

南方润元纯债债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 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	南方润元纯债债券
基金主代码	202108
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 07 月 20 日
报告期末基金份额总额	221,016,914.86 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将密切关注经济运行趋势，把握领先指标，预测未来走势，深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，做出最佳的资产配置及风险控制。</p> <p>2、债券投资策略</p>

	首先根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中，采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式，获取超额的投资收益。	
业绩比较基准	中证全债指数。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方润元纯债 A/B 类	南方润元纯债 C 类
下属分级基金的交易代码	202108	202110
报告期末下属分级基金的份额总额	132,750,690.44 份	88,266,224.42 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“南方润元”。

§ 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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)	
	南方润元纯债 A/B 类	南方润元纯债 C 类
1. 本期已实现收益	-1,146,216.60	-647,789.06
2. 本期利润	2,339,543.07	1,156,661.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0190	0.0169

4. 期末基金资产净值	159,805,699.13	103,923,895.20
5. 期末基金份额净值	1.204	1.177

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

南方润元纯债 A/B 类

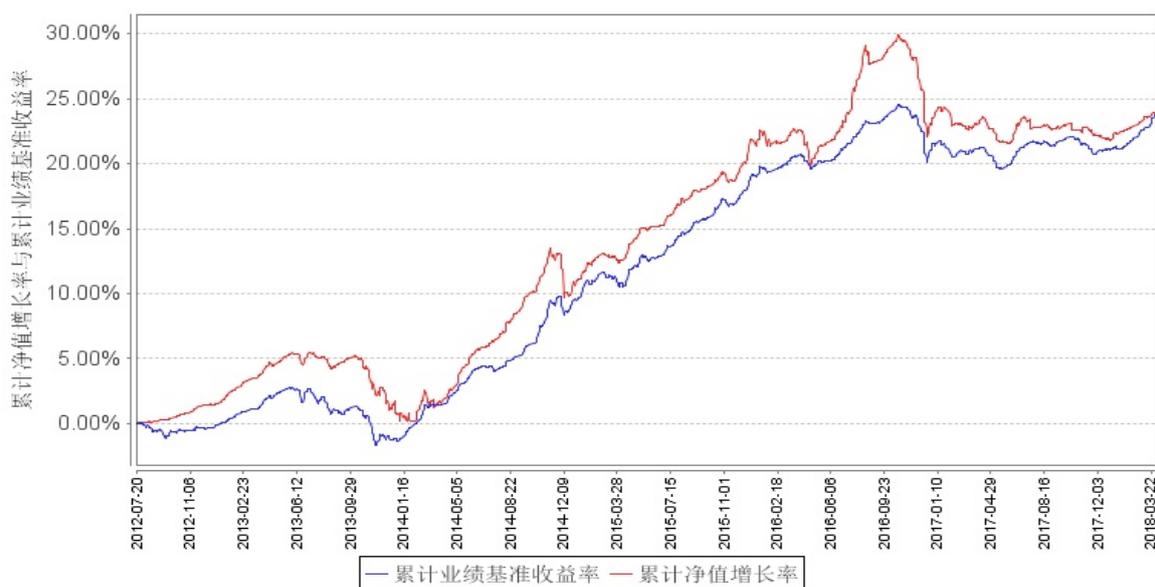
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.60%	0.06%	2.14%	0.05%	-0.54%	0.01%

南方润元纯债 C 类

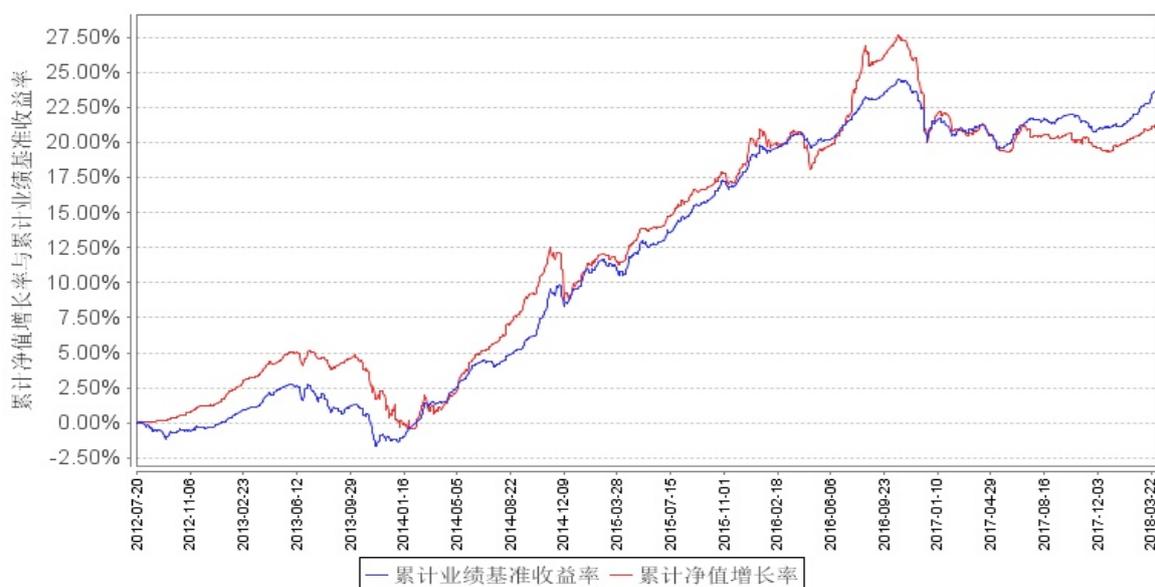
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.47%	0.06%	2.14%	0.05%	-0.67%	0.01%

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

南方润元纯债A/B类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



南方润元纯债C类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		
金陵志	本基金基金经理	2017年7月28日		10年	中央财经大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于中国出口信用保

	理				险公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、长盛基金、嘉实基金，历任项目经理、信用分析师、基金经理助理、投资经理。2017 年 5 月加入南方基金；2017 年 7 月至今，任南方润元、南方荣知、南方纯元基金经理；2018 年 1 月至今，任南方卓利基金经理；2018 年 2 月至今，任南方和利基金经理；2018 年 3 月至今，任南方乾利、南方浙利基金经理。
杜才超	本基金基金经理	2016 年 12 月 9 日	2018 年 2 月 2 日	5 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、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 2018 年 2 月，任南方润元、南方稳利基金经理；2016 年 12 月至今，任南方丰元、南方宣利基金经理。

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《南方润元纯债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

一季度经济开局较好，1-2 月主要经济数据超市场预期，工业增加值同比增长 7.2%，固定资产投资同比增长 7.9%，其中房地产投资同比增长 9.9%，基建投资同比增长 16.1%，制造业投资同比增长 4.3%，投资数据较 2017 年抬升明显，地产投资主要受拿地支出滞后效应的影响，而制造业和基建投资则相对平稳。受春节错位和气候因素的影响，叠加去年基数较低，2 月 CPI 同比增长 2.9%，PPI 在高基数的影响下持续回落，2 月同比增幅降至 3.7%。年初 M2 增速企稳回升，1 月和 2 月分别为 8.6% 和 8.8%，受非标融资收紧的影响，1-2 月表内信贷增长较快，但社融整体弱于去年。美联储 3 月加息 25BP，将联邦基金利率目标调升至 1.50%-1.75%，同时上调了经济增长预期，但对通胀预期依然谨慎。欧央行 3 月维持各项利率不变，措辞做了微调，删除了有关在经济前景恶化时可能进一步扩大 QE 规模或延长 QE 期限的表述。一季度美元指数先跌后稳，人民币兑美元汇率中间价升值。美联储加息后，央行跟随上调了公开市场操作利率 5BP，7 天逆回购利率上调至 2.55%。央行在春节前分别实行“临时准备金政策”和“定向降准”，维护了市场流动性的合理稳定。债券市场方面，一季度收益率先上后下，最终录得较大幅度的下行。1 年国开、1 年国债收益率分别下行 47BP、67BP。10 年国开、10 年国债收益率分别下行 14BP、18BP，利率曲线陡峭化下移。3 年期信用债整体表现好于同期限国开债，中票表现好于城投，AAA 表现好于 AA。投资运作上，南方润元坚持短久期高票息的配置策略，在 2017 年年底资金面紧张时加大了短端信用债仓位配置，在一季度资金利率下行的背景下这部分仓位给组合贡献了较好的收益。二季度组合将以绝对收益为目标，控制组合久期，结构上根据市场行情灵活调整，严格控制回撤，争取在二季度继续获取较稳的收益。展望 2018 年二季度，经济层面，年初经济数据高增长有部分短期因素的影响，预计后期将有所回落，上半年经济整体平稳。通胀方面，基数从低点回升，预计二季度 CPI 将小幅回落，PPI 则在下行后逐步企稳。全年 CPI 中枢 2.5% 左右，难以突破 3.0%，PPI 中枢 3.5% 左右，较 2017 年显著下降。政策方面，美联储如期加息，目前市场主流的加息预期仍为 3 次。欧央行维持利率水平不变，整体表态中性。国内方面，央行积极维护银行间流动性的合理稳定，货币政策回归实质中性，严格的监管政策配合中性的货币政策依然是今年的主基调。债市策略方面，利率债前期收益率下行较快，短期内或有一定的震荡盘整，当前信用债收益率依然具有较好的配置价值，但信用利差保护较小，需防范后期配置力量变化和信用风险事件对信用利差造成的冲击。在当前紧信用的背景下，企业融资环境恶化，需严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方润元 A/B 级基金净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准增长率为 2.14%；南方润元 C 级基金净值增长率为 1.47%，同期业绩比较基准增长率为 2.14%。

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	311,774,369.50	96.84
	其中：债券	308,787,869.50	95.92
	资产支持 证券	2,986,500.00	0.93
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	2,341,843.77	0.73
8	其他资产	7,816,070.98	2.43
	合计	321,932,284.25	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,203,011.50	30.03
	其中：政策性金融债	49,610,011.50	18.81
4	企业债券	109,473,858.00	41.51
5	企业短期融资券	70,308,000.00	26.66
6	中期票据	49,803,000.00	18.88
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	308,787,869.50	117.09

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	112298	15 新证债	200,000	19,720,000.00	7.48
2	170215	17 国开 15	200,000	19,298,000.00	7.32
3	112314	16 华南 01	206,270	19,286,245.00	7.31
4	108601	国开 1703	172,950	17,289,811.50	6.56
5	122456	15 绿城 03	150,970	15,006,418.00	5.69

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	1789382	17 臻金 1 优先	50,000	2,986,500.00	1.13

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除 15 新证债（代码：112298）以外，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。2017 年 4 月 27 日，新时代证券收到中国证监会《行政处罚事先告知书》，并于 5 月 31 日收到《中国证监会行政处罚决定书（新时代证券股份有限公司、程天雄、王玮等 4 名责任人员）》。公司涉嫌违法违规已由中国证监会调查完毕，经查明，新时代证券在为登云股份首次公开发行股票并上市提供服务过程中未勤勉尽责，出具含有虚假记载的文件。中国证监会拟决定：一、责令新时代证券改正，给予警告，没收业务收入 1676.96 万元，并处 1676.96 万元罚款；二、对保荐代表人程天雄和王玮给予警告，并分别处以 30 万元的罚款；三、对保荐代表人郭纪林给予警告，并处以 15 万元的罚款。基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

本基金本报告期末未持有股票。

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	29,201.82
2	应收证券清算款	979,204.90
3	应收股利	-
4	应收利息	6,736,442.12
5	应收申购款	71,222.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	7,816,070.98

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：

份

项目	南方润元纯债 A/B 类	南方润元纯债 C 类
报告期期初基金份额总额	133,291,079.47	69,846,940.87
报告期期间基金总申购份额	32,278,506.22	30,938,550.22
减:报告期期间基金总赎回份额	32,818,895.25	12,519,266.67
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	132,750,690.44	88,266,224.42

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180101-20180104	41,840,167.36	-	10,000,000.00	31,840,167.36	14.41
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人,在特定赎回比例及市场条件下,若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产,将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方润元纯债债券型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方润元纯债债券型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方润元纯债债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告原文。

9.2 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。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>