

# 南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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

报告送出日期：2019 年 1 月 21 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 2019 年 1 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 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  | 2,010,200,411.07 份   |              |
| 投资目标        | 本基金在严格控制风险的基础上，力求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，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 | 2,010,200,411.07 份 | 0.00 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”。

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（2018 年 10 月 1 日—2018 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      | 28,747,477.45                         | -            |
| 2. 本期利润         | 41,378,802.46                         | -            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0206                                | -            |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,137,662,998.68                      | -            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0634                                | -            |

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    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.98%      | 0.04%         | 1.03%          | 0.03%                 | 0.95% | 0.01% |

##### 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。

## § 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 |        |   |
| 陶钰 | 本基金基金经理 | 2016 年 9 月 26 日 | -    | 16 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 月至 2014 年 9 月任大成景丰分级债券型基金的基金经理； |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  | <p>2012 年 5 月至 2012 年 10 月任大成货币市场基金的基金经理；2012 年 9 月至 2014 年 4 月任大成月添利基金的基金经理；2012 年 11 月至 2014 年 4 月任大成月月盈基金的基金经理；2013 年 5 月至 2014 年 9 月任大成景安基金的基金经理；2013 年 6 月至 2014 年 9 月任大成景兴基金的基金经理；2014 年 1 月至 2014 年 9 月任大成信用增利基金的基金经理。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 月至 2017 年 9 月，任南方荣毅基金经理；2016 年 1 月至 2018 年 2 月，任南方聚利基金经理；2016 年 8 月至 2018 年 2 月，任南方荣欢、南方双元基金经理；2016 年 11 月至 2018 年 2 月，任南方荣光基金经理；2015 年 12 月至今，任南方启元基金经理；2016 年 1 月至今，任南方弘利基金经理；2016 年 9 月至今，任南方颐元基金经理；2016 年 12 月至今，任南方宣利基金经理。</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 3 次，是由于投资组合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

四季度经济依然低迷，1-11 月工业增加值累计同比增长 6.3%，较前三季度进一步回落，1-11 月固定资产投资累计同比增长 5.9%，投资数据在制造业和基建的带动下企稳，但地产投资持续回落，1-11 月社会消费品零售总额累计同比增长 9.1%，较三季度继续下滑。通胀方面，食品价格走弱叠加燃料价格下跌，四季度 CPI 有所回落，11 月已降至 2.2%，而 PPI 在基数效应和油价大跌的影响下继续下滑，11 月已下行至 2.7%。金融数据方面，M2 增速进一步降低，信贷规模明显回落，且结构较差，社融在信贷规模下滑和专项债发行结束的影响下，较三季度显著减少。

美联储 12 月议息会议决定加息 25BP，符合预期，同时下调了对 2019 年经济增长和通胀的预测，点阵图显示加息预期从 3 次降为 2 次。欧央行则维持利率不变，确认在 12 月底退出 QE，并下调了对欧洲经济增长和通胀的预期。国内方面，央行 10 月 15 日再次降准 1 个百分点，同时在 12 月创设了 TMLF，操作利率比一般的 MLF 利率优惠 15 个基点，最长可使用三年。TMLF 的创设虽不等同于直接降息，但为金融机构提供了更长期稳定的资金。四季度美元指数上涨 0.93%，人民币对美元汇率中间价升值 160 个基点。

市场层面，四季度利率债长短端收益率均出现大幅下行，长端下行幅度大于短端，收益率曲线扁平化。其中，1 年国债、1 年国开收益率分别下行 37BP、33BP，10 年国债、10 年国开收益率分别下行 38BP、56BP。信用债整体表现好于同期限国开债。

投资运作上，组合四季度适度拉长了久期，同时对长久期利率债进行了波段操作，获取了较好的超额收益。一季度以 3 年以内 AAA 信用债配置为主，并积极寻找利率债的操作机会。

一季度经济下行压力仍然较大，政策方面，无论是央行创设 TMLF，还是中央经济工作会议对于货币政策的表态，都确认了货币政策将继续维持宽松。不过，地方债发行计划提前，对债券市场有一定的供给冲击，对一季度的社融和基建也有积极影响，这是年初存在的不确定性因素之一。

#### 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 1.0634 元，报告期内，份额净值增长率为 1.98%，同期业绩基准增长率为 1.03%；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

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            | 2,471,816,143.00 | 96.99        |
|    | 其中：债券             | 2,450,648,143.00 | 96.16        |
|    | 资产支持证券            | 21,168,000.00    | 0.83         |
| 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      | 35,105,553.82    | 1.38         |
| 8  | 其他资产              | 41,495,599.56    | 1.63         |
| 9  | 合计                | 2,548,417,296.38 | 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      | 29,811,000.00    | 1.39         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 1,044,188,000.00 | 48.85        |
|    | 其中：政策性金融债 | 150,825,000.00   | 7.06         |
| 4  | 企业债券      | 244,532,143.00   | 11.44        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | 813,760,000.00   | 38.07        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 318,357,000.00   | 14.89        |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 2,450,648,143.00 | 114.64       |

#### 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  | 101800733 | 18 保利房产 MTN003 | 1,500,000 | 153,000,000.00 | 7.16         |
| 2  | 1822021   | 18 宝马汽车 02     | 1,000,000 | 101,990,000.00 | 4.77         |
| 3  | 1822020   | 18 招银租赁债 03    | 1,000,000 | 101,880,000.00 | 4.77         |
| 4  | 136721    | 16 石化 01       | 1,024,000 | 101,795,840.00 | 4.76         |
| 5  | 101758036 | 17 京能电力 MTN001 | 1,000,000 | 101,730,000.00 | 4.76         |

#### 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

| 序号 | 证券代码    | 证券名称     | 数量（份）   | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|---------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 1889104 | 18 开元 1A | 600,000 | 21,168,000.00 | 0.99         |

#### 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 民生银行 CD353（证券代码 111815353）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。

2018 年 11 月 9 日，中国民生银行股份有限公司收两张罚单，合计被罚 3360 万元。违规事由包括：内控管理严重违反审慎经营规则；同业投资违规接受担保；同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；本行理财产品之间风险隔离不到位；个人理财资金违规投资；票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；为非保本理财产品提供保本承诺；贷款业务严重违反审慎经营规则。

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

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 87,527.67     |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 41,408,071.89 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 41,495,599.56 |

### 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               | 2,010,200,411.07 | -            |
| 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               | 2,010,200,411.07 | -            |

## § 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 (%) | 0.50          |

## 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 | 0.50             | 10,002,111.32 | 0.50             | 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 | 0.50             | 10,002,111.32 | 0.50             | -               |

## § 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 |

|   |   |                   |                  |   |   |                  |        |
|---|---|-------------------|------------------|---|---|------------------|--------|
| 机构  | 1 | 20181001-20181231 | 2,000,198,299.75 | - | - | 2,000,198,299.75 | 99.50% |
| 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。 |   |                   |                  |   |   |                  |        |

## 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 2018 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>