南方理财60天债券型证券投资基金
2019年第4季度报告

2019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：2020年1月20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 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方理财 60 天债券		
基金主代码	202305		
交易代码	202305		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012 年 10 月 19 日		
报告期末基金份额总额	1,660,491,223.50 份		
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，努力追求绝对收益，为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。		
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在 180 天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。		
业绩比较基准	七天通知存款税后利率		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金。		
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	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B	南方理财 60 天债券 E
下属分级基金的交易代码	202305	202306	001041
报告期末下属分级基	340,583,107.76 份	1,319,802,899.63 份	105,216.11 份

金的份额总额			

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“南方理财 60 天”。

§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 10 月 1 日－2019 年 12 月 31 日）		
	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B	南方理财 60 天债券 E
1.本期已实现收益	2,558,807.68	10,001,010.31	782.29
2.本期利润	2,558,807.68	10,001,010.31	782.29
3.期末基金资产净值	340,583,107.76	1,319,802,899.63	105,216.11

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，所以，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

南方理财 60 天债券 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6879%	0.0057%	0.3456%	0.0000%	0.3423%	0.0057%

南方理财 60 天债券 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7614%	0.0057%	0.3456%	0.0000%	0.4158%	0.0057%

月						

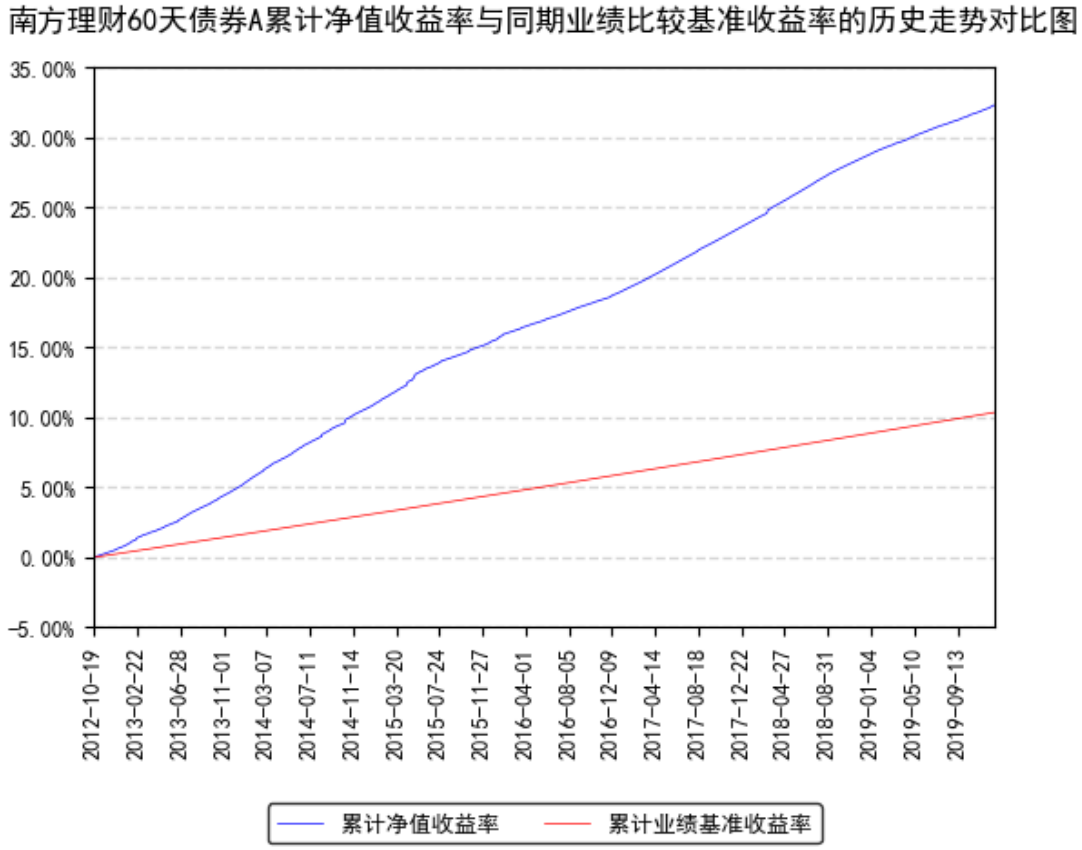
南方理财 60 天债券 E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7006%	0.0057%	0.3456%	0.0000%	0.3550%	0.0057%

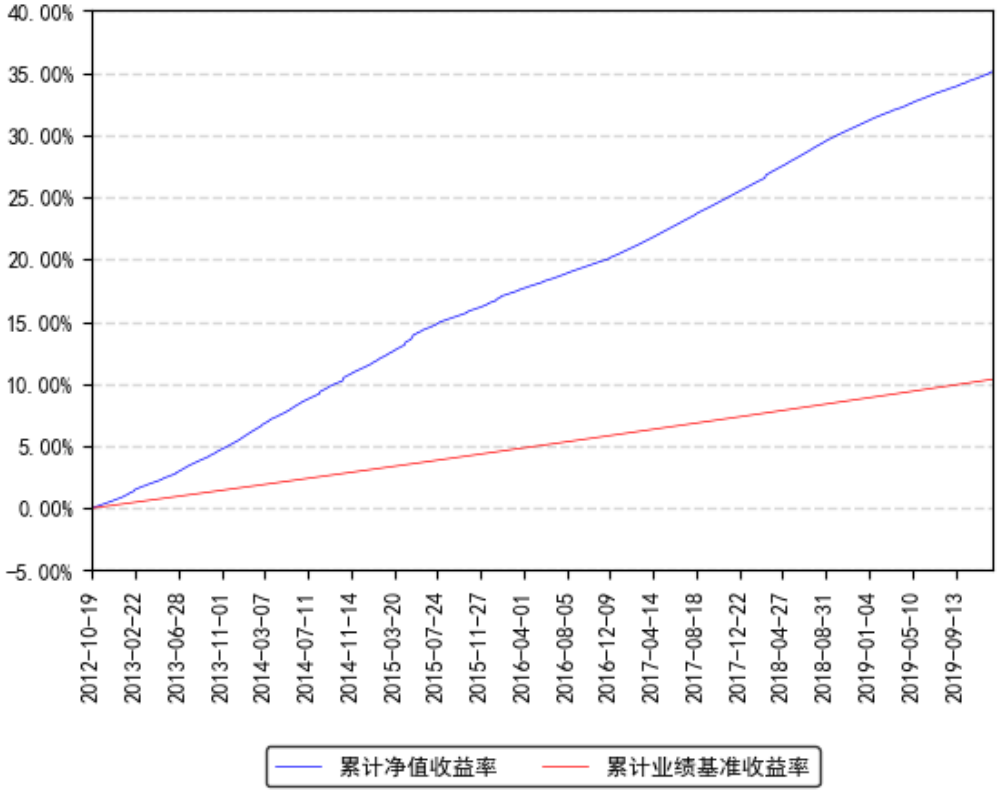
注:1、本基金每日计算当日收益并分配，并在运作期期末集中支付。

2、本基金计算份额净值收益率时所选取的运作周期，是以基金合同生效日/新增类别生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

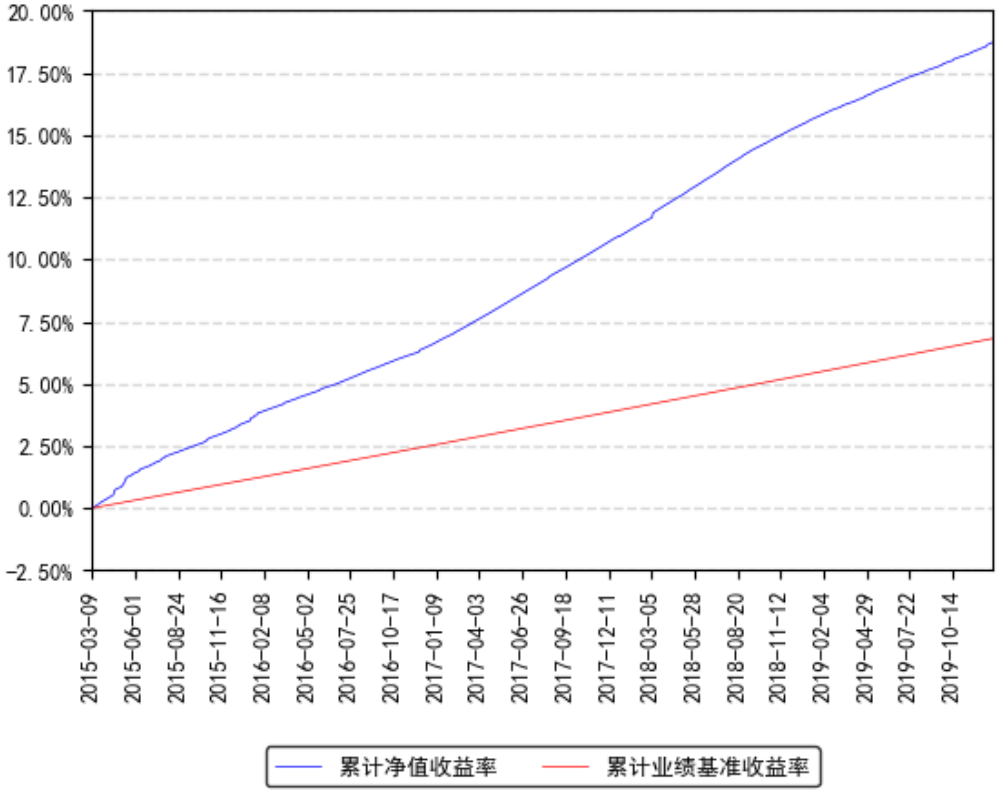
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



南方理财60天债券B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方理财60天债券E累计净值收益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		
董浩	本基金基金经理	2016 年 11 月 17 日	-	9 年	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格。2010 年 7 月加入南方基金，历任交易管理部债券交易员、固定收益部货币理财类研究员；2014 年 3 月至 2015 年 9 月，任南方现金通基金经理助理；2015 年 9 月至 2016 年 8 月，任南方 50 债基金经理；2015 年 9 月至 2018 年 7 月，任南方中票基金经理；2017 年 8 月至 2019 年 10 月，任南方天天宝基金经理；2015 年 9 月至今，任南方现金通基金经理；2016 年 2 月至今，任南方日添益货币基金经理；2016 年 8 月至今，任南方 10 年国债基金经理；2016 年 11 月至今，任南方理财 60 天基金经理；2018 年 11 月至今，任南方 1-3 年国开债基金经理；2018 年 12 月至今，任南方 3-5 年农发债基金经理；2019 年 3 月至今，任南方 7-10 年国开债基金经理；2019 年 5 月至今，任南方收益宝基金经理。
夏晨曦	本基金基金经理（已离任）	2012 年 10 月 19 日	2019 年 10 月 15 日	14 年	香港科技大学理学硕士，具有基金从业资格。2005 年 5 月加入南方基金，曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务，现任现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席。2008 年 5 月至 2012 年 7 月，任固定收益部投资经理，负责社保、专户及年金组合的投资管理；2013 年 1 月至 2014 年 12 月，任南方理财 30 天基金经理；2012 年 7 月至 2015 年 1 月，任南方润元基金经理；2014 年 7 月至 2016 年 11 月，任南方薪金宝基金经理；2014 年 12 月至 2016 年 11 月，任南方理财金基金经理；2012 年 10 月至 2019 年 10 月，任南方理财 60 天基金经理；2014 年 12 月至 2019 年 10 月，任南方收益宝基金经理；2016 年 2 月至 2019 年 10 月，任南方日添益

					货币基金经理；2017 年 8 月至 2019 年 10 月，任南方天天宝基金经理；2012 年 8 月至今，任南方理财 14 天基金经理；2014 年 7 月至今，任南方现金增利、南方现金通基金经理；2016 年 10 月至今，任南方天天利基金经理；2018 年 11 月至今，任南方 1-3 年国开债基金经理；2018 年 12 月至今，任南方 3-5 年农发债基金经理；2019 年 3 月至今，任南方 7-10 年国开债基金经理。

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 2 次，是由于投资组合的投资策略需要以及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

四季度经济有所企稳。1-11月工业增加值同比增长5.6%，较三季度持平；1-11月固定资产投资同比增长5.2%；社会消费品零售总额累计同比增长8.0%，年内消费增速稳中略降。1-11月CPI累计同比增长2.8%，猪肉价格上涨推动CPI中枢上移；1-11月PPI累计同比下滑0.3%，较上一季度继续下行。11月末M2同比增长8.2%，四季度信贷和社融增长较为平稳，预计全年社融增速平稳收官。

美联储四季度降息 25BP，但在降息之后表态略为转向，认为当前的利率水平已经与经济增长和就业相适宜，预计短期内不会再有进一步操作。欧央行四季度未进行降息，11 月重启了 QE，拉加德接任新行长后，目前仍然延续了此前鸽派的政策倾向。国内方面，央行四季度下调了MLF和公开市场操作利率各5BP，货政报告的表态有所变化，短期内货币政策的主要目标转向稳增长。报告期内，银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.23%、2.69%，分别较上季度下行17BP和1BP。

市场层面，四季度利率债收益率先上后下，曲线陡峭化;货币市场利率先上后下，季末曲线呈现扁平化。其中，1年国债收益率下行20BP；1年国开收益率下行23BP；3个月AAA等级同业存单利率上行1.7BP；6个月AAA等级同业存单利率下行1.5BP。本基金整体久期策略偏积极，在季末时点配置绝对收益较高资产增厚组合收益。

策略方面，随着四季度内需政策的逐渐发力，以及中美贸易协议达成对外需的提振，经济下行的风险较前期有一定降低。货币政策短期内仍以稳增长为主，财政政策在上半年也将继续加力提效。我们认2020年上半年经济或仍以平稳为主，货币市场利率在未来一个季度内大概率显著下行，本基金将积极布局资产结构，采取稳健偏积极久期策略，合理运用杠杆工具，稳健提高基金整体收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A份额净值收益率为0.6879%，同期业绩基准收益率为0.3456%；本基金B份额净值收益率为0.7614%，同期业绩基准收益率为0.3456%；本基金E份额净值收益率为0.7006%，同期业绩基准收益率为0.3456%。

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	固定收益投资	1,074,454,866.73	60.17
	其中：债券	1,074,454,866.73	60.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	446,964,190.44	25.03
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	259,974,276.98	14.56
4	其他资产	4,184,042.07	0.23
5	合计	1,785,577,376.22	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	7.89	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	118,759,676.36	7.15
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	58
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	93
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

5.3.2 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3.3 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	42.57	7.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）-60 天	26.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）-90 天	13.21	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）-120 天	4.82	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）-397 天（含）	20.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	107.28	7.15

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	89,990,206.85	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	180,058,158.26	10.84
6	中期票据	-	-
7	同业存单	804,406,501.62	48.44
8	其他	-	-
9	合计	1,074,454,866.73	64.71
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净

					值比例（%）
1	111911247	19平安银行CD247	2,000,000	199,144,549.83	11.99
2	111915566	19民生银行CD566	1,000,000	99,574,417.26	6.00
3	111918457	19华夏银行CD457	1,000,000	99,572,274.89	6.00
4	111921337	19渤海银行CD337	1,000,000	99,401,190.33	5.99
5	111912071	19北京银行CD071	1,000,000	98,968,009.19	5.96
6	111974758	19徽商银行CD122	1,000,000	98,732,259.97	5.95
7	011903018	19 陕交建 SCP006	800,000	80,007,518.25	4.82
8	019611	19 国债 01	800,000	79,987,594.81	4.82
9	011902313	19 中药控股 SCP001	600,000	60,050,451.31	3.62
10	111986813	19河北银行CD102	500,000	49,328,976.62	2.97

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1215%
报告期内偏离度的最低值	0.0078%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0627%

5.7.1 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本基金无负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

5.7.2 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本基金无正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用“摊余成本法”计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

5.9.2 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。

5.9.3 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	4,184,042.07
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,184,042.07

5.9.4 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	南方理财60天债券A	南方理财60天债券B	南方理财60天债券E
报告期期初基金份额总额	410,215,756.60	1,312,494,469.66	113,455.17
报告期期间基金总申购份额	2,167,323.14	7,308,429.97	602.46
报告期期间基金总赎回份额	71,799,971.98	-	8,841.52
报告期期末基金份额总额	340,583,107.76	1,319,802,899.63	105,216.11

§7 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

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	20191001-20191231	543,601,781.97	2,642,766.31	-	546,244,548.28	32.90%
机构	2	20191001-20191231	553,366,133.34	2,605,610.66	-	555,971,744.00	33.48%
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。

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、《南方理财 60 天债券型证券投资基金基金合同》；

2、《南方理财 60 天债券型证券投资基金托管协议》；

3、南方理财 60 天债券型证券投资基金 2019 年 4 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