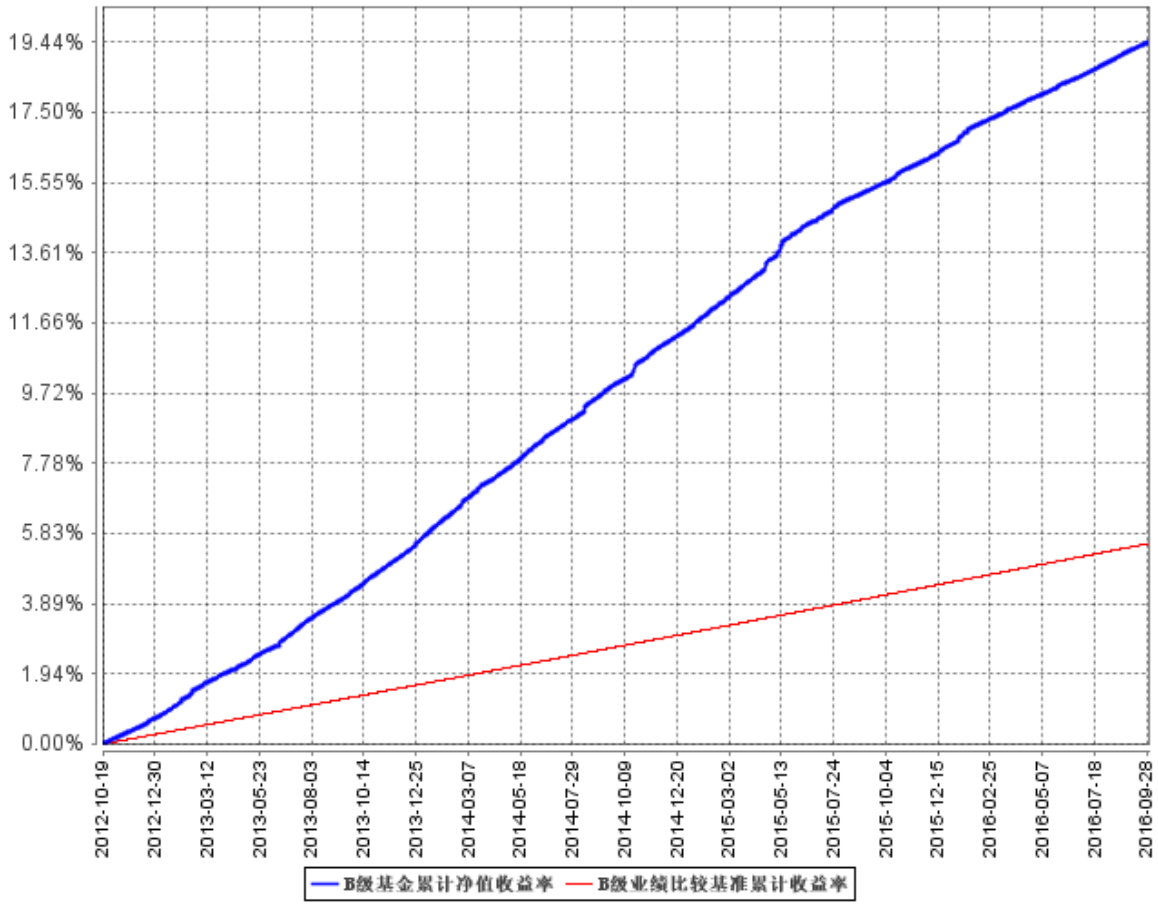
2、本基金计算份额净值收益率时所选取的运作周期，是以基金合同生效日/新增类别生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

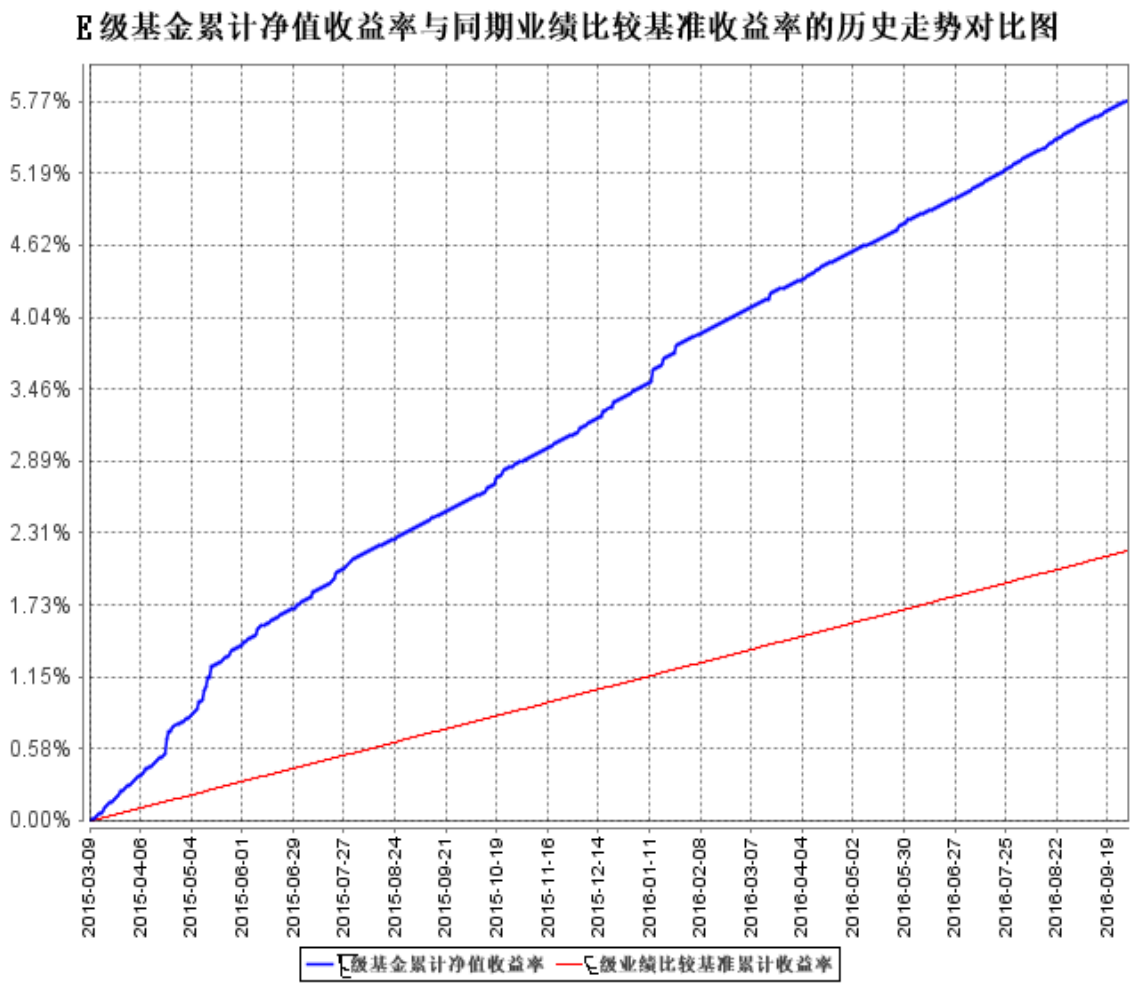
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益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		
夏晨曦	本基金基金经理	2012 年 10 月 19 日	-	11 年	香港科技大学理学硕士，具有基金从业资格。2005 年 5 月加入南方基金，曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务，现任固定收益部副总监。2008 年 5 月至 2012 年 7 月，任固定收益部投资经理，负责社保、专户及年金组合的投资管理；2012 年 7 月至 2015 年 1 月，任南方润元基金经理；2012 年 8 月至今，任南方理财 14 天基金经理；2012 年 10 月至今，任南方理财 60 天基金经理；2013 年 1 月至今，任南方收益宝基

					金经理；2014 年 7 月至今，任南方现金增利基金经理；2014 年 7 月至今，任南方现金通基金经理；2014 年 7 月至今，任南方薪金宝基金经理；2014 年 12 月至今，任南方理财金基金经理；2016 年 2 月至今，任南方日添益货币基金经理。

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《南方理财 60 天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，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例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

2016 年三季度债券市场收益率整体出现下行，价格上涨。中债总财富指数和中债总净价指数三季度分别上涨了 1.92%和 1.02%。经济基本面并不是支撑债券市场上涨的主要因素。规模以上工业增加值月同比增速 6 月底以来企稳回升。房地产销售继续火爆，百城住宅价格指数月同比增速持续创新高。但房地产开发投资完成额累计同比增速仍在底部徘徊，显示地产新增投资意愿

不强。消费继续保持较稳定的月同比增速。PPI 月同比增速逐月缩窄，环比增速也已连续两个月转正。CPI 同比增速出现较大下滑，在 2%以内继续下降，但未超市场预期。资金面是对带动收益率下行的主要因素。6 月底“脱欧公投”以来，进一步宽松的预期带动全球收益率出现一波下行。受此影响，国内 10 年期国债收益率曾一度下行约 15BP。9 月中旬，央行再度重启 28 天逆回购，保证季末资金面平稳，因此收益率再度出现下行。截至 9 月末，10 年期国债三季度累计下行 11BP。6 个月和 1 年期的 AAA 等级同业存单利率分别下行了 15BP 和 2BP，货币市场利率曲线陡峭化。三季度，本基金在保持相对较高的静态收益的同时，积极尝试通过大额存单、债券等的波段操作获取超额收益。此外，本基金高度关注信用风险，依托公司的信用分析平台严格进行持仓个券及新增投资个券的信用筛查，降低了基金信用风险暴露。

四季度以来，基本面可能出现对债券市场有利的因素。长假期间，多地密集出台了地产调控政策，旨在对过热的地产降温。此外，汽车销量同比增速在三季度出现拐点，可能在四季度继续拖累工业生产。但政府主导的基建投资预计能够及时对冲房地产和工业生产的增速下滑，因此经济会否再度出现失速有待进一步观察。海外市场看，市场对美联储 12 月份加息一次的预期较为一致，欧央行并未出台进一步宽松的政策略超市场预期。在此影响下海外长期国债收益率预计将继续上行。美联储加息预期将带动美元指数上行，人民币汇率的贬值压力将继续存在，并束缚央行放松短端利率的政策。此外，美国大选、“脱欧公投”后续等黑天鹅的存在，也会对市场造成一定冲击。因此整体而言，四季度债券市场的波动性预计会加大，并仍需关注信用风险。其中，货币市场利率预计也会面临较大波动。本基金在四季度将适当控制久期和杠杆水平，做好流动性管理的基础上灵活操作，以应对可能的市场波动。本基金仍将高度关注信用风险，信用债持仓结构上以高等级为主，对个券资质进行严格的筛查，降低信用风险事件发生概率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 级基金净值收益率为 0.7117%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%。B 级基金净值收益率为 0.7848%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%。本报告期 E 级基金净值收益率为 0.7251%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%。

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	固定收益投资	9,014,168,040.80	63.86
	其中：债券	9,014,168,040.80	63.86
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	200,000,500.00	1.42
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,849,803,203.01	34.36
4	其他资产	51,538,291.04	0.37
5	合计	14,115,510,034.85	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	32.94	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	3,619,507,206.58	34.66
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

注：本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	103
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	166
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	2.44	30.65
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.14	-
2	30 天(含)-60 天	13.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.19	-
3	60 天(含)-90 天	86.49	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	8.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天（含）	23.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		134.67	30.65

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本报告期内，本基金未发生平均剩余存续期超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	434,640,438.60	4.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	84,885,945.47	0.81
	其中：政策性金融债	84,885,945.47	0.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,070,420,269.76	10.25
6	中期票据	80,689,280.38	0.77
7	同业存单	7,343,532,106.59	70.32
8	其他	-	-
9	合计	9,014,168,040.80	86.31
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	34,860,185.41	0.33

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	111694111	16 广州农村商业银行 CD082	15,000,000	1,491,547,168.44	14.28
2	111694165	16 包商银行 CD031	10,000,000	994,279,271.65	9.52
3	111615122	16 民生 CD122	7,000,000	695,072,175.77	6.66
4	111619031	16 恒丰银行 CD031	5,000,000	497,746,996.66	4.77
5	111694260	16 广州农村商业银行 CD085	5,000,000	497,097,255.71	4.76
6	111609243	16 浦发 CD243	5,000,000	492,659,520.78	4.72
7	111694590	16 广州农村商业银行 CD094	4,000,000	390,978,593.73	3.74
8	111617233	16 光大 CD233	3,000,000	293,654,795.91	2.81
9	111609362	16 浦发 CD362	3,000,000	293,607,061.21	2.81
10	111617243	16 光大 CD243	2,600,000	252,480,984.99	2.42

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

5.7.1

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1208%
报告期内偏离度的最低值	0.0203%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0853%

5.7.2 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：无。

5.7.3 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：无。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用“摊余成本法”计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

5.9.2

本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.9.3

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。

5.9.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,611.98
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	51,514,679.06
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	51,538,291.04

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B	南方理财 60 天债券 E
报告期期初基金份额总额	398,511,423.37	10,021,063,524.04	328,302.36
报告期期间基金总申购份额	86,720,420.53	50,178,698.67	1,515,471.68
报告期期间基金总赎回份额	114,369,417.74	30,000.00	354,634.70
报告期期末基金份额总额	370,862,426.16	10,071,212,222.71	1,489,139.34

§7 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、南方理财 60 天债券型证券投资基金基金合同

2、南方理财 60 天债券型证券投资基金托管协议

3、南方理财 60 天债券型证券投资基金 2016 年 3 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