

南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 01 月 22 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 2018 年 1 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 10 月 1 日起至 2017 年 12 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
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	120,027,735.23 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	南方基金管理股份有限公司	
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	116,305,644.82份	3,722,090.41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10月01日 - 2017年12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	1,549,569.10	45,472.45
2. 本期利润	902,839.00	24,971.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0067
4. 期末基金资产净值	114,325,349.15	3,620,976.73

5. 期末基金份额净值	0.983	0.973
-------------	-------	-------

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

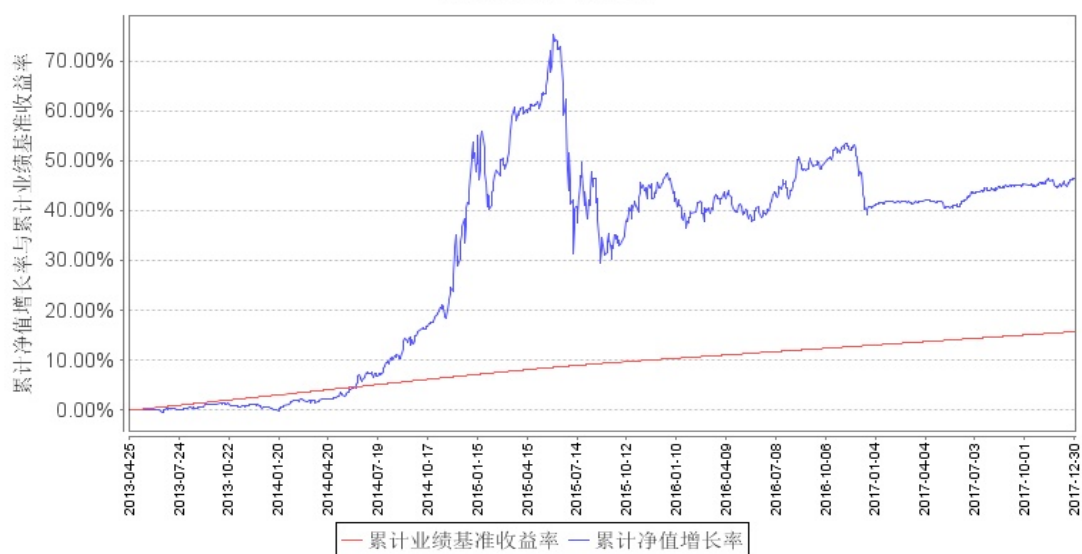
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.82%	0.20%	0.59%	0.01%	0.23%	0.19%

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	0.72%	0.19%	0.61%	0.01%	0.11%	0.18%

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，任南方甌智混合基金经理；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；2017年8月至今，任南方祥元基金经理；2017年9月至今，任南方兴利基金经理。
--	--	--	--	--	--

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均未超过该证券当日成交量的5%。

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 年四季度虽然经济数据较前期稍有回落，但经济增长整体保持了较强的韧性，信贷和社融数据好于预期，通胀水平平稳，工业品价格同比增速受到高基数影响开始回落，12 月美联储加息后央行上调了公开市场操作利率 5BP，12 月底跨年资金面紧张，回购利率高企，资管新规征求意见稿发布，监管趋严对市场冲击较大，资管新规的实际影响将在后续落地过程中逐步显现。四季度债券市场大幅调整，1 年国债、1 年国开债收益率分别上行 32BP、72BP，10 年国债、10 年国开债收益率分别上行 27BP、64BP，利率曲线平坦化上移，3-5 年信用债整体表现弱于同期限国开债，城投债表现弱于产业债，AA 级信用债表现弱于 AAA 级，全季中债总财富指数下跌 0.87%。四季度权益市场先扬后抑，11 月中旬至年底在监管政策加码、机构年底止盈等因素影响下出现一轮调整，结构分化延续，全季沪深 300 指数上涨 5.07%，中证 500 指数下跌 5.34%，创业板指数下跌 6.12%；可转债市场同时受到正股调整、供给放量杀估值、跨年流动性紧张的影响，且高权重个券表现不佳，带动指数连续 3 个月下跌，全季中证转债指数累计下跌 6.65%。南方永利基金 10 月中旬卖出了持有的长端利率债，降低组合久期至中性水平，四季度根据行业和个券性价比的变化调整了信用债持仓结构，保持中性久期重点获取信用债票息收益；权益方面，可转债积极操作，重点捕捉结构性行情中的个券超额收益，特别是优质新券上市初期的配置机会，中长期看好的个券转股后继续持有正股，股票仓位略有上升。

纯债市场方面，预计 2018 年一季度经济增长平稳，韧性较强，高基数效应下 PPI 同比下降，低基数、春节效应等因素驱动下 CPI 同比上升，基本面层面暂时看不到驱动利率下行的催化剂；2017 年 12 月的中央经济工作会议定调货币政策保持中性，管住货币供给总闸门，预计一季度整体资金面中性偏紧，资金利率中枢上升，跨春节、跨季时点可能出现阶段性紧张，防范化解重要风险是决胜全面建成小康社会的三大攻坚战之一，预计金融监管进一步趋严，一季度是监管政策的密集落地期，政策层面对债券市场偏负面。经过 2017 年四季度的大幅调整，债券收益率曲线平坦，短端票息收益丰厚，年初配置性需求释放以及资金阶段性宽松有望推动中短端债券收益率下行，但基本面平稳、监管政策趋严的背景下难见趋势性机会，信用利差偏低的情况下有估值调整的风险，总体来看债市短端具备较好的投资价值，中长端的机会仍需耐心等待，同时需警惕中低评级信用利差走阔的风险。权益市场方面，2017 年 11 月中旬至年底的调整在时间上和空间上已经较为充分，转过关进入春季躁动的阶段，绝对收益投资者的心态从年末的落袋为安转为年初的早配置早收益，叠加资金面紧张的阶段性缓解，市场开年表现可能较好，市场最大的不确定性和上行阻力依然来自金融监管落地节奏的不确定性，市场风格可能较 2017 年更加均衡，PPI 向下、CPI 向上的组合中看好消费升级和通胀相关标的，供给侧改革补短板背景下看好新经济，地产、金融蓝筹估值便宜、风险收益比较优；可转债市场 2017 年四季度在供给放量背景下

估值压缩，整体估值压缩至2017年内阶段性低点，历史上看也进入相对便宜的区间，虽然债性保护依然不足，但向上弹性大大恢复，在一季度权益市场表现较好、一级供给阶段性放缓的情况下估值中枢有望维持在当前水平，基本面优质、估值便宜的个券有望带来较好的结构性机会。

2018年一季度，南方永利基金纯债方面将以获取中短端票息收益为主，并根据基本面和信用利差的变化适时调整信用债行业和个券的配置比例；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

本报告期内，基金A级净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准的增长率为0.59%；基金C级净值增长率为0.72%，同期业绩比较基准的增长率为0.61%。

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	7,573,857.88	5.72
	其中：股票	7,573,857.88	5.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,085,081.56	90.69
	其中：债券	120,085,081.56	90.69
	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	3,187,347.90	2.41
8	其他资产	1,573,711.71	1.19
9	合计	132,419,999.05	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	446,539.85	0.38
C	制造业	2,632,539.03	2.23
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	328,425.00	0.28
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	4,166,354.00	3.53
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	7,573,857.88	6.42

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	601336	新华保险	54,824	3,848,644.80	3.26
2	002241	歌尔股份	69,840	1,211,724.00	1.03
3	600703	三安光电	42,061	1,067,928.79	0.91
4	600028	中国石化	72,845	446,539.85	0.38
5	600219	南山铝业	95,893	352,886.24	0.30
6	000089	深圳机场	37,750	328,425.00	0.28
7	601318	中国平安	4,540	317,709.20	0.27

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	52,226,630.60	44.28
5	企业短期融资券	9,990,000.00	8.47
6	中期票据	49,606,000.00	42.06
7	可转债（可交换债）	8,262,450.96	7.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	120,085,081.56	101.81

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	1280133	12 乌兰察布债	100,000	10,449,000.00	8.86
2	101754062	17 晋煤 MTN002	100,000	10,067,000.00	8.54
3	011756050	17 天富能源 SCP004	100,000	9,990,000.00	8.47
4	101764070	17 冀中能源 MTN002	100,000	9,977,000.00	8.46
5	101780012	17 三友化工 MTN001	100,000	9,969,000.00	8.45

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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	16,822.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,556,889.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,573,711.71

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	110034	九州转债	1,181,641.10	1.00
2	128010	顺昌转债	1,143,187.70	0.97

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	116,305,644.82	3,722,090.41
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	116,305,644.82	3,722,090.41

§ 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4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>