

南方金利定期开放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 | 南方金利定期开放债券 | |
| 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 | 355,086,860.43 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 | 239,362,812.42 份 | 115,724,048.01 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（2016年7月1日—2016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 | 2,786,340.91 | 1,253,680.84 |
| 2. 本期利润 | 5,720,296.72 | 2,668,254.48 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0239 | 0.0231 |
| 4. 期末基金资产净值 | 248,779,382.31 | 119,964,879.84 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.039 | 1.037 |

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

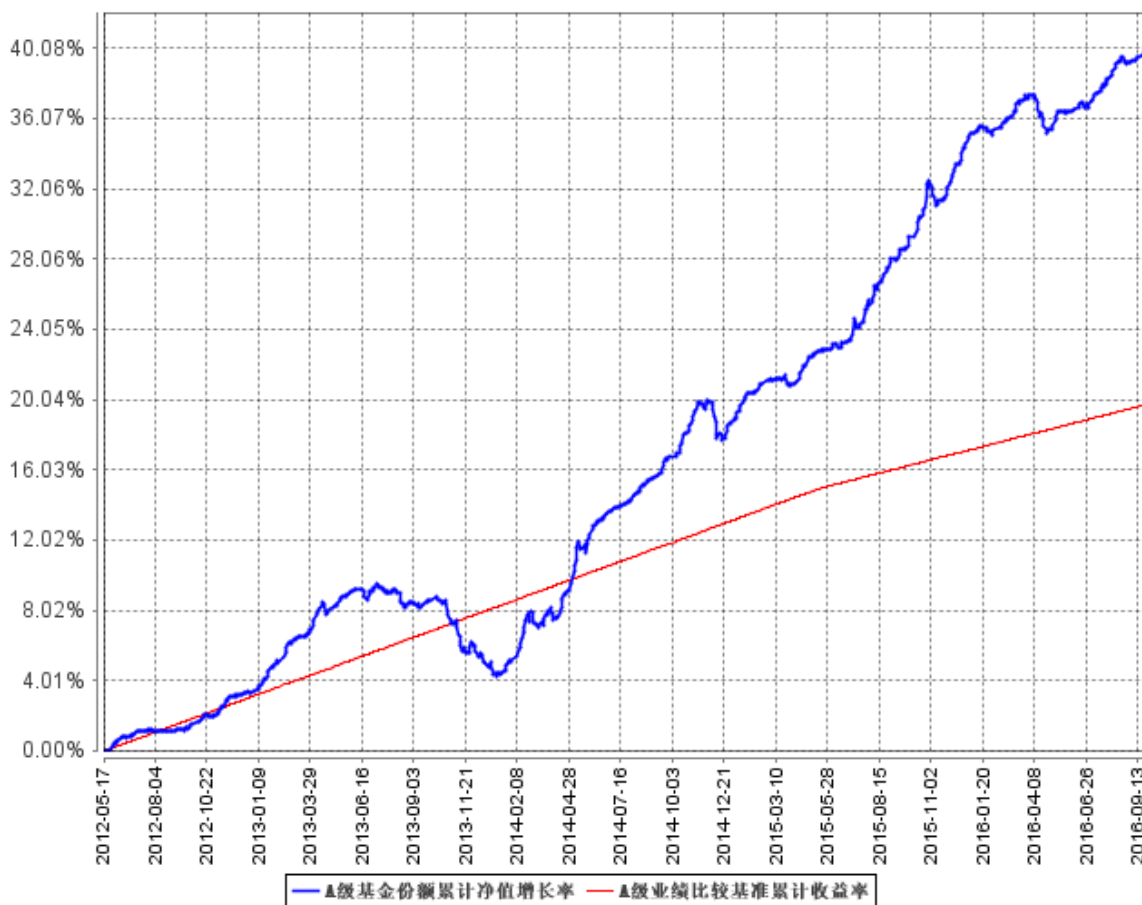
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.35% | 0.07% | 0.74% | 0.01% | 1.61% | 0.06% |

南方金利定期开放债券 C

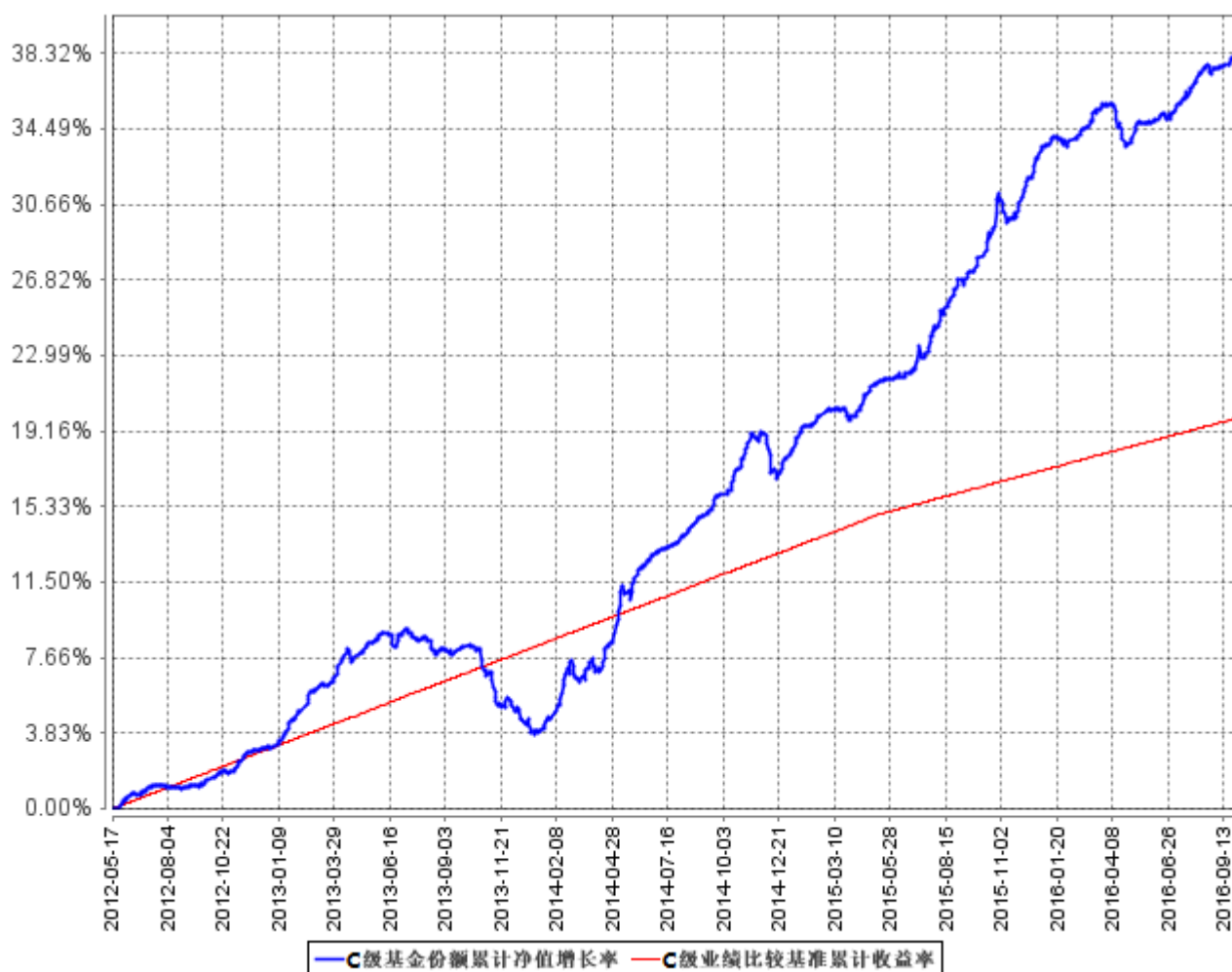
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.26% | 0.07% | 0.74% | 0.01% | 1.52% | 0.06% |

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 | - | 9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，现任固定收益部副总监。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；2015年12月至今，担任南方润元基金经理；2016年8月至今， |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 担任南方通利、南方丰元、南方荣冠基金经理；2016 年 9 月至今，担任南方多元基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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，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

三季度经济数据整体表现低位有所企稳，7-8 月工业增加值稳定在 6.0%-6.3%，固定资产投资累计增速大幅回落至 8.1%，单月增速先抑后扬，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速回落至 26%，房地产投资同比增速低位震荡，制造业投资增速保持低位。7 月金融数据大幅不及预期，8 月金融数据回暖。其中 7 月 M2 同比增速 10.2%，新增人民币贷款 4636 亿，社会融资规模 4879 亿，均明显低于预期。7-8 月通胀水平走低，其中 8 月 CPI 同比 1.3，明显低于预期。大宗商品价格反弹，PPI 同比降幅大幅收窄。市场层面，央行重启 14 天逆回购，操作利率维持 2.40% 不变，重启 28 天逆回购操作，操作利率下调至 2.55%，季度末资金利率水平有所抬升。

三季度债券收益率整体下行，1 年国开、1 年国债收益率分别下行 32BP、23BP。10 年国开、10 年国债收益率三季度分别下行 13BP、12BP，利率曲线陡峭化。

展望四季度，经济层面，随着去年地产销售基数的明显走高，叠加十一地产新政的出台，预计四季度房地产销售同比增速将加速下滑，同时，基于汽车退税政策到期、基建受到制约等判断，四季度经济仍有下行的隐患，但触发的时机和节奏还不明朗。政策层面，人民币贬值压力、控制资产泡沫、控制金融杠杆和四季度通胀水平抬升会制约货币政策，预计货币政策继续保持中性稳健，难以看到降准降息。在此背景下，我们预计四季度债市震荡为主。目前债券市场的绝对收益率偏低，已经部分反映了四季度经济下滑的预期，需要积极波段操作，增厚资本利得收益。信用债方面，仍以持有为主，并加强对于持仓债券的跟踪和梳理，积极防范信用风险。

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。组合整体债券仓位和久期不高，未能充分享受债市收益率下行带来的资本利得。

4.5 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 2.35%，同期业绩比较基准增长率为 0.74%；南方金利 C 级基金净值增长率为 2.26%，同期业绩比较基准增长率为 0.74%。

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 | 392,411,314.49 | 94.94 |
| | 其中：债券 | 392,411,314.49 | 94.94 |
| | 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 | 12,742,151.67 | 3.08 |

| | | | |
|---|------|----------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 8,186,561.18 | 1.98 |
| 9 | 合计 | 413,340,027.34 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

注：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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 267,166,314.49 | 72.45 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,417,000.00 | 10.96 |
| 6 | 中期票据 | 84,828,000.00 | 23.00 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 392,411,314.49 | 106.42 |

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 | 124138 | 12 长城投 | 400,000 | 25,236,000.00 | 6.84 |
| 2 | 124083 | 12 黄城投 | 200,000 | 16,808,000.00 | 4.56 |
| 3 | 136176 | 16 绿地 01 | 150,000 | 14,889,000.00 | 4.04 |
| 4 | 122905 | 10 南昌债 | 143,930 | 14,653,513.30 | 3.97 |
| 5 | 122557 | 12 株高科 | 210,000 | 13,230,000.00 | 3.59 |

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投资。

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

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 | 30,417.24 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,141,143.94 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | 15,000.00 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,186,561.18 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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 | 237,715,326.29 | 114,670,397.83 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,647,486.13 | 1,093,650.18 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | - | 40,000.00 |
| 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 | 239,362,812.42 | 115,724,048.01 |

注:本报告期内本基金未开放申赎,本期份额变动为 C 类基金和 A 类基金的份额转换以及红利再投资。

§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 2016 年第 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>