

南方金利定期开放债券型证券投资基金 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 17 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 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	南方金利定期开放债券
场内简称	南方金利
基金主代码	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 05 月 17 日
报告期末基金份额总额	357,157,178.62 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	240,918,146.67 份	116,239,031.95 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(2017年04月01日 - 2017年06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	2,815,800.07	1,265,481.61
2. 本期利润	2,099,317.71	920,699.77
3. 加权平均基金份额本期 利润	0.0087	0.0079
4. 期末基金资产净值	245,025,571.00	117,646,232.19
5. 期末基金份额净值	1.017	1.012

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	业绩比较基准	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

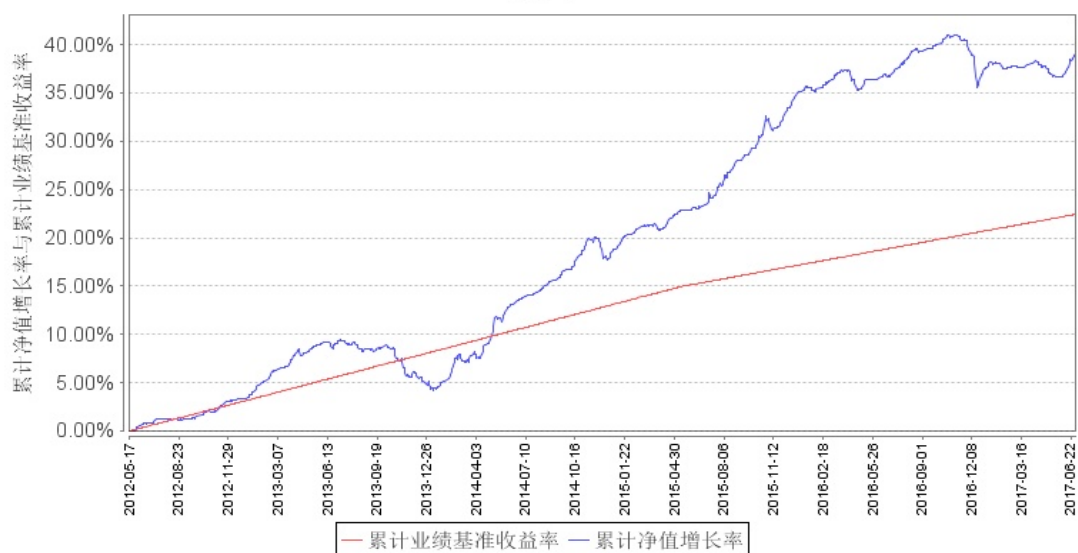
		②	收益率 ③	准差④		
过去 三个 月	0.89%	0.09%	0.72%	0.01%	0.17%	0.08%

南方金利定期开放债券 C

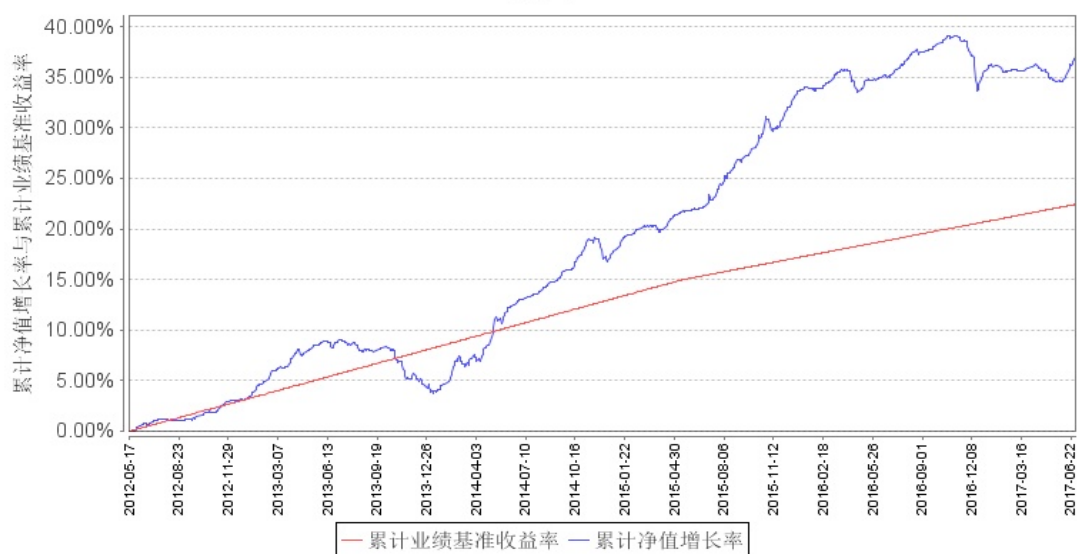
阶段	净值增 长率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去 三个 月	0.80%	0.10%	0.72%	0.01%	0.08%	0.09%

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

南方金利定期开放债券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



南方金利定期开放债券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



§ 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，现任固定收益投资部负责人、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；2017年5月至今，任南方荣尊基金经理；2017年6月至今，任南方荣知基金经理。

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

二季度经济数据整体稳中有降，4-5 月主要经济数据小幅不及预期，5 月工业增加值同比增长 6.7%；固定资产投资同比增长 7.8%，其中房地产投资同比增长 7.3%，基建投资同比增长 13.1%，制造业投资同比增长 5.9%；社会消费品零售总额同比增长 10.5%。房地产销售面积同比增长 10%，新开工面积同比增长 5%，土地购置面积同比增长-1%。5 月金融数据明显不及预期，其中 M2 同比增速 9.6%，历史首次跌破 10%。4-5 月通胀水平有所下降，其中 5 月 CPI 同比增长 1.5%，缓步回升；5 月 PPI 同比增长 5.5%，较一季度出现明显回落。美国 6 月会议加息，且声明偏鹰派，表明近期通胀走弱未动摇联储的信心，对经济、通胀的看法仍然乐观，预期年内继续加息一次，并开启缩表。欧央行转向鹰派，德拉吉表示欧洲的通缩因素已被再通胀因素取代。日本方面，市场开始预期日本的经济和通胀将要走出持续的低谷。二季度美元大跌，人民币兑美元汇率中间价明显升值。央行无降息降准操作，无政策利率变动操作。二季度来看，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 14BP、29BP，国开国债短端收益率上行幅度大于长端，利率曲线平坦化，3-5 年高等级信用债整体表现持平于同期限国开债，城投表现好于中票，AA 表现弱于 AAA。

展望 2017 年三季度，经济层面，6 月中采 PMI 好于预期，高于上月，是 2011 年以来 6 月最高数据，显示经济强于预期，尚未出现明显下行迹象。5 大分项中，除就业指标外，其余均改善。通胀方面压力不大，预计 PPI 至年中保持缓慢回落态势，同比增长区间 5%-5.5%。政策层面，美联储将缩表提上议事日程，或从 9 月/12 月正式实施，平均每月 100 亿，每 3 个月提高 100 亿，并最终达到 500 亿/月的水平。当前美元指数大幅下跌，人民币贬值压力明显缓解。当前央行货币政策保持流动性合理适度，最近央行等监管机构多次发文缓和市场对于资金面紧张的担忧情绪，并加大投放力度，保证资金面平稳渡过年中。综合看，央行货币政策有望从偏紧转向中性，金融监管预计也将协调统一平稳进行，以防止出现新的金融风险。金融去杠杆影响暂时淡化，经济稳中有降，货币政策重回中性等都边际利好债市，但是经济下行速度可控也意味着货币政策难以完全转向，债市上涨空间也将受限。而从历史经验来看，大的债市调整之后，市场也需要用较长的时间才能重回牛市氛围。信用债方面，当前绝对收益率水平较高，初步具备配置价值，不过在紧信用背景下，企业融资环境恶化，需要严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪。

投资运作上，南方金利定期开放基金二季度以持有信用债为主，受市场调整影响，组合持有的部分 1 年以上信用债遭受了一定的损失，拉低了组合的整体收益。同时，我们在 5-6 月份收益率调整时加仓了部分收益率较高的信用债，也对利率债也进行了小幅的波段操作，对组合收益有一定的正贡献。

4.4.2 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 0.89%，同期业绩比较基准增长率为 0.72%；南方金利 C 级基金净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准增长率为 0.72%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	537,028,952.00	94.87

	其中：债券	537,028,952.00	94.87
	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	15,600,614.37	2.76
-	其他资产	13,450,264.57	2.38
-	合计	566,079,830.94	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港股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	6,264,486.40	1.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	329,724,465.60	90.92
5	企业短期融资券	100,289,000.00	27.65
6	中期票据	100,751,000.00	27.78
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
-	其他	-	-
-	合计	537,028,952.00	148.08

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	PR 长城投	400,000	16,496,000.00	4.55
2	136898	17 蚌投 01	150,000	14,983,500.00	4.13
3	136176	16 绿地 01	150,000	14,574,000.00	4.02
3	136276	16 南山 01	150,000	14,574,000.00	4.02
5	122557	PR 株高科	210,000	12,910,800.00	3.56

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

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	18,858.16
2	应收证券清算款	3,667,090.05
3	应收股利	-
4	应收利息	9,749,316.36
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	13,450,264.57

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	240,918,146.67	116,239,031.95
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	240,918,146.67	116,239,031.95

注：本报告期内本基金未开放申赎。

§ 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 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>