

南方稳利 1 年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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 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	南方稳利 1 年定期开放债券	
交易代码	000086	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 07 月 23 日	
报告期末基金份额总额	8,109,424,697.72 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，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	一年期定期存款税后收益率×140%。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	000086	000720

报告期末下属分级基金的 份额总额	7,904,021,625.11 份	205,403,072.61 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“南方稳利”。

§ 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)	
	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	-92,814,032.86	-2,586,591.73
2. 本期利润	-5,282,612.83	-297,606.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0007	-0.0014
4. 期末基金资产净值	7,829,129,571.56	202,709,021.28
5. 期末基金份额净值	0.991	0.987

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。

3.2 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

南方稳利 1 年定期开放债券 A

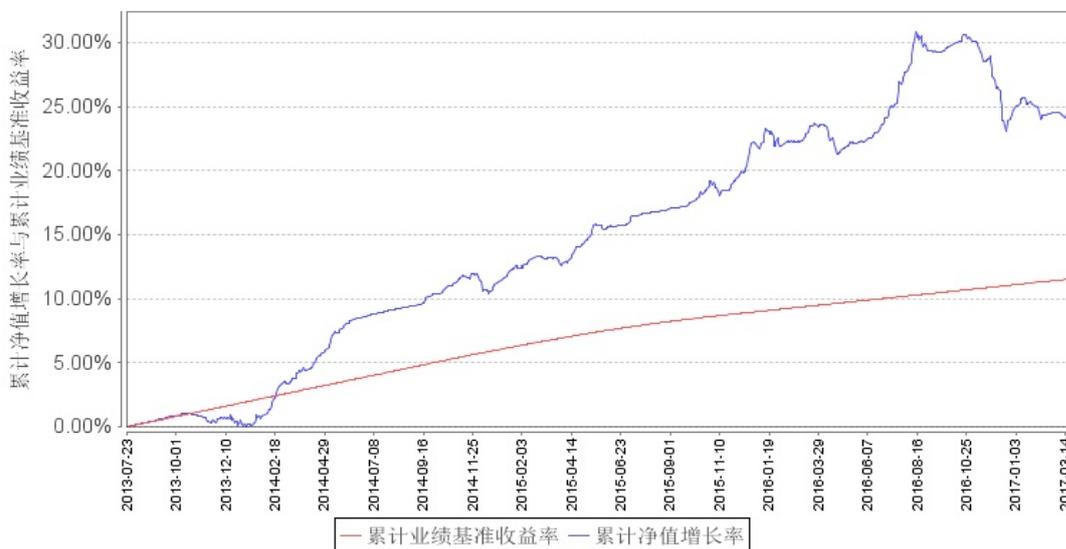
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.11%	0.47%	0.01%	-0.47%	0.10%

南方稳利 1 年定期开放债券 C

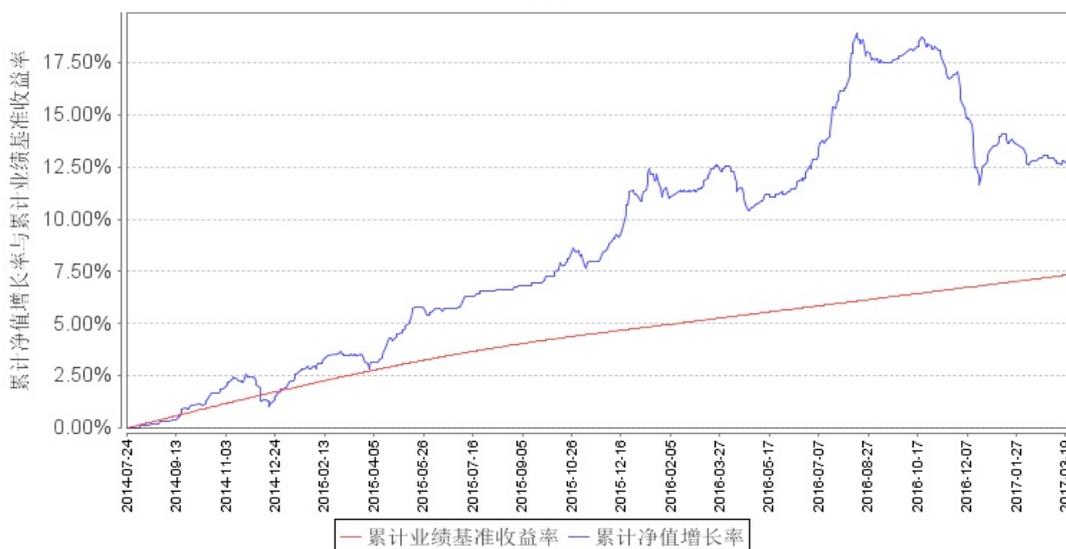
阶段	净值增 长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.11%	0.48%	0.01%	-0.58%	0.10%

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

南方稳利1年定期开放债券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



南方稳利1年定期开放债券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：本基金自 2014 年 7 月 24 日起增加 C 类收费模式，原有收费模式称为 A 类。

§ 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		
杜才	本基金	2016 年 12 月 9 日		4 年	中央财经大学金融学硕士，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入南方基金，历任债券交易员、

超	金基金经理				债券研究员、信用分析师。2016 年 3 月至 2016 年 12 月，任南方润元、南方稳利、南方多利、南方金利的基金经理助理。2016 年 12 月至今，任南方丰元、南方润元、南方稳利、南方宣利基金经理。
李璇	本基金基金经理	2013 年 7 月 23 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《南方稳利 1 年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

一季度经济数据整体继续保持企稳态势，1-2 月主要经济数据小幅超预期，工业增加值同比增长 6.3%；固定资产投资同比增长 8.9%，其中房地产投资增速下降至 8.9%，基建投资增速 21.3%，制造业投资增速 4.3%；社会消费品零售总额同比增速下滑至 9.5%。房地产销售面积同比增长 25%，新开工面积增长 10.4%，土地购置面积增长 6.2%，地产数据有所反弹。1 月金融数据明显超预期，其中 M2 同比增速 11.3%，新增人民币贷款 2.03 万亿，社会融资规模 3.74 万亿，2 月金融数据符合预期。1-2 月通胀水平较低，其中 2 月 CPI 同比 0.8，大幅低于预期，但 PPI 同比保持高位。美国联储 3 月议息会议加息，欧央行转向中性，德拉吉称继续降息可能性降低，消息称欧央行考虑可能在 QE 结束前加息。日本通胀回升，但核心通胀仍然较低，日央行仍维持 10 年期利率 0% 的目标。一季度人民币兑美元汇率中间价有所升值。央行无降息降准操作，但上调 7 天、14 天和 28 天逆回购操作利率、以及 SLF 和 MLF 利率。一季度来看，资金利率水平抬升，波动加大。债券市场方面，10 年国开、10 年国债收益率分别上行 38BP、上行 27BP，国开国债短端收益率上行幅度基本持平于长端，利率曲线整体上移，3-5 年高等级信用债整体表现弱于同期限国开债，城投表现持平于中票，AA 表现优于 AAA。

展望 2017 年二季度，经济层面，3 月中采 PMI 好于预期，是 2012 年以来 3 月最高数据，预计 4 月将公布的经济数据继续稳中有好。5 大分项中，生产指标强劲，新订单指标回升，原材料库存回落，原材料价格明显回落，就业指标回升，配货指标小幅提高。通胀方面，3 月 CPI 同比 0.9%，PPI 同比 7.6%，预计上半年 PPI 将持续在 7.0 以上，对 CPI 有一定的传导压力。政策层面，市场对美国联储 3 月议息会议的解读虽然偏鸽派，但全年仍有加息 4 次的可能。如果联储再次转鹰，则美元指数或重回上行，增大人民币贬值压力。当前央行态度非常明确，货币政策收紧，控制金融杠杆，仍有可能出台进一步的措施。综合看，国内金融去杠杆和控制资产泡沫的进程仍未走完，人民币贬值压力、控制资产泡沫、控制金融杠杆继续压制货币政策。预计货币政策继续保持收紧，财政政策则以托底需求为主，但并非强力刺激。债券市场方面，当前我们继续对利率债保持谨慎，多看少动，防控风险。信用债方面，信用利差仍处于历史低位，相对价值仍然不够，

建议耐心等待更好的配置时机，同时严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪和梳理。

投资运作上，我们认为在金融去杠杆的背景下债券收益率下行空间有限，因此操作上以低风险为主，从 2 月份开始我们逐步降低组合久期，但由于市场调整过快，仍导致基金在 2 月份债市大跌中出现一定程度的回撤，2 月下旬和 3 月份，我们逢资金紧张时期增配了部分短融仓位。目前组合久期和仓位相对较为保守，我们将积极关注二季度债券市场超调机会，以及经济基本面和政策方面的变化带来的机会，如市场出现超调或转机，我们将择机逢收益率高位增加仓位并适当拉长信用债的久期，同时增加利率债的波段操作，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方稳利 A 级基金净值增长率为 0%，同期业绩比较基准增长率为 0.47%；南方稳利 C 级基金净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准增长率为 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	10,462,226,709.10	91.97
	其中：债券	10,462,226,709.10	91.97
	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	743,583,654.10	6.54
8	其他资产	169,572,860.09	1.49
9	合计	11,375,383,223.29	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	20,537,058.90	0.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	396,305,000.00	4.93
	其中：政策性金融债	243,112,000.00	3.03
4	企业债券	3,473,076,650.20	43.24
5	企业短期融资券	2,109,801,000.00	26.27
6	中期票据	4,383,867,000.00	54.58
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	78,640,000.00	0.98
10	合计	10,462,226,709.10	130.26

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	136090	15 绿地 02	4,245,000	416,392,050.00	5.18
2	101651052	16 大连万达 MTN004	3,400,000	329,664,000.00	4.10
3	101655021	16 大连万达 MTN003	3,300,000	322,377,000.00	4.01
4	011698711	16 兖州煤业 SCP006	2,500,000	249,775,000.00	3.11
5	011754011	17 陕煤化 SCP001	2,400,000	239,952,000.00	2.99

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

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（人民币元）
1	存出保证金	383,048.07
2	应收证券清算款	4,847,584.43
3	应收股利	-
4	应收利息	164,342,227.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-
9	其他	-
10	合计	169,572,860.09

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处于转股期的可转换债券。

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	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	7,973,002,553.39	209,998,571.31
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	68,980,928.28	4,595,498.70
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	7,904,021,625.11	205,403,072.61

§ 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：基金管理人本报告期末持有本基金。

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、南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金 2017 年第 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>