

南方聚利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 07 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方聚利 1 年定期开放债券（LOF）
场内简称	南方聚利
基金主代码	160131
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2013 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	83,873,958.56 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，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	1 年期银行定期存款利率（税后）+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	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方聚利 A	南方聚利 C
下属分级基金的交易代码	160131	160134
报告期末下属分级基金的份额总额	75,867,005.76 份	8,006,952.80 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“南方聚利”。

§ 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(2018 年 04 月 01 日 - 2018 年 06 月 30 日)	
	南方聚利 A	南方聚利 C
1. 本期已实现收益	582,725.60	52,941.08
2. 本期利润	747,051.86	70,302.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0088
4. 期末基金资产净值	79,214,192.45	8,305,764.40
5. 期末基金份额净值	1.044	1.037

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

南方聚利 A

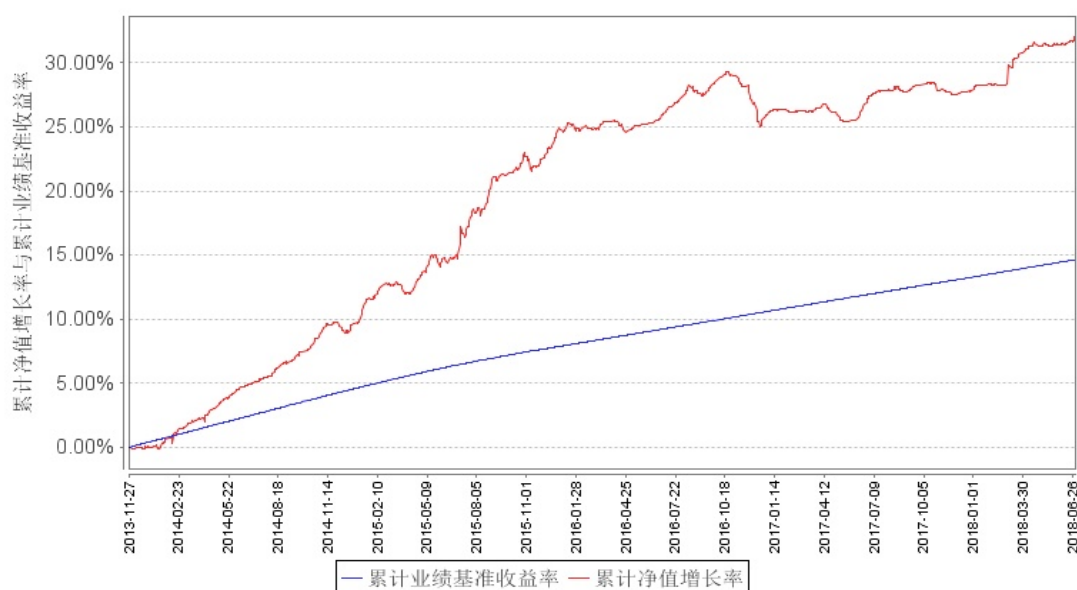
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.97%	0.07%	0.59%	0.01%	0.38%	0.06%

南方聚利 C

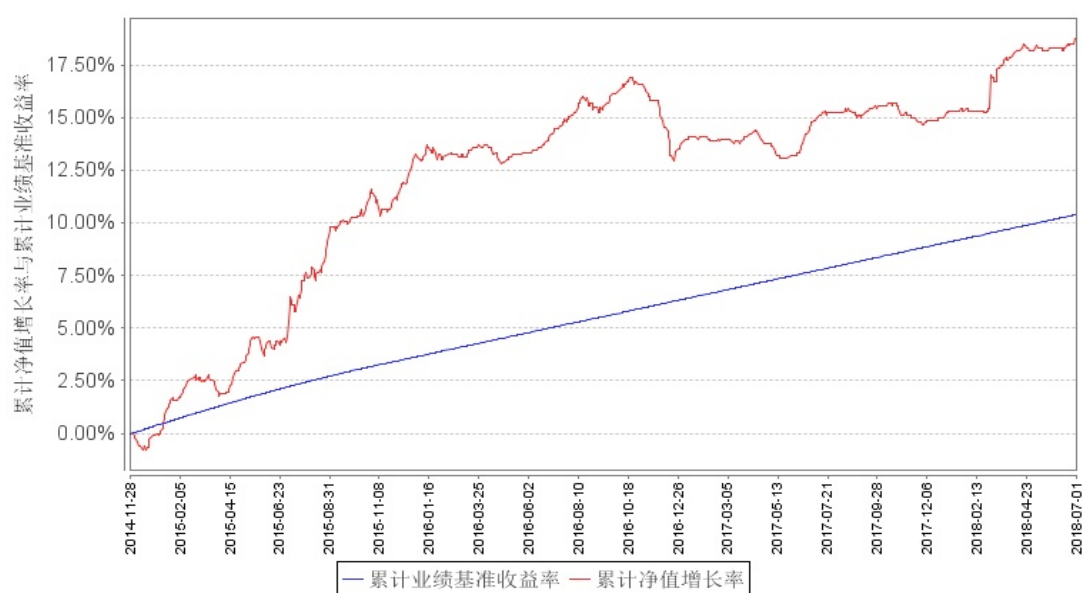
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.78%	0.06%	0.61%	0.01%	0.17%	0.05%

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

南方聚利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



南方聚利C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：本基金自 2014 年 12 月 1 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		
何康	本基金基金经理	2017 年 8 月 11 日		14 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 月至今，任南方双元、南方聚利基金经理； 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。
--	--	--	--	--	---

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，“离任日期”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

中国证监会和《南方聚利 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均未超过该证券当日成交量的 5%。

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

二季度经济有所回落，消费增速略有下降，基建投资下滑导致投资增速放缓明显，通胀稳定在低位。金融数据方面，M2 增速依然偏低，信贷较去年同期有一定增长，不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。央行在二季度两次降准，且未跟随美国联储加息而调升公开市场利率，货币政策转向中性偏松，超出市场预期。银行间回购利率较一季度略有上涨，整体依然宽松。市场层面，利率债收益率震荡下行，收益率曲线平坦化下移约 30 个基点左右，信用债表现弱于同期限国开债，高等级信用债优于中低等级信用债，市场避险情绪高涨。三季度，受贸易战持续以及房地产调控等因素影响，预计经济将延续前期略有回落的走势，通胀维持低位。央行将保持流动性合理充裕，未来有望继续降准，资管新规细则 预计比前期悲观预期有所缓和。市场层面，利率债收益率将在未来一段时间内震荡走低，投资者继续回避中低等级信用债，信用利差维持高位。投资运作上，本基金在 4 月下旬和 6 月下旬连续两轮增持中长期利率债，减持短期信用债，截至二季度末，组合久期较一季度上升明显，杠杆率保持稳定。展望未来，我们将继续维持前期的操作策略，择机增持利率债，提升组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方聚利 A 基金净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准增长率为 0.59%；南方聚利 C 基金净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准增长率为 0.61%。

4.5 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（人民币元）	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	143,750,114.15	94.55
	其中：债券	143,750,114.15	94.55
	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	4,343,655.49	2.86
8	其他资产	3,947,986.64	2.60
9	合计	152,041,756.28	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

注：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

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	37,402,440.00	42.74
	其中：政策性金融债	37,402,440.00	42.74
4	企业债券	82,159,674.15	93.88
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	24,188,000.00	27.64
9	其他	-	-
10	合计	143,750,114.15	164.25

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	180204	18 国开 04	200,000	20,502,000.00	23.43
2	111813034	18 浙商银行 CD034	150,000	14,511,000.00	16.58
3	180205	18 国开 05	100,000	10,487,000.00	11.98
4	111892839	18 南京银行 CD035	100,000	9,677,000.00	11.06
5	122409	15 龙湖 02	80,000	7,987,200.00	9.13

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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	33,148.53
2	应收证券清算款	1,090,376.32
3	应收股利	-

4	应收利息	2,824,461.79
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,947,986.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	南方聚利 A	南方聚利 C
报告期期初基金份额总额	75,867,005.76	8,004,801.25
报告期期间基金总申购份额	—	2,151.55
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	75,867,005.76	8,006,952.80

注：本基金自 2014 年 12 月 1 日起增加 C 类份额。

§ 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 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
无。

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、南方聚利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）基金合同
- 2、南方聚利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）托管协议
- 3、南方聚利 1 年定期开放债券型证券投资基金（LOF）2018 年 2 季度报告原文

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>