

# 南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 2017 年第 2 季度报告

2017 年 06 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：2017 年 07 月 20 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 7 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 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 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
基金主代码	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	119,984,768.98 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	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	116,262,709.98份	3,722,059.00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04月01日 - 2017年06月30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	80,094.28	-4,028.07
2. 本期利润	1,567,851.26	47,618.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105	0.0091
4. 期末基金资产净值	112,046,506.38	3,557,245.36
5. 期末基金份额净值	0.964	0.956

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

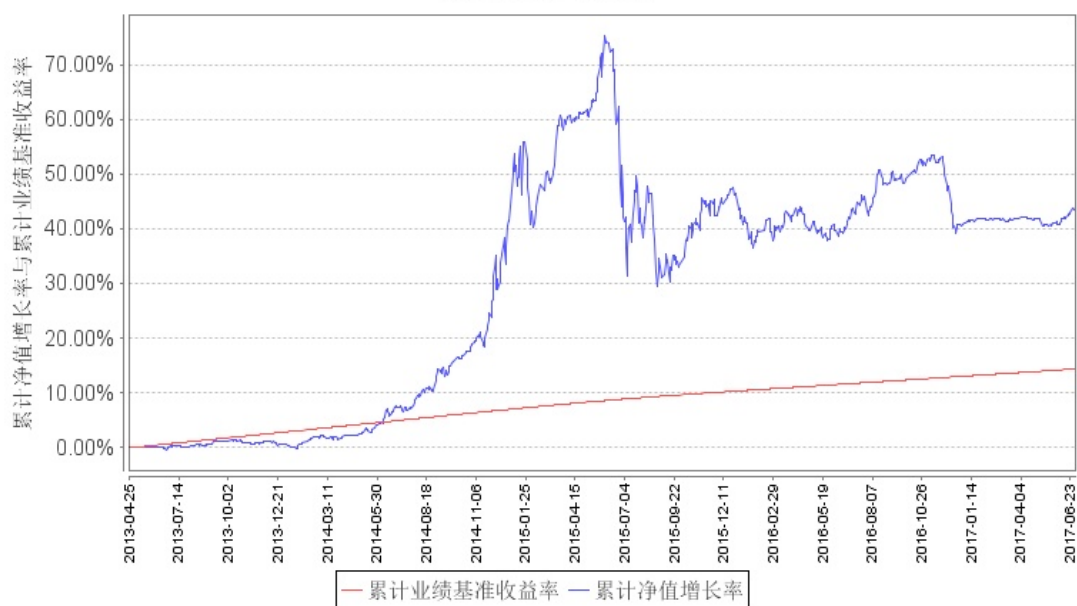
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.26%	0.18%	0.59%	0.01%	0.67%	0.17%

## 南方永利1年定期开放债券（LOF）C

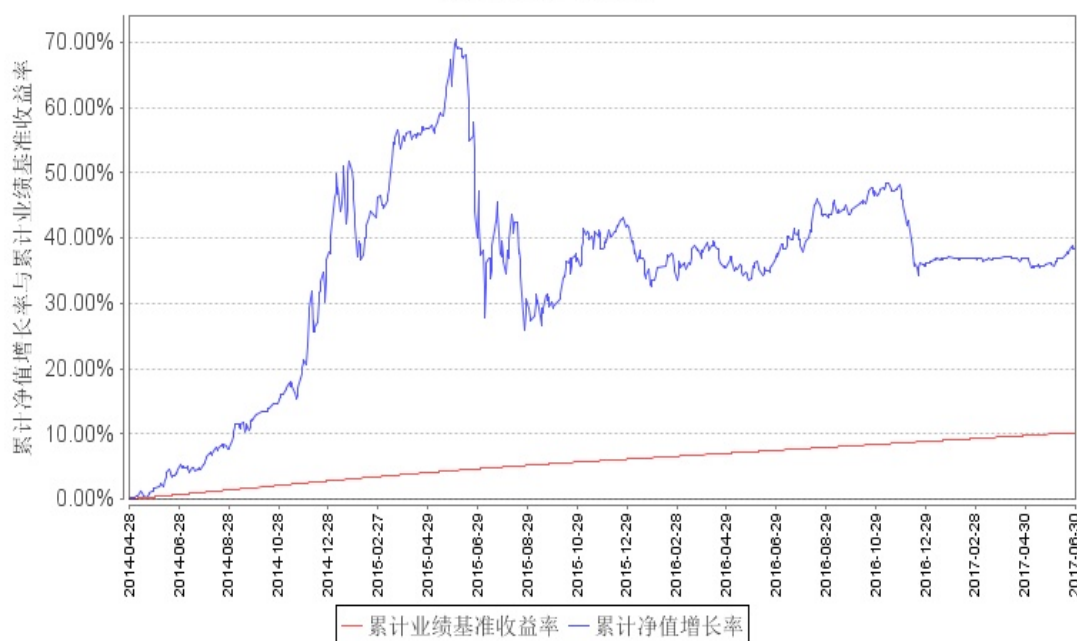
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.16%	0.18%	0.61%	0.01%	0.55%	0.17%

## 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	本基金基金经理	2015年8月20日		5年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。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12月至2017年5月，任南方安心基金经理；2015年8月至今，任南方永利基金经理；2016年6月至今，任南方广利基金经理；2016年7月至今，任南方甄智混合基金经理；2016年11月至今，任南方荣发、南方卓元基金经理；2017年5月至今，任南方和利、南方和元、南方纯元基金经理；2017年6月至今，任南方高元基金经理。

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，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

## 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年二季度经济增长高位回落，但降幅较为缓慢，CPI低位缓慢回升，PPI快速回落，4、5月加强金融监管政策相继出台，力度超预期，恐慌情绪驱动下债市大幅下跌，5月M2同比增速9.6%，历史上首次跌破10%，6月金融去杠杆政策力度有所缓和，季末资金面相对平稳，悲观情绪修复，债市企稳回升。全季来看，10年国债、10年国开收益率分别上行29BP、14BP，短端收益率上行幅度大于长端，利率曲线平坦化，3-5年AAA信用债净价表现基本持平于同期限国开债，中低评级信用债表现弱于AAA品种，信用利差走阔，全季中债总财富指数下跌0.13%。二季度权益市场先抑后扬，结构分化加剧，沪深300指数上涨6.10%，创业板指数下跌4.68%，可转债走势跟随权益市场，6月份在流动性预期好转的背景下估值回升，全季中证转债指数上涨2.50%。二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，6月开放期之前降低了信用债仓位，筹备流动性，同时在债券市场回暖的情况下择机参与利率债波段交易，适当提高了组合久期；权益方面，可转债积极操作，捕捉结构性行情中的个券超额收益，可转债转股导致股票仓位小幅上升。

纯债市场方面，预计三季度经济延续高位回落态势，但具备较强的韧性，CPI低位抬升，绝对水平依然不高，基数效应下PPI同比可能快速回落，核心通胀低迷使得美联储加息缩表进程可能存在波折，欧洲经济表现好于预期叠加欧央行态度转鹰使得美元相对走弱，美元指数下跌，人民币贬值和外汇占款流出压力显著缓解，甚至可能出现阶段性地外汇占款增加，M2同比增速跌破10%标志着金融去杠杆初见成效，稳中求进的总基调下预计三季度金融去杠杆政策力度弱于二季度，货币政策由实质偏紧转向中性，资金利率中枢有望较二季度回落。综合来看，基本面和政策面逐步向有利于债券市场的方向发展，但金融去杠杆大方向不变，债券市场尚未完全出清，且从历史经验来看，一轮大幅调整之后，市场会经历一段时间的震荡盘整，预计三季度债市表现好于二季度，市场若出现阶段性调整将提供比较好的配置机会。权益市场方面，经济增长韧性较强，龙头企业盈利有望维持较高水平，债券收益率见顶回落，金融去杠杆政策趋缓以及十九大临近召开有望提振市场风险偏好，上述因素有利于权益市场运行，但货币政策中性，流动性紧平衡，市场缺乏增量资金的情况下难见趋势性行情，仍以结构性机会为主，年初以来上涨较多的蓝筹白马

可能出现休整和分化，业绩能够持续兑现的公司有望在休整之后继续上涨，市场热点可能向增速和估值匹配合理的二线蓝筹以及业绩增长扎实的成长股扩散，同时关注新能源汽车、国企改革、建军90周年等主题；6月可转债市场估值抬升，预计下半年一级供给显著大于上半年，估值中枢承压，存量个券走势将明显分化，主要取决于对应正股的表现，大量新券上市可能提供较好的配置机会。2017年三季度，南方永利基金纯债方面将在严格控制信用风险的前提下，在市场震荡过程中积极把握配置性机会，择机提高信用债仓位和组合杠杆，同时根据基本面、政策面和市场预期的变化适当参与利率债波段操作；权益方面积极捕捉市场结构性机会，坚持波段操作思路，灵活调整可转债仓位，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1.26%，本报告期基金C级净值增长率为1.16%。

#### 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	7,064,960.32	5.16
	其中：股票	7,064,960.32	5.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,576,235.01	88.08
	其中：债券	120,576,235.01	88.08
	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	7,173,092.16	5.24
8	其他资产	2,080,383.66	1.52
	合计	136,894,671.15	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	431,970.85	0.37

C	制造业	4,893,106.17	4.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	352,962.50	0.31
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	1,386,920.80	1.20
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	7,064,960.32	6.11

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

### 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	002241	歌尔股份	179,240	3,455,747.20	2.99
2	601336	新华保险	22,601	1,161,691.40	1.00
3	600703	三安光电	56,461	1,112,281.70	0.96
4	600028	中国石化	72,845	431,970.85	0.37
5	000089	深圳机场	37,750	352,962.50	0.31
6	600219	南山铝业	95,893	325,077.27	0.28
7	601318	中国平安	4,540	225,229.40	0.19

### 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	9,961,000.00	8.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,875,000.00	8.54
	其中：政策性金融债	9,875,000.00	8.54
4	企业债券	68,787,995.00	59.50
5	企业短期融资券	-	-



6	中期票据	10,155,000.00	8.78
7	可转债（可交换债）	11,904,240.01	10.30
8	同业存单	9,893,000.00	8.56
9	其他	-	-
	合计	120,576,235.01	104.30

### 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	10,155,000.00	8.78
2	170010	17 付息国债 10	100,000	9,961,000.00	8.62
3	111710323	17 兴业银行 CD323	100,000	9,893,000.00	8.56
4	170210	17 国开 10	100,000	9,875,000.00	8.54
5	122102	11 广汇 01	70,000	7,038,500.00	6.09

### 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	17,960.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,012,523.10

5	应收申购款	49,899.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,080,383.66

#### 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	110032	三一转债	3,487,968.00	3.02
2	110033	国贸转债	2,322,216.20	2.01
3	128010	顺昌转债	2,268,141.15	1.96

#### 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	704,533.35	10,776.48
减：报告期期间基金总赎回份额	37,443,016.30	1,716,311.27
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	116,262,709.98	3,722,059.00

## § 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 2 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>