

南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 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 07 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 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(2018年04月01日 - 2018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	415,866.24	9,548.90
2. 本期利润	-1,351,958.53	-46,341.09
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.0116	-0.0125
4. 期末基金资产净值	112,964,770.41	3,570,793.26
5. 期末基金份额净值	0.971	0.959

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

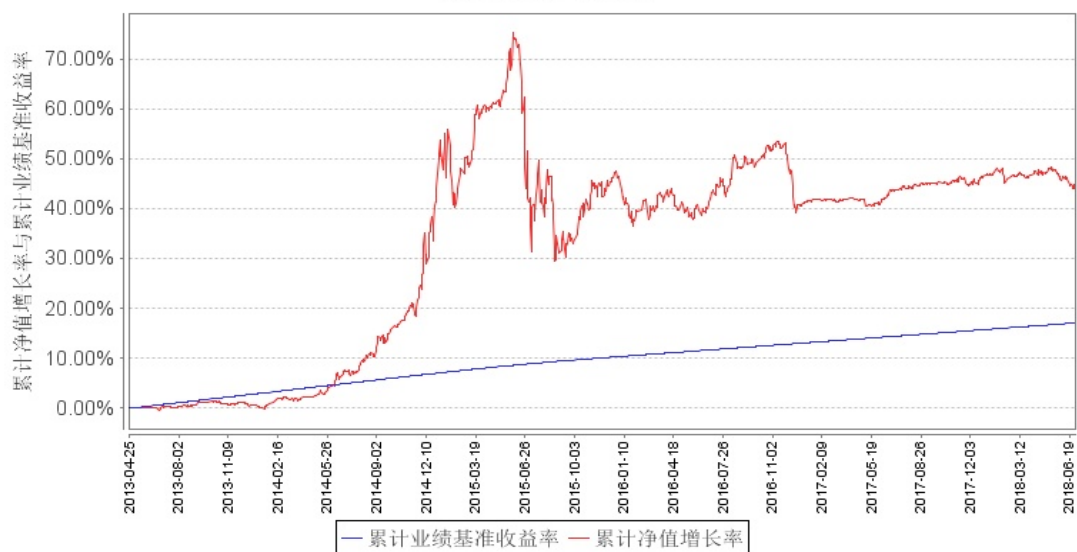
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.22%	0.25%	0.58%	0.01%	-1.80%	0.24%

南方永利1年定期开放债券（LOF）C

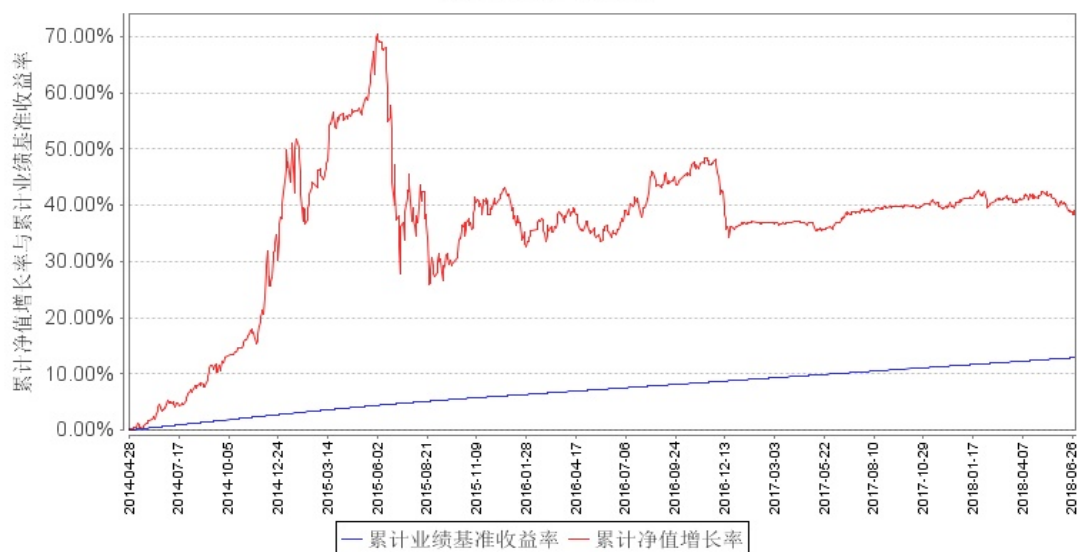
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.34%	0.24%	0.60%	0.01%	-1.94%	0.23%

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

				<p>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；2016年11月至2018年2月，任南方荣发基金经理；2016年11月至2018年2月，任南方卓元基金经理；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；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；2018年3月至今，任南方希元转债基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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

2018年二季度社融增速持续回落，信用收缩和中美贸易战导致经济增长预期下修，央行分别在4月、6月公告降准、定向降准，货币政策转向中性偏宽松，利率债曲线平坦化下行，1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、33BP，10年国债、10年国开收益率分别下行27BP、39BP，中低评级信用债受到融资渠道收紧影响，信用利差显著上行，表现弱于利率债和AAA品种，全季中债总财富指数上涨2.73%。二季度权益市场震荡下行，特别是5月下旬以来快速回落，全季沪深300指数下跌9.94%，中证500指数下跌14.67%，创业板指数下跌15.46%；可转债市场跟随权益市场调整，自身估值也出现一轮压缩，全季中证转债指数下跌5.82%。南方永利基金二季度提高了利率债的配置比例，降低了信用债的仓位，提高了组合久期，在利率震荡下行的过程中获得了一定的价差收益；权益类方面，二季度小幅提高了可转债仓位，截止5月中旬效果较好，但5月下旬以来市场调整的剧烈程度超出预期，导致净值回撤幅度较大。纯债方面，经济的名义增速下行，信用收缩，货币政策转向中性偏宽松，利率债和高评级信用债收益率处于下行趋势，预计三季度继续震荡下行，但受制于短端利率水平，下行空间小于上半年；受融资渠道收窄、个别民企违约事件影响，市场对中低评级信用的风险偏好大幅下降，中低评级信用债泥沙俱下，但其中一些剩余期限1.5年以内的优质企业债券已经具备了较好的配置价值。权益市场方面，经过2018年上半年的调整，权益市场的估值水平已经低于2016年初熔断后的低点，比较充分地反映了国内信用收缩、金融监管、房地产政策以及中美贸易战、美联储加息等内外部负面因素，具备中长期配置价值，下个阶段上述负面因素有望出现边际好转，不少行业龙头上市公司经过一轮回调之后估值相对盈利水平已经较为便宜，存在比较好的结构性机会。近期伴随权益市场调整可转债估值快速压缩，目前从绝对价格和转股溢价率的匹配度、隐含波动率、转债与信用债利差等指标来看，可转债的股性和债性估值均降至历史偏低水平，在权益市场短期波动较大但中期前景较好的背景下，可转债这一类具备攻守兼备属性的资产配置价值突出，部分偏股型个券在回调之后进入了较好的低吸窗口。2018年三季度，南方永利基金将做好7月开放期的流动性管理，纯债方面在进入新的运作期后将提高信用债仓位和组合静态收益，在控制好信用风险的前提下获取更高的票息收益，择机参与利率债波段，获取价差收益；权益方面在正股和转债估值均处于低位的情况下积极布局，精选个券，争取在后续市场反弹过程中获取超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A级净值增长率为-1.22%，业绩比较基准收益率为0.58%；C级净值增长

率为-1.34%，业绩比较基准收益率为0.60%。

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	5,158,309.92	2.76
	其中：股票	5,158,309.92	2.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	174,920,420.92	93.70
	其中：债券	174,920,420.92	93.70
	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	2,305,049.72	1.23
8	其他资产	4,292,390.52	2.30
9	合计	186,676,171.08	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	472,764.05	0.41
C	制造业	1,779,952.05	1.53
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	288,787.50	0.25
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	2,616,806.32	2.25
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	5,158,309.92	4.43

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	2,350,853.12	2.02
2	600703	三安光电	42,061	808,412.42	0.69
3	002241	歌尔股份	69,840	711,669.60	0.61
4	600028	中国石化	72,845	472,764.05	0.41
5	000089	深圳机场	37,750	288,787.50	0.25
6	601318	中国平安	4,540	265,953.20	0.23
7	600219	南山铝业	95,893	259,870.03	0.22

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	21,037,560.00	18.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,158,770.00	26.74
	其中：政策性金融债	31,158,770.00	26.74
4	企业债券	52,859,464.00	45.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,987,000.00	42.89
7	可转债(可交换债)	19,877,626.92	17.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	174,920,420.92	150.10
----	----	----------------	--------

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	010107	21 国债(7)	103,000	10,526,600.00	9.03
2	010303	03 国债(3)	106,000	10,510,960.00	9.02
3	018006	国开 1702	105,000	10,463,250.00	8.98
4	018005	国开 1701	104,000	10,439,520.00	8.96
5	180406	18 农发 06	100,000	10,256,000.00	8.80

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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	11,494.33
2	应收证券清算款	1,876,556.48
3	应收股利	-
4	应收利息	2,404,339.71
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,292,390.52

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	2,397,112.20	2.06
2	128029	太阳转债	1,137,489.34	0.98
3	110034	九州转债	1,137,290.00	0.98
4	128024	宁行转债	1,128,741.90	0.97
5	123006	东财转债	1,117,308.30	0.96

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	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）2018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>