

# 南方润元纯债债券型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 年 4 月 19 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 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 南方润元纯债债券  |
| 基金主代码      | 202108  |
| 交易代码       | 202108  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2012 年 7 月 20 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 304,983,163.77 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 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 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。</p> |

|                 |  |                 |
|-----------------|--|-----------------|
| 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 | 251,589,408.88 份                             | 53,393,754.89 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（2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 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      | 2,794,600.68                        | 1,369,323.52  |
| 2. 本期利润         | 3,187,194.98                        | 1,542,832.12  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0179                              | 0.0183        |
| 4. 期末基金资产净值     | 325,224,533.38                      | 67,231,518.14 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.293                               | 1.259         |

注：1、上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；

2、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。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.73%      | 0.06%         | 1.42%          | 0.06%                 | 0.31% | 0.00% |

南方润元纯债 C 类

| 阶段 | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----|------------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|
|----|------------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|

|       |       |       |       |       |       |        |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|       |       |       |       | 准差④   |       |        |
| 过去三个月 | 1.61% | 0.05% | 1.42% | 0.06% | 0.19% | -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 |        |   |
| 金凌志 | 本基金基金经理 | 2017年7月28日  | -    | 11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；2018年2月至2018年12月，任南方和利基金经理；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3月至今，任南方乾利、南方浙利基金经理；2019年3月至今，任南方惠利基金经理。 |

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本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、中国证监会和本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所致。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年初经济数据偏弱。1-2 月工业增加值同比增长 5.3%，较前值有所回落；固定资产投资同比增长 6.1%，其中制造业投资显著回落，基建投资继续保持个位数增长；社会消费品零售总额同比增长 8.2%，与前值持平。房地产销售面积同比下滑 3.6%，新开工面积同比增长 6.0%，土地购置面积同比下滑 34.1%，当期的新开工和拿地均明显放缓。1、2 月 CPI 分别同比增长 1.7% 和 1.5%，受春节错位影响，2 月食品价格涨幅不及去年，在高基数影响下 CPI 出现下行；1、2 月 PPI 均同比增长 0.1%，PPI 环比跌幅收窄。2 月末 M2 同比增长 8.0%，1-2 月新增人民币贷款 4.12 万亿，新增社融 5.34 万亿，年初受到票据大幅增长，信用债、专项债发行量较大的带动，信贷和社融均较去年有显著提升。

美联储 3 月议息会议维持利率不变，并公布了结束缩表的计划，对经济增长的评价由去年四季度的稳健切换为今年一季度的放缓，鸽派程度超过市场预期。欧央行 3 月维持利

率水平不变，同样释放了较强的鸽派信号，宣布从 2019 年 9 月开始重启每季度一次的定向长期再融资操作。一季度美元指数上涨 1.22%，人民币对美元汇率中间价升值 1297 个基点。

市场层面，一季度利率债收益率震荡下行，波动加大，短端下行幅度大于长端，收益率曲线陡峭化。其中，1 年国债、1 年国开收益率分别下行 16BP、20BP，10 年国债、10 年国开收益率分别下行 16BP、6BP。信用债整体表现好于同期限国开债。

投资运作上，南方润元一季度规模稳定增加，组合积极加仓短久期高票息债券，用长端利率债做收益增强，坚持哑铃型操作策略。二季度我们将坚持哑铃型操作策略，攻守兼备，利率债波段方面等待市场出现超调机会再参与，以低风险、稳收益为主要操作目标，争取在二季度为持有人提供较好的收益。

市场展望方面，目前旺季开工情况良好，制造业生产端表现较为活跃，尚不能确定是季节因素导致的短期波动，还是经济出现了企稳迹象。从中长期的逻辑上看，我们还需要观测到社融出现更稳定和持续的改善，以及地产和基建等关键下游需求领域的下行风险消除。目前而言，这几项面临的不确定性仍然较高，我们对经济的判断依然较为谨慎。利率债方面，虽然基本面的不确定性较大，但短期积极的信号令市场对经济企稳的预期有所增强，也令政策进入观望期，资金面波动加大，权益市场情绪高涨，对利率债的表现形成一定压制。短期利率债表现不明朗，票息价值高于久期价值，中长期认为利率下行趋势尚未结束，需要等待时机。信用债方面，随着企业微观流动性的逐渐改善，信用利差后期有收窄机会，信用品种内部分化依然较大，违约风险依然较高，需要精细择券，加强对持仓债券的跟踪和梳理，严防信用风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A/B 份额净值为 1.293 元，报告期内，份额净值增长率为 1.73%，同期业绩基准增长率为 1.42%；本基金 C 份额净值为 1.259 元，报告期内，份额净值增长率为 1.61%，同期业绩基准增长率为 1.42%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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（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            | 521,470,500.30 | 97.80  |
|   | 其中：债券             | 521,470,500.30 | 97.80  |
|   | 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      | 1,709,887.68   | 0.32   |
| 8 | 其他资产              | 10,021,801.43  | 1.88   |
| 9 | 合计                | 533,202,189.41 | 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

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

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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

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

金额单位：人民币元

| 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      | 58,322,489.80  | 14.86        |
|    | 其中：政策性金融债 | 49,316,189.80  | 12.57        |
| 4  | 企业债券      | 143,069,010.50 | 36.45        |
| 5  | 企业短期融资券   | 50,092,000.00  | 12.76        |
| 6  | 中期票据      | 191,926,000.00 | 48.90        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |



|    |      |                |        |
|----|------|----------------|--------|
| 8  | 同业存单 | 78,061,000.00  | 19.89  |
| 9  | 其他   | -              | -      |
| 10 | 合计   | 521,470,500.30 | 132.87 |

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

| 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  | 111909022 | 19 浦发银行 CD022 | 500,000 | 48,930,000.00 | 12.47        |
| 2  | 180406    | 18 农发 06      | 200,000 | 21,190,000.00 | 5.40         |
| 3  | 041900042 | 19 津城建 CP002  | 200,000 | 19,986,000.00 | 5.09         |
| 4  | 112844    | 19 万科 01      | 200,000 | 19,906,000.00 | 5.07         |
| 5  | 111915064 | 19 民生银行 CD064 | 200,000 | 19,422,000.00 | 4.95         |

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.7 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

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名的前五名权证投资明细

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

无。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 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

报告期内基金投资的前十名证券除 19 民生银行 CD064（证券代码 111915064）、19 浦发银行 CD022（证券代码 111909022）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 1、19 民生银行 CD064（证券代码 111915064）

处罚时间：2018 年 11 月 9 日 处罚原因：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺。（八）贷款业务严重违反审慎经营规则。处罚结果：罚款共计 3360 万元。

#### 2、19 浦发银行 CD022（证券代码 111909022）

处罚日期：2018 年 7 月 26 日 处罚原因：未按照规定履行客户身份识别义务；未按照规定保存客户身份资料和交易记录；未按照规定报送大额交易报告或可疑交易报告；存在与身份不明客户交易行为 处罚结果：对浦发银行合计罚款 170 万元，相关责任人罚款 18 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资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 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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 19,115.99     |
| 2  | 应收证券清算款 | 795,208.89    |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 7,995,809.43  |
| 5  | 应收申购款   | 1,211,667.12  |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 10,021,801.43 |

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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               | 116,222,312.61 | 73,614,749.96 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 162,047,446.08 | 39,550,989.85 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 26,680,349.81  | 59,771,984.92 |
| 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               | 251,589,408.88 | 53,393,754.89 |

### § 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

本报告期末，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

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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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 2019 年 1 季度报告原文。

### 9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>