

南方涪利定期开放债券型发起式证券投资基金 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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	南方涪利定开债券发起
基金主代码	005476
交易代码	005476
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 12 日
报告期末基金份额总额	597,366,906.70 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。同时综合运用收益率曲线策略、杠杆放大投资策略、资产支持证券投资策略和开放期投资策略,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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型基金、混合型基金,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	中国民生银行股份有限公司

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“南方涪利”。

§ 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（2019 年 10 月 1 日—2019 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	7,766,878.01
2.本期利润	8,203,528.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137
4.期末基金资产净值	660,376,641.35
5.期末基金份额净值	1.1055

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

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	1.26%	0.02%	0.61%	0.04%	0.65%	-0.02%

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

南方涪利定开债券发起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		
何康	本基金基金经理	2018年4月12日	-	15年	西南财经大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于国海证券固定收益部、大成基金固定收益部、南方基金固定收益部、国海证券金融市场部，历任研究员、投资经理、基金经理、副总经理；2013年11月至2016年8月，任南方丰元、南方聚利基金经理；2014年4月至2016年8月，任南方通利基金经理；2015年2月至2016年8月，任南方双元基金经理。2017年6月加入南方基金；2017年8月至2019年2月，任南方聚利基金经理；2017年8月至今，任南方双元基金经理；2017年9月至今，任南方稳利基金经理；2017年12月至

					今，任南方通利基金经理；2018 年 4 月至今，任南方涪利基金经理；2018 年 5 月至今，任南方荣尊基金经理；2018 年 9 月至今，任南方赢元基金经理；2018 年 11 月至今，任南方吉元短债基金经理；2019 年 2 月至今，任南方臻元基金经理；2019 年 3 月至今，任南方鑫利基金经理；2019 年 7 月至今，任南方恒新 39 个月基金经理。
--	--	--	--	--	--

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

2019 年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同比增长 8.0%。1-12 月 CPI 累计同比

增长 2.9%，猪肉价格上涨推动 CPI 中枢上移；1-12 月 PPI 累计同比下滑 0.3%，较上一季度继续下行。

美联储四季度降息 25BP，但认为当前的利率水平已经与经济增长和就业相适宜。国内方面，央行四季度下调了 MLF 和公开市场操作利率各 5BP。全季来看，银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.23%、2.69%。市场层面，四季度利率债收益率先上后下，曲线陡峭化，信用债整体表现不及同期限国开债，AA 表现好于 AAA。

投资运作上，组合四季度总体保持平稳，杠杆率、久期等均未发生显著变化。

展望 2020 年，预计上半年经济以稳为主，下半年或有一定压力。利率债方面，预计货币政策在短期内仍将维持相对宽松的取向，但考虑到全年名义经济增长水平较去年或有所提高，整体对利率债谨慎看好。信用债方面，需要精细择券，严控信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.1055 元，报告期内，份额净值增长率为 1.26%，同期业绩基准增长率为 0.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 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	695,558,850.00	98.29
	其中：债券	695,558,850.00	98.29
	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	397,139.13	0.06
8	其他资产	11,686,631.77	1.65
9	合计	707,642,620.90	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境内股票。

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	425,979,000.00	64.51
	其中：政策性金融债	29,937,000.00	4.53
4	企业债券	86,733,850.00	13.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	153,374,000.00	23.23
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,472,000.00	4.46
9	其他	-	-
10	合计	695,558,850.00	105.33

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	1820063	18 齐鲁银行绿色金融 01	500,000	50,695,000.00	7.68
2	1820064	18 九江银行绿色金融 02	500,000	50,660,000.00	7.67
3	101900494	19 港荣投资 MTN001	400,000	40,920,000.00	6.20
4	1820073	18 桂林银行绿色金融 01	400,000	40,232,000.00	6.09
5	1820079	18 贵州银行绿色金融 02	400,000	40,228,000.00	6.09

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 18 齐鲁银行绿色金融 01（证券代码 1820063）、18 九江银行绿色金融 02（证券代码 1820064）、18 桂林银行绿色金融 01（证券代码 1820073）、

18 通商银行债 01（证券代码 1820026）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、18 齐鲁银行绿色金融 01（证券代码 1820063）

处罚事项：违反《反洗钱法》相关规定的行为等；处罚结果：人民银行济南分行营业管理部对其处罚款 30 万元，并对 1 名直接责任人罚款 2.5 万元；处罚时间：2019 年 11 月 28 日

2、18 九江银行绿色金融 02（证券代码 1820064）

处罚事项：内控管理不严，理财销售制度执行不到位等；处罚结果：. 罚款人民币 20 万元；处罚时间：2019 年 2 月 15 日

3、18 桂林银行绿色金融 01（证券代码 1820073）

处罚事项：违反审慎经营规则，承接并处置不良资产等；处罚结果：. 对桂林银行罚款人民币 40 万元；处罚时间：2019 年 7 月 19 日

4、18 通商银行债 01（证券代码 1820026）

处罚事项：违规开展存贷款业务、违反信贷政策；处罚结果：罚款人民币 50 万元，并责令该行对相关直接责任人给予纪律处分；处罚时间：2019 年 12 月 5 日

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	9,339.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,677,292.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,686,631.77

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

报告期期初基金份额总额	597,366,906.70
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	597,366,906.70

§ 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

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,694.81
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,694.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.67

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,694.81	1.67	10,000,000.00	1.67	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人	-	-	-	-	-

股东					
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,694.81	1.67	10,000,000.00	1.67	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	587,363,211.89	-	-	587,363,211.89	98.33%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《南方涪利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方涪利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方涪利定期开放债券型发起式证券投资基金 2019 年 4 季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>

