

南方和利定期开放债券型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 04 月 24 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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，投资者在做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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方和利定期开放债券
交易代码	003936
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 01 月 25 日
报告期末基金份额总额	368,112,925.01 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等分析，判断市场信用利差曲线整体及分行业走势，确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资，减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。
业绩比较基准	中债信用债总指数收益率

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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方和利 A	南方和利 C
下属分级基金的交易代码	003936	003937
报告期末下属分级基金的份额总额	364,067,456.69 份	4,045,468.32 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“南方和利”。

§ 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(2017年01月01日 - 2017年03月31日)	
	南方和利 A	南方和利 C
1. 本期已实现收益	1,978,924.99	19,093.62
2. 本期利润	2,012,808.85	19,469.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0048
4. 期末基金资产净值	366,080,265.54	4,064,938.00
5. 期末基金份额净值	1.0055	1.0048

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收益；

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、本基金合同生效日为 2017 年 1 月 25 日。

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

南方和利 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
自基金合	0.55%	0.01%	-1.17%	0.07%	1.72%	-0.06%

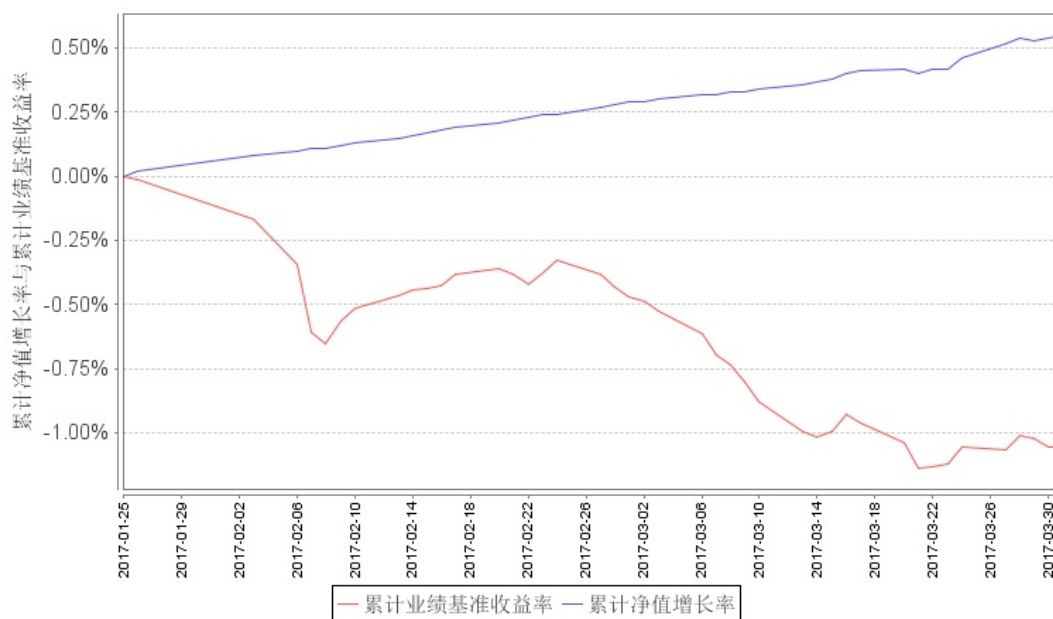
同生效起至今						
--------	--	--	--	--	--	--

南方和利 C

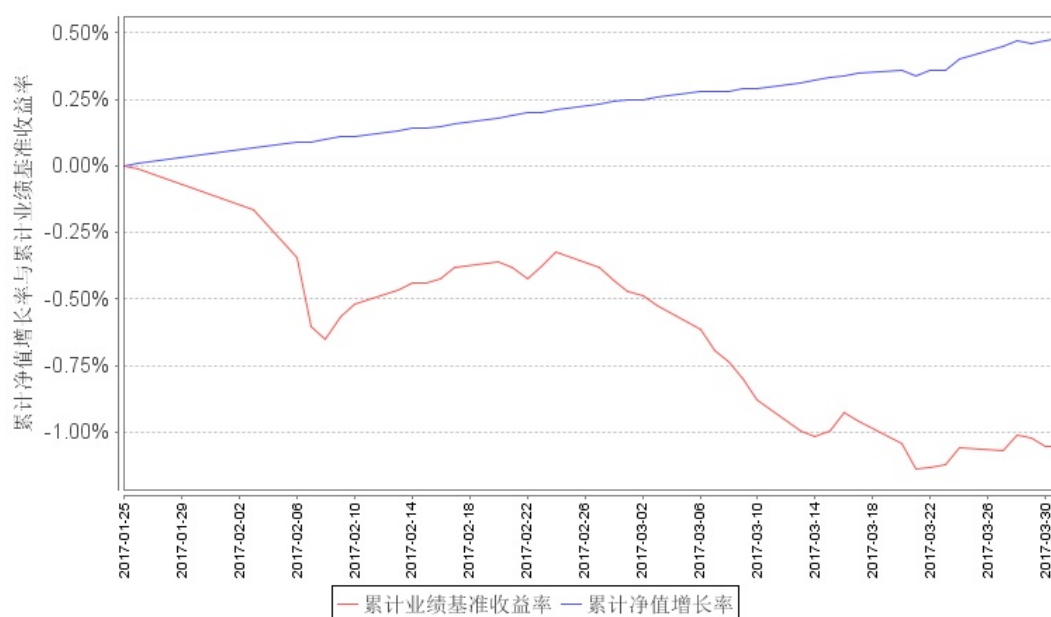
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	0.48%	0.01%	-1.17%	0.07%	1.65%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

南方和利A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



南方和利C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



注：注：本基金的基金合同生效日至本报告期末不满 1 年；本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末，建仓期尚未结束。

§ 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	2017 年 1 月 25 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、FOF 投资决策委员会、社保理事会委托产品投资决策委员会委员、固定收益投资决策委员会委员。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；2015 年 12 月至 2017 年 2 月，担任南方润元基金经理；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；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；2016 年 11 月至今，任南方荣安基金经理；2016 年 12 月至今，任南方睿见混合基金经理；2017 年 1 月至今，任南方宏元、南方和利基金经理；2017 年 3 月至今，任南方荣优基金经

					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《南方和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% 的交易次数为 1 次，是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年一季度经济数据继续保持企稳态势，2 月 CPI 大幅低于预期，但 PPI 同比上冲至较高水平。春节后，央行两次提高公开市场操作以及 MLF、SLF 的利率，整体资金利率水平抬升，波动加大。全季来看，利率曲线整体上移，10 年国开、10 年国债收益率分别上行 38BP、上行 27BP，3-5 年中高等级信用债表现弱于同期限国开债，信用利差有所扩大，一季度中债总财富指数下跌 0.51%。南方和利基金 1 月 25 日成立，一季度处于建仓期，基于对市场偏谨慎的判断，控制了建仓节奏，基金成立初期以滚动配置银行存款和逆回购为主，在银行间开户完成后重点配置了短融和同业存单等短久期资产，主要获取利息收益，同时在市场调整过程中择机配置了部分性价比比较优的公司债和中票。

预计二季度经济增长数据保持平稳，经济维持阶段性高位运行，下半年是否显著回落仍需观

察，年初以来食品价格走势偏弱，大宗商品价格环比涨幅趋缓，通胀压力有所下降，货币政策基调稳健中性，着力防控金融风险，抑制资产泡沫，同时美联储加息节奏加快并可能启动缩表在汇率层面对国内的货币政策形成制约，预计流动性将处于紧平衡状态，金融去杠杆相关政策可能陆续出台。综合来看，当前的基本面环境暂时不支持债券收益率显著下行，同时政策层面诸多利空因素尚未落地，预计债市维持弱势格局，利率债震荡为主，难现趋势性行情，当前信用利差仍处于历史低位，二季度信用风险事件可能增加，压制市场风险偏好，信用债面临一定的调整压力，平坦的收益率曲线结构下，中短端品种的性价比依然较高。2017 年二季度，南方和利基金将逐步完成建仓，坚持一季度的防守反击策略，在严格控制信用风险的前提下，以获取信用债、银行存款和货币市场工具的利息收益为主，逐步积累一定的收益，同时在市场调整过程中择机配置性价比比较优的中等期限信用债，若市场在政策、流动性等因素冲击下出现超调，则考虑适当加快建仓节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金 A 级净值增长率为 0.55%，本报告期基金 C 级净值增长率为 0.48%。

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（人民币元）	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	348,392,429.00	93.96
	其中：债券	348,392,429.00	93.96
	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	14,000,000.00	3.78
	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	7,055,160.27	1.90

8	其他资产	1,340,780.70	0.36
9	合计	370,788,369.97	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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	30,877,429.00	8.34
5	企业短期融资券	99,941,000.00	27.00
6	中期票据	29,715,000.00	8.03
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	187,859,000.00	50.75
9	其他	-	-
10	合计	348,392,429.00	94.12

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	111709109	17 浦发银行 CD109	700,000	69,230,000.00	18.70
2	111712069	17 北京银行 CD069	400,000	39,560,000.00	10.69
3	101553003	15 五矿股 MTN001	200,000	19,988,000.00	5.40
4	041753009	17 中铝 CP001	200,000	19,922,000.00	5.38
5	011761020	17 冀中能源 SCP002	100,000	10,017,000.00	2.71

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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,340,780.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,340,780.70

5.11.4 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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	南方和利 A	南方和利 C
基金合同生效日（2017 年 1 月 25 日）基金份额总额	364,067,456.69	4,045,468.32
报告期期初基金份额总额	-	-
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	364,067,456.69	4,045,468.32

§ 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、《南方和利定期开放债券型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方和利定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方和利定期开放债券型证券投资基金 2017 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>