

# 南方永利 1 年定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 22 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 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

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	
交易代码	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 4 月 25 日	
报告期末基金份额总额	254,695,301.53 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	本基金业绩比较基准：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
下属分级基金的交易代码	160130	160132
报告期末下属分级基金的份额总额	245,300,952.07 份	9,394,349.46 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 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	-5,966,263.29	-238,530.38
2. 本期利润	-32,155,519.38	-1,242,247.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1319	-0.1330
4. 期末基金资产净值	219,407,191.50	8,391,807.76
5. 期末基金份额净值	0.894	0.893

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

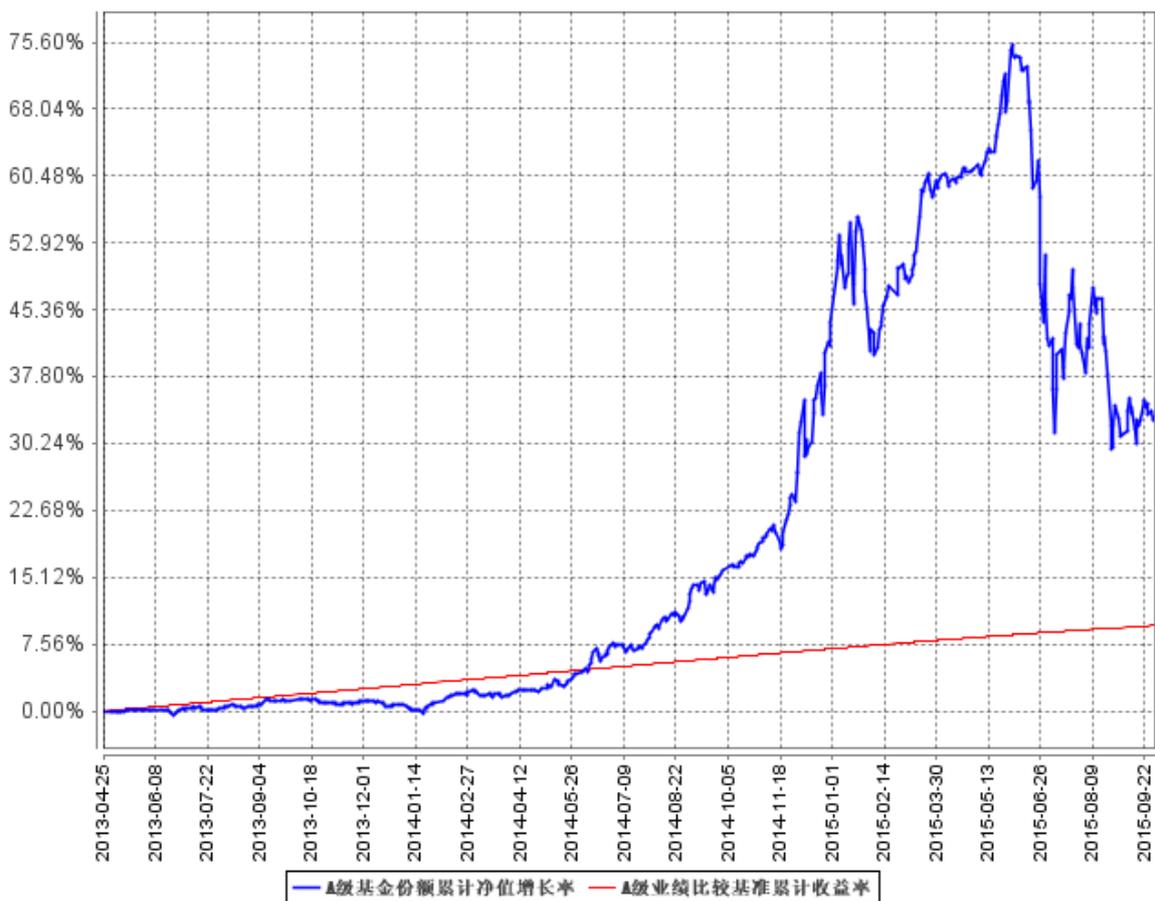
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.12%	1.85%	0.72%	0.01%	-12.84%	1.84%

###### 南方永利 1 年定期开放债券（LOF）C

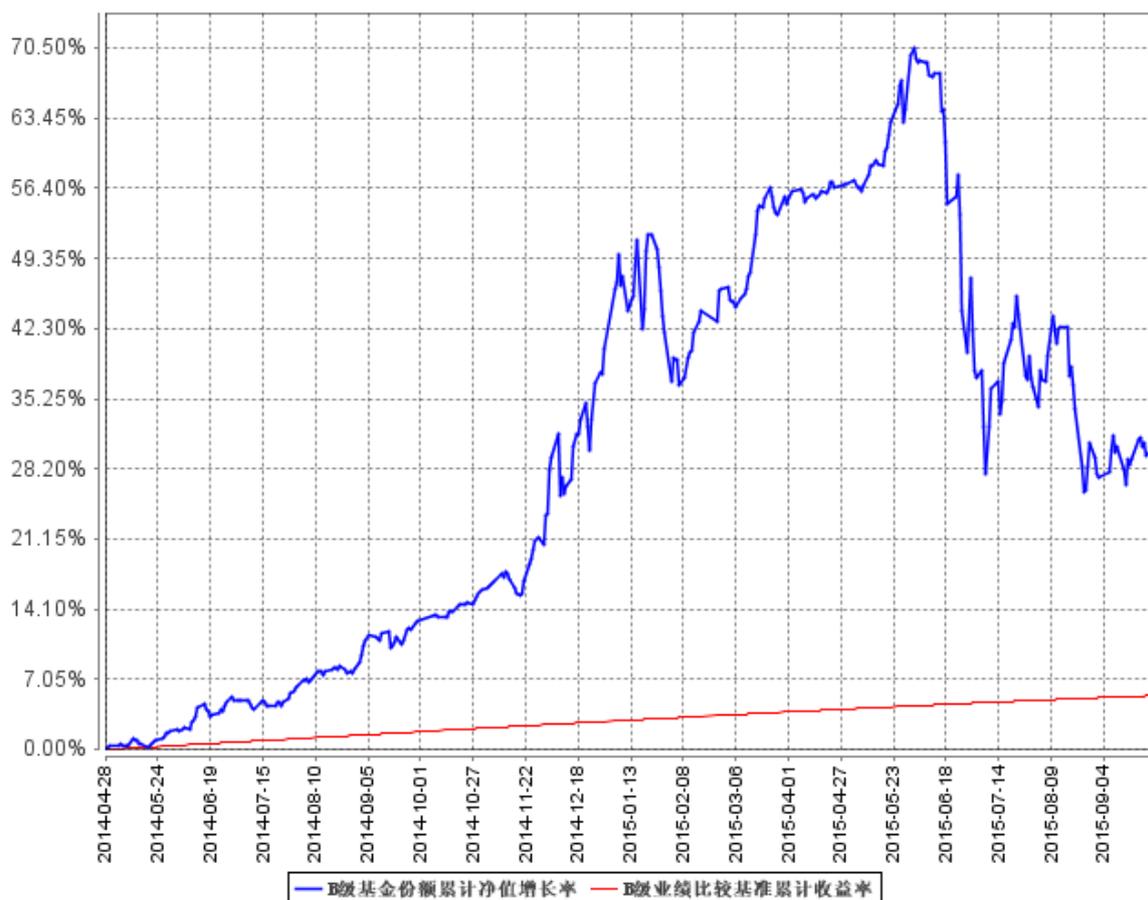
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.13%	1.85%	0.75%	0.01%	-12.88%	1.84%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

A级基金份额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



**B级基金份额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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部总监	2013年4月25日	-	15年	经济学硕士，具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金，历任固定收益部副总监、执行总监，2014年12月至今，担任固定收益部总监；2008年11月至今，任南方现金基金经理；2010年

					11 月至今，任南方广利基金经理；2013 年 4 月至今，任南方永利基金经理。
刘文良	本基金基金经理	2015 年 8 月 20 日	-	3 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，具有 2 年半固定收益研究经验，半年基金经理助理经验，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师、南方永利基金经理助理；2015 年 8 月至今，任南方永利基金经理。

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，“离职日期”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《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，本着诚实守信、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超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 5 次，其中 2 次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

## 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

三季度全球金融市场动荡，美国经济复苏遭遇波折，制造业 PMI 连续下滑，新增非农就业数

据低于预期。美联储9月议息会议维持利率不变，强调关注近期全球经济和金融市场走势，美国10年国债收益率从6月底的高点2.49%下降至2.05%。国内方面，经济下行压力再次增大，7、8月工业增加值明显下滑，财新制造业PMI维持低位，生产和需求均下滑，库存被动累积，就业项也出现下滑。受猪肉和菜蛋大幅上涨影响，8月CPI同比回升至2.0%，成为三季度高点。而大宗商品下跌，需求疲弱背景下，PPI环比表现疲弱，8月PPI超预期下跌至-5.9%。政策方面，三季度货币政策继续保持宽松。8月11日央行修改人民币汇率中间价报价机制，美元兑人民币在岸即期汇率3个交易日快速贬值3%，市场一度担忧资金面因此受到冲击。8月25日央行全面降准50BP，降息25BP，随后下调公开市场操作7天逆回购利率至2.35%，下调14天逆回购利率至2.70%，并通过公开市场操作加量等方式释放流动性。人民币汇率以及市场信心逐渐企稳，资金面维持平稳，三季度银行间7天回购加权利率均值2.48%，较二季度下降2BP。

三季度债市走出一波小牛市行情。经济增长预期变差、避险情绪上升和通胀维持较低水平为债市提供了有利的基本面，股市下跌和IPO暂停后资金向固定收益市场大量转移，成为了债券收益率下行最主要的推动力。10年国债和国开债收益率分别下行36BP和40BP，国债和国开债10年与1年期利差分别下降93BP和36BP，利率曲线显著平坦化。资金推动行情下，三季度信用债表现好于同期限政策性金融债，城投债表现好于产业债，AA品种净价收益高于同期限AAA品种，信用利差压缩明显。从权益市场看，三季度股票和可转债都出现了大幅下跌，去杠杆的进程一直持续到9月底，7月上旬的救市政策只是起到了阶段性正面作用，“811”汇改“后，受中国超预期贬值和美联储9月加息的共同影响，风险偏好急剧下降，全球权益市场出现了一次集体暴跌，上证指数一度跌破3000点。从第三季度市场主要指数情况看，中债综合财富指数上涨2.10%，中债企债财富指数上涨2.88%，上证指数、沪深300、中小板和创业板指数分别下跌28.63%、28.39%、26.57%和27.14%，中证转债指数下跌20.69%。

三季度永利基金在债券方面仍以信用债持有为主，获取债市上涨的收益，少量参与了利率债的波段操作；在权益市场趋势判断和买卖时机上存在失误，股票和可转债的较大下跌拖累了基金净值收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金A级净值增长率为-12.12%，本报告期基金C级净值增长率为-12.13%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第四季度，我们认为中期中国经济进入增速回落期，有利于债市收益率稳定和向下。短期看，10年期国债接近3%，意味着价差的快速上涨在年内接近尾声，前三季度的经济数据估计仍将回落，但后续的稳增长措施总体会使11-12月经济数据的稳定性更强，债市收益率在年末会出现波动。目前，中国经济正处于转型的关键阶段，新的增长点尚未形成，原有的增长动力正逐步衰落，中国的未来仍取决于改革和转型。无风险利率的大幅回落能够抬升权益的估值中枢，也能够降低企业的财务负担，从资产选择看，第四季度资金继续向固收市场转移的积极性也在降低。改革的坚定执行、IPO制度的良性修订、救市后效应的消除，才能保证股票市场正面的运行环境。从资产收益比较和投资机会判断上，第四季度我们更看好权益市场，股票更看好转型和改革相关标的。第四季度基金将不断努力以提高收益。永利基金将继续以经济、政策和市场三者关系为研究分析重点，将在最新市场环境下通过大类资产选择和配置，建立多策略和总回报投资思路，在控制基金下行风险的基础上，为基金积极创造正收益来源，为投资者累积正回报。

#### 4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	32,723,473.29	9.85
	其中：股票	32,723,473.29	9.85
2	固定收益投资	284,464,024.34	85.59
	其中：债券	284,464,024.34	85.59
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	11,168,379.90	3.36
7	其他资产	3,989,429.67	1.20
8	合计	332,345,307.20	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,418,111.38	1.50
C	制造业	10,763,316.53	4.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,596,274.45	0.70
E	建筑业	577,401.96	0.25
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,682,386.91	1.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,837,678.13	3.44
J	金融业	4,367,408.95	1.92
K	房地产业	461,944.98	0.20
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,950.00	0.01
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	32,723,473.29	14.37

### 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	601929	吉视传媒	415,627	4,509,552.95	1.98
2	002521	齐峰新材	504,411	4,448,905.02	1.95
3	000089	深圳机场	494,161	3,147,805.57	1.38
4	603993	洛阳钼业	294,332	3,072,826.08	1.35
5	600109	国金证券	199,802	2,417,604.20	1.06
6	600016	民生银行	214,703	1,814,240.35	0.80
7	600037	歌华有线	93,124	1,672,507.04	0.73
8	002065	东华软件	94,391	1,655,618.14	0.73
9	600219	南山铝业	235,902	1,552,235.16	0.68
10	601139	深圳燃气	174,545	1,433,014.45	0.63

### 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	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	209,908,980.80	92.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,552,000.00	9.02
7	可转债	54,003,043.54	23.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	284,464,024.34	124.88

### 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	113008	电气转债	163,340	21,422,041.00	9.40
2	124321	13岳城投	199,900	20,991,499.00	9.21
3	124307	13安经开	199,970	20,522,921.10	9.01
4	122641	12武进债	250,110	19,203,445.80	8.43
5	122661	12怀化债	200,000	15,802,000.00	6.94

### 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国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

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。

## 5.10.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

## 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	79,870.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,909,559.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,989,429.67

## 5.10.4 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	21,422,041.00	9.40
2	128009	歌尔转债	12,530,851.84	5.50
3	110030	格力转债	10,849,304.00	4.76

## 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600219	南山铝业	1,552,235.16	0.68	重大事项停牌

## §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	237,736,015.02	9,121,256.86
报告期期间基金总申购份额	7,564,937.05	273,092.60
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	245,300,952.07	9,394,349.46
-------------	----------------	--------------

## §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）2015年第3季度报告原文

### 8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦31-33层

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>