

南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：平安银行股份有限公司

送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方颐元定开债券发起	
基金主代码	003337	
交易代码	003337	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 26 日	
报告期末基金份额总额	670,079,307.35 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	本基金将综合运用信用债投资策略、收益率曲线策略、杠杆放大策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略等，并随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。	
业绩比较基准	中债信用债总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方颐元定开债券发起 A	南方颐元定开债券发起 C
下属分级基金的场内简称		

下属分级基金的交易代码	003337	003338
报告期末下属分级基金的份额总额	670,079,307.35 份	-

注：1. 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“南方颐元定期开放债券发起”。

2. 根据南方基金管理股份有限公司 2018 年 1 月 24 日发布的《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2018 年 2 月 28 日转型，由南方颐元债券型发起式证券投资基金转型为南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金。

§ 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（2021 年 10 月 1 日—2021 年 12 月 31 日）	
	南方颐元定开债券发起 A	南方颐元定开债券发起 C
1. 本期已实现收益	2,212,499.55	-
2. 本期利润	4,837,715.66	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171	-
4. 期末基金资产净值	783,404,284.25	-
5. 期末基金份额净值	1.1691	-

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、南方颐元 C 类份额成立至今尚未有申购赎回交易发生。

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

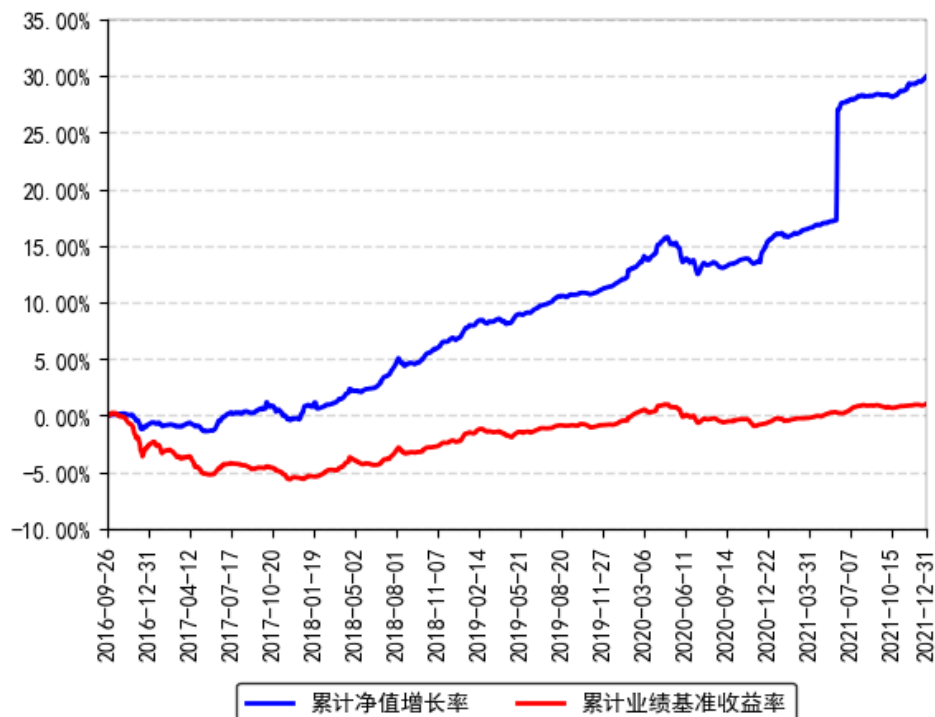
南方颐元定开债券发起 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%	0.05%	0.28%	0.01%	0.94%	0.04%
过去六个月	1.74%	0.04%	0.68%	0.02%	1.06%	0.02%
过去一年	12.37%	0.38%	1.51%	0.02%	10.86%	0.36%

过去三年	21.42%	0.22%	3.24%	0.03%	18.18%	0.19%
过去五年	30.98%	0.18%	3.83%	0.04%	27.15%	0.14%
自基金合同生效起至今	29.93%	0.17%	1.00%	0.05%	28.93%	0.12%

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

南方颐元定开债券发起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



注：根据南方基金管理股份有限公司 2018 年 1 月 24 日发布的《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2018 年 2 月 28 日转型，由南方颐元债券型发起式证券投资基金转型为南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金。原基金的净值表现沿用。

§ 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		
陶铄	本基金基金经理	2018 年 2 月 28 日	-	19 年	清华大学应用数学专业学士，中国科学院金融工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行、普华永道

				<p>会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司；2010 年 9 月至 2014 年 9 月任职于大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理；2012 年 2 月 9 日至 2014 年 9 月 2 日，任大成景丰分级基金经理；2012 年 5 月 2 日至 2012 年 10 月 7 日，任大成货币市场基金的基金经理；2012 年 9 月 20 日至 2014 年 4 月 4 日，任大成月添利基金经理；2012 年 11 月 29 日至 2014 年 4 月 4 日，任大成月月盈基金经理；2013 年 5 月 24 日至 2014 年 9 月 2 日，任大成景安基金经理；2013 年 6 月 4 日至 2014 年 9 月 3 日，任大成景兴基金经理；2014 年 1 月 28 日至 2014 年 9 月 3 日，任大成信用增利基金经理。2014 年 9 月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作；2014 年 12 月至 2015 年 12 月，任固定收益部资深研究员，现任固定收益研究部总经理；2016 年 8 月 3 日至 2017 年 9 月 7 日，任南方荣毅基金经理；2016 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方聚利基金经理；2016 年 8 月 3 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣欢基金经理；2016 年 8 月 5 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方二元基金经理；2016 年 11 月 4 日至 2018 年 2 月 2 日，任南方荣光基金经理；2016 年 1 月 5 日至 2018 年 2 月 28 日，任南方弘利基金经理；2016 年 9 月 26 日至 2018 年 2 月 28 日，任南方颐元基金经理；2015 年 12 月 30 日至 2019 年 10 月 23 日，任南方启元基金经理；2016 年 12 月 6 日至 2019 年 11 月 11 日，任南方宣利基金经理；2018 年 2 月 28 日至今，任南方弘利、南方颐元基金经理；2021 年 10 月 15 日至今，任南方兴锦利一年定开债券发起基金经理；2021 年 11 月 18 日至今，任南方月月享 30 天滚动持有债券发起基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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利益。本报告期内，本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，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年 4 季度经济增速继续放缓，1-11 月工业增加值同比增长 10.1%，固定资产投资累计同比增长 5.2%。房地产销售增速持续下滑，1-11 月地产销售同比增长 4.8%，消费恢复进度较慢。食品价格低迷拖累 CPI 表现，工业品价格见顶带动 PPI 开始回落。国内央行货币政策维持稳健中性，12 月再次降准，同时下调了 1 年期 LPR。货币市场利率整体维持稳定，11 月 M2 增速 8.5% 低于上个月的 8.7%，稳信用仍有待进一步发力。市场层面，房地产尤其是民企地产债的违约数目明显上升，带动相关债券持续下跌。利率债收益率震荡下行，高等级信用债和银行资本工具的表现要好于利率债。

投资运作上，4 季度颐元规模明显增加，在组合配置上，我们以高等级信用债和存单的投资为主，通过参与具有相对价值的利率债交易来增强收益。

展望 2022 年 1 季度，内需的压力主要体现在地产投资下行压力较大，同时外需预计将逐渐见顶。通胀方面，工业品涨价缓解，但需要关注能源和食品价格的变化。在中央经济工作会议定调 2022 年稳字当头、稳中求进的基调下，我们预计货币政策将较为友好，流动性将保持合理充裕，但随着经济的逐步企稳，市场可能会担心美联储加息和缩表对国内债

市的影响。基于以上的判断，在操作上颐元将保持一定的灵活性，根据市场预期差积极调整组合久期，利用中短期限的高等级信用债来获取持有和下滑回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.1691 元，报告期内，份额净值增长率为 1.22%，同期业绩基准增长率为 0.28%；本报告期内，基金持有人未实际持有本基金 C 类份额。

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，本基金已出现连续六十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，具体时间范围如下：

2021 年 10 月 01 日至 2021 年 12 月 06 日

基金管理人已根据基金合同及法律法规规定以及本基金实际情况，通过集中营销、向中国证监会报告并提出解决方案等方式积极处理。

§ 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	955,558,000.00	98.72
	其中：债券	955,558,000.00	98.72
	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	991,734.86	0.10
8	其他资产	11,359,173.20	1.17
9	合计	967,908,908.06	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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。

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	819,188,000.00	104.57
	其中：政策性金融债	334,858,000.00	42.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	136,370,000.00	17.41
9	其他	-	-
10	合计	955,558,000.00	121.98

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	112118323	21 华夏银行 CD323	1,000,000	97,420,000.00	12.44
2	190204	19 国开 04	600,000	62,016,000.00	7.92
3	180211	18 国开 11	500,000	51,005,000.00	6.51
4	210305	21 进出 05	500,000	50,805,000.00	6.49
5	200207	20 国开 07	500,000	50,420,000.00	6.44

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 21 华夏银行 02（证券代码 2128035）、21 华夏银行 CD323（证券代码 112118323）、21 进出 05（证券代码 210305）、21 浦发银行 02（证券代码 2128046）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、21 华夏银行 02（证券代码 2128035）

2021 年 5 月 17 日，华夏银行股份有限公司 因违规使用自营资金、理财资金购买本行转让的信贷资产，贷前审查及贷后管理不严”等 27 项违规行为，被中国银保监会处罚款 9830 万元。

2、21 华夏银行 CD323（证券代码 112118323）

2021 年 5 月 17 日，华夏银行股份有限公司 因违规使用自营资金、理财资金购买本行转让的信贷资产，贷前审查及贷后管理不严”等 27 项违规行为，被中国银保监会处罚款 9830 万元。

3、21 进出 05（证券代码 210305）

2021 年 7 月 13 日，因中国进出口银行存在违规投资企业股权等 24 项违规情形，被中国银行保险监督管理委员会处罚没合计 7345.6 万元的行政处罚措施。

4、21 浦发银行 02（证券代码 2128046）

浦发银行 2021 年 4 月 30 日公告称，因 2016 年 5 月至 2019 年 1 月，该行未按规定开展代销业务，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对公司责令改正，并处罚款共计 760 万元。

浦发银行 2021 年 7 月 16 日公告称，因监管发现的问题屡查屡犯、配合现场检查不力等原因，中国银行保险监督管理委员会对公司罚款 6920 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

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	4,641.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,354,531.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,359,173.20

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	南方颐元定开债券发起 A	南方颐元定开债券发起 C
报告期期初基金份额总额	93,044,863.28	-
报告期期间基金总申购份额	577,034,444.07	-
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	670,079,307.35	-

§ 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	10,002,111.32
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	10,002,111.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.49

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	10,002,111.32	1.49	10,002,111.32	1.49	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	10,002,111.32	1.49	10,002,111.32	1.49	-

注：上述份额总数均包含利息结转份额。

§ 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	20211001-20211231	83,042,600.90	577,033,962.58	-	660,076,563.48	98.51%

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、《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金 2021 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>