

南方亚洲美元收益债券型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2018 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	南方亚洲美元收益债券（QDII）
基金主代码	002400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	2,234,560,040.90 份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济、基准利率水平，分析债券类、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。本基金采用自上而下的宏观分析和自下而上的信用分析相结合的方法，挖掘相对价值被低估的债券，构建分散化的投资组合。
业绩比较基准	美元一年银行定期存款利率（税后）+2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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	南方亚洲美元债 A	南方亚洲美元债 C
下属分级基金的交易代码	002400	002401
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,658,783,409.75 份	575,776,631.15 份
境外资产托管人	英文名称: The Northern Trust Company	
	中文名称: 美国北美信托银行有限公司	

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“南方亚洲美元债”。

§ 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04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方亚洲美元债 A	南方亚洲美元债 C
1. 本期已实现收益	1,938,200.56	-156,235.67
2. 本期利润	71,712,898.61	23,984,055.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0399	0.0387
4. 期末基金资产净值	1,792,648,714.04	615,297,617.70
5. 期末基金份额净值	1.0809	1.0687

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

南方亚洲美元债 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

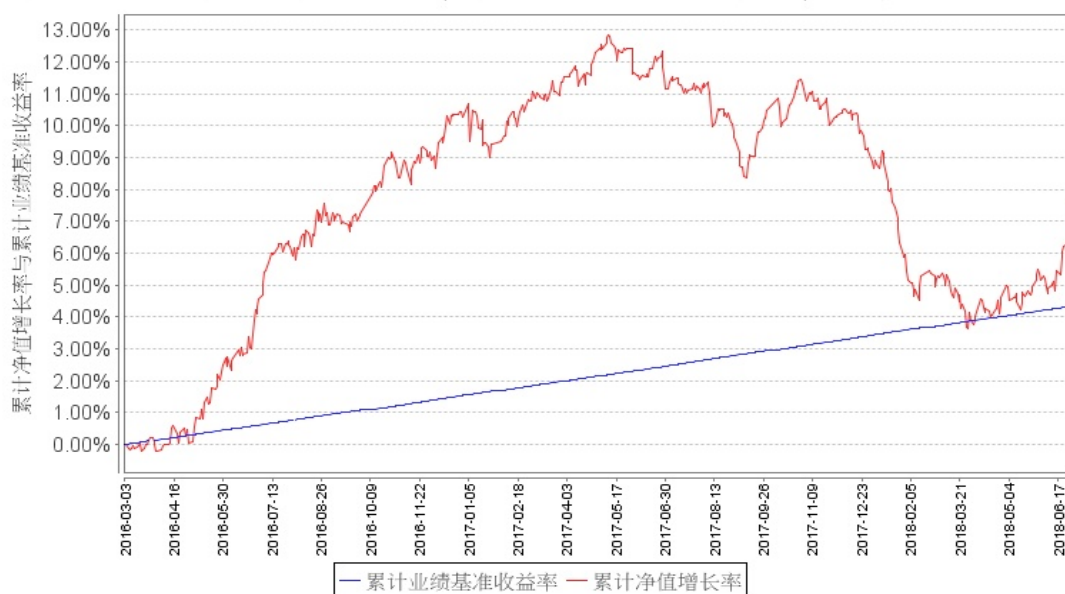
过去三 个月	4.03%	0.22%	0.46%	0.00%	3.57%	0.22%
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

南方亚洲美元债 C

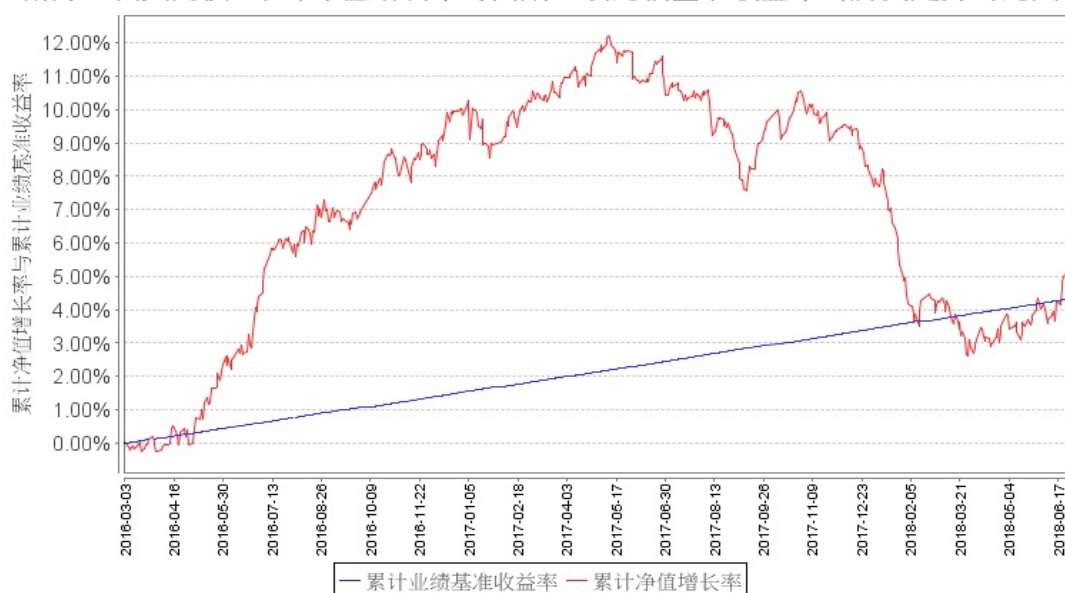
阶段	净值增 长率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三 个月	3.91%	0.22%	0.46%	0.00%	3.45%	0.22%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

南方亚洲美元债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



南方亚洲美元债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		
苏炫纲	本基金基金经理	2016年3月3日		16年	台湾籍，美国印第安纳大学工商管理硕士，特许金融分析师（CFA），特许会计师（CPA），金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。11年海外证券市场工作经验，曾任职于台湾大众银行、台湾美国商业银行、美国 Citadel Investment Group、台湾大华证券、台湾凯基证券，历任产品设计师、固定收益产品分析师、外汇与固定收益商品风险管理师、信用商品交易员等。2014年3月加入南方基金，担任国际业务部基金经理助理；2016年3月至今，任南方亚洲美元债基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方亚洲美元收益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

全球经济在 2018 年上半年继续分化，美国经济增速目前位于经济周期的高点，欧洲经济增速已经出现边际放缓，新兴市场则不断动荡；随着特朗普对欧盟、加拿大和墨西哥产品加征“保护性关税”，全球贸易战继续升级，美国与主要经济体博弈逐渐深化，进一步推升了全球市场的不确定性。虽然美联储 6 月议息会议提升了 2018 年的加息次数（预计继续加息 2 次），但目前市场已经基本计入美联储今年加息的影响；前期受益于通胀回升预期兑现，朝鲜局势的缓和，美债利率在一季度出现上行，一度突破 3.11%，但在欧央行会议鸽派表态之后，长端利率在二季度再次出现回落。

上半年亚洲债市也并不平静，中国区块事件性风险频发，不少高收益债相继出现实质性违约。尤其是受到国储能源化工集团实质性违约的影响，市场避险情绪被推高，对城投债的偏好也继续下降，债市流动性随之收紧。此外，随着国内金融去杠杆政策的持续，来自央行和发改委的监管也开始趋严，对市场（汇市和债市）的扰动进一步加剧。

持有期操作上，美元债基金上半年收益逐渐改善，市场同类美元债基金的收益分化则继续扩大，受益于谨慎和稳健的投资风格，即使面临亚洲债市情绪较弱、信用利差走扩，利率快速上升，违约风险较高的局面，基金仍然跑赢了市场。此外，美元债基金组合仓位和债券集中度继续保持相对分散，在国内违约风险频发的时期，基金对风险的控制更加谨慎；同时，基金通过组合久期管理策略，灵活调整仓位比例，积极进行流动性管理，降低了组合整体的风险敞口。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金 A 份额净值为 1.0809 元、C 份额净值为 1.0687。报告期内净值上涨分别为 4.03%、3.91%，同期业绩基准为 0.46%。

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：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,033,231,524.77	83.35
	其中：债券	2,033,231,524.77	83.35
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	303,166,111.77	12.43
8	其他资产	102,914,775.19	4.22
9	合计	2,439,312,411.73	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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及存托凭证投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
AAA 至 AA-	132,205,173.01	5.49
A+至 A-	202,308,367.61	8.40
BBB+至 BBB-	618,594,871.57	25.69
BB+至 BB-	818,243,666.10	33.98
B+至 B-	130,128,928.92	5.40
其它	131,750,517.56	5.47
总计	2,033,231,524.77	84.44

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（份）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS1122780106	BCHINA 6 3/4 10/31/49 CORP	1,740,000	192,019,420.86	7.97
2	XS1326527246	BNKEA 5 1/2 12/29/49	266,950	174,318,048.51	7.24
3	XS1165659514	HRAM 5 1/2 01/16/25	240,000	162,758,832.10	6.76
4	XS1489734746	UNILIC 3 09/19/21	260,000	158,833,335.65	6.60
5	US912810SC36	T 3 1/8 05/15/48	180,000	122,253,012.62	5.08

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	期货	CBOT 1809	-299,811.38	-0.01

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	23,918,938.40
2	应收证券清算款	40,633,703.20
3	应收股利	-
4	应收利息	33,850,844.19
5	应收申购款	4,511,289.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,914,775.19

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：

份

项目	南方亚洲美元债 A	南方亚洲美元债 C
报告期期初基金份额总额	2,027,022,786.54	681,354,645.53
报告期期间基金总申购份额	31,859,572.15	7,844,633.60
减：报告期期间基金总赎回份额	400,098,948.94	113,422,647.98
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	1,658,783,409.75	575,776,631.15

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、南方亚洲美元收益债券型证券投资基金基金合同
- 2、南方亚洲美元收益债券型证券投资基金托管协议
- 3、南方亚洲美元收益债券型证券投资基金 2018 年 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>