

南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	南方永利 1 年定期开放债券 (LOF)
场内简称	南方永利
交易代码	160130
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2013 年 04 月 25 日
报告期末基金份额总额	158,428,786.72 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，在非开放期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	一年期定期存款税后收益率+1.2%。
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	南方永利1年定期开放债券 (LOF) A	南方永利1年定期开放债券 (LOF) C	
下属分级基金的场内简称	南方永利 A	南方永利 C	
下属分级基金的交易代码	160130	160132	
报告期末下属分级基金的份额总额	153,001,192.93 份	5,427,593.79 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“南方永利”。

§ 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)	
	南方永利1年定期开放债券 (LOF) A	南方永利1年定期开放债券 (LOF) C
1. 本期已实现收益	276,994.59	4,704.52
2. 本期利润	1,107,876.85	33,992.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0063
4. 期末基金资产净值	145,631,910.23	5,128,549.54
5. 期末基金份额净值	0.952	0.945

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

南方永利1年定期开放债券（LOF）A

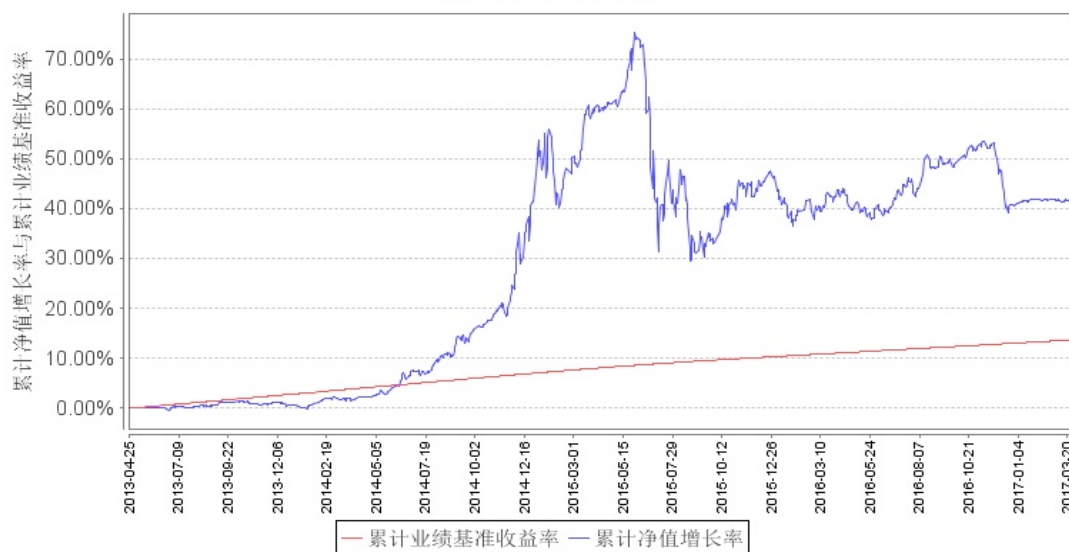
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.74%	0.07%	0.59%	0.01%	0.15%	0.06%

南方永利1年定期开放债券（LOF）C

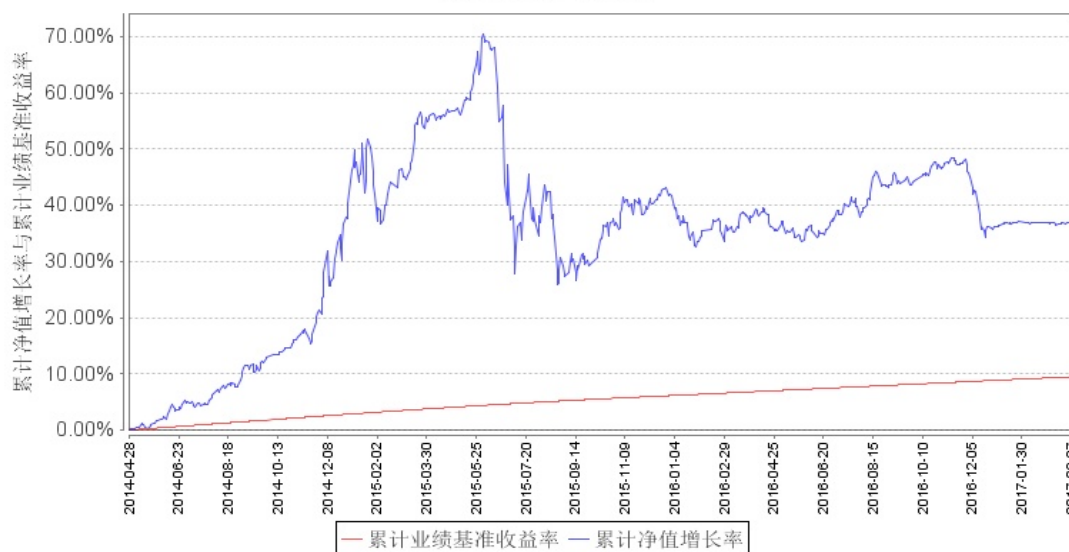
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.64%	0.07%	0.61%	0.01%	0.03%	0.06%

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

南方永利1年定期开放债券（LOF）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



南方永利1年定期开放债券（LOF）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：1. 本基金的基金合同生效日为2013年4月25日。

2. 本基金自2014年4月28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		
刘文良	本基	2015		4年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。

	金基 基金 经理	年 8 月 20 日			2012 年 7 月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师；2015 年 2 月至 2015 年 8 月，任南方永利基金经理助理；2015 年 12 月至 2017 年 2 月，任南方弘利基金经理；2015 年 8 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 12 月至今，任南方安心基金经理；2016 年 6 月至今，任南方广利基金经理；2016 年 7 月至今，任南方甬智混合基金经理；2016 年 11 月至今，任南方荣发、南方卓元基金经理。
--	----------------	------------------	--	--	---

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《南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 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%。一季度权益市场呈现震荡上行走势，主板表现优于创业板，沪深300指数上涨4.41%，创业板指数下跌2.79%。可转债受制于供给增加，估值下行，一季度中证转债指数小幅上涨0.08%。一季度南方永利基金信用债以持有为主，同时根据个券性价比变化适时调整持仓结构，维持了较低的久期水平，主要获取票息收益；权益方面，存量股票以持有为主，可转债操作较为灵活，根据权益市场走势和可转债市场估值水平动态调整仓位，重点挖掘个券超额收益。

纯债市场方面，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。权益市场方面，经济运行平稳，龙头企业盈利持续改善，雄安和粤港澳区域规划、一带一路高峰论坛、国企改革持续推进等因素有望提振市场风险偏好，同时金融去杠杆政策陆续落地、海外局势动荡因素增加压制指数的上限空间，预计市场维持震荡格局，以结构性机会为主，重点关注受益行业集中度提升的龙头标的、消费升级受益标的、估值与内生增速相匹配的成长白马，以及上述能够提振市场风险偏好的题材；3月以来可转债供给节奏显著加快，估值中枢有所下行，未来市场整体估值仍面临大量潜在供给的压制，但部分个券估值水平已经趋于合理，可重点关注个券层面的机会。

2017年二季度，南方永利基金在纯债方面将延续一季度的防守反击策略，在严格控制信用风险的前提下，以获取信用债持有收益为主，若市场在政策、流动性等因素冲击下出现超调，则考虑适当提高组合久期或仓位，同时做好开放期前后的组合流动性管理；权益方面积极把握市场结构性机会，坚持波段操作思路，灵活调整可转债仓位，及时止盈，重点挖掘可转债个券的超额收益。

4.4.2 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0.74%，本报告期基金C级净值增长率为0.64%。

4.5 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	2,953,184.07	1.95
	其中：股票	2,953,184.07	1.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	139,519,725.66	92.29
	其中：债券	139,519,725.66	92.29
	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	6,683,216.48	4.42
8	其他资产	2,025,256.36	1.34
9	合计	151,181,382.57	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 （%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	418,130.30	0.28
C	制造业	1,216,381.50	0.81
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	296,633.97	0.20
E	建筑业	521,057.90	0.35
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮 政业	332,955.00	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	-	-
J	金融业	168,025.40	0.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,953,184.07	1.96

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

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)
1	600703 SH	三安光电	56,461	902,811.39	0.60
2	600820 SH	隧道股份	49,862	521,057.90	0.35
3	600028 SH	中国石化	72,845	418,130.30	0.28
4	000089 SZ	深圳机场	37,750	332,955.00	0.22
5	600219 SH	南山铝业	95,893	313,570.11	0.21
6	601139 SH	深圳燃气	32,633	296,633.97	0.20
7	601318 SH	中国平安	4,540	168,025.40	0.11

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	101,965,186.00	67.63
5	企业短期融资券	10,026,000.00	6.65

6	中期票据	10,144,000.00	6.73
7	可转债（可交换债）	17,384,539.66	11.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	139,519,725.66	92.54

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	101453022	14 五矿股 MTN001	100,000	10,144,000.00	6.73
2	122207	12 骆驼集	100,000	10,086,000.00	6.69
3	122494	15 华夏 05	100,000	10,029,000.00	6.65
4	011698392	16 中铝业 SCP010	100,000	10,026,000.00	6.65
5	122155	12 天富债	100,000	10,006,000.00	6.64

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
----	----	----------

1	存出保证金	17,901.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,007,354.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
8	合计	2,025,256.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国贸转债	2,246,490.50	1.49
2	113008	电气转债	9,450,773.70	6.27
3	110032	三一转债	2,512,177.20	1.67
4	128009	歌尔转债	2,346,098.26	1.56

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	南方永利1年定期开放债券 (LOF) A	南方永利1年定期开放债券 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	153,001,192.93	5,427,593.79
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	153,001,192.93	5,427,593.79

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）基金合同
- 2、南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）托管协议
- 3、南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）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>