

南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 03 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 4 月 22 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 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 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	1,096,336,683.82 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

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（2022 年 1 月 1 日—2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	8,454,055.44
2. 本期利润	4,328,753.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054
4. 期末基金资产净值	1,265,806,206.50
5. 期末基金份额净值	1.1546

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、根据《关于南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金减少 C 类基金份额并修改基金合同的公告》，2022 年 1 月 14 日起本基金减少 C 类基金份额。

3.2 基金净值表现

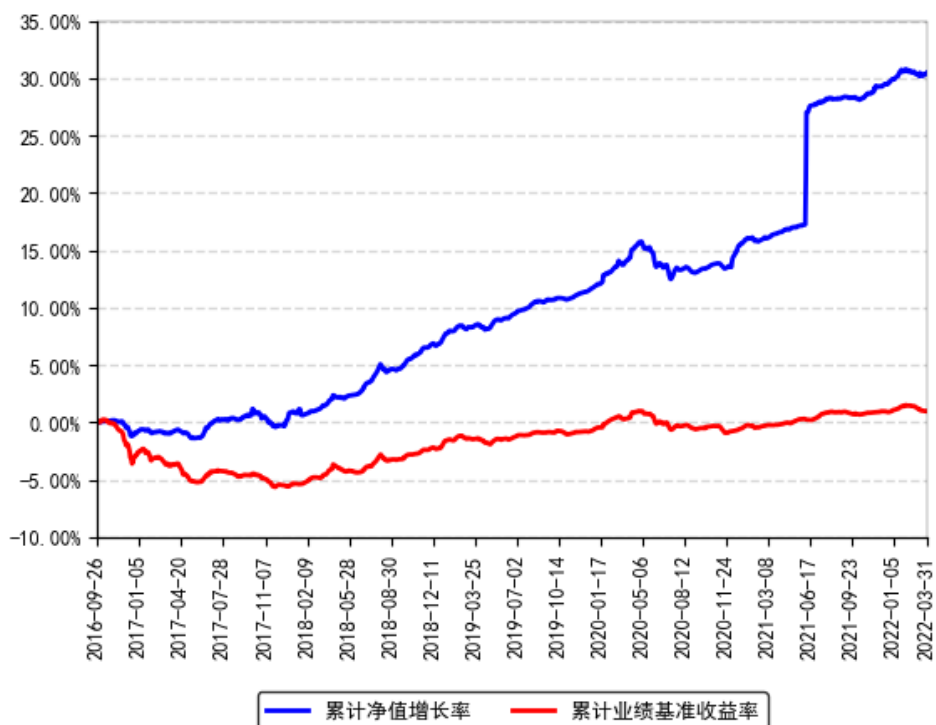
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	0.47%	0.06%	0.01%	0.03%	0.46%	0.03%
过去六个月	1.70%	0.05%	0.30%	0.02%	1.40%	0.03%
过去一年	12.03%	0.38%	1.23%	0.02%	10.80%	0.36%
过去三年	20.26%	0.22%	2.46%	0.03%	17.80%	0.19%
过去五年	31.59%	0.18%	4.92%	0.04%	26.67%	0.14%
自基金合同生效起至今	30.55%	0.17%	1.01%	0.05%	29.54%	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

				<p>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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金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

2022 年 1 季度以来国内外环境的复杂性、不确定性加剧，新的经济下行压力进一步加大。虽然开年 1-2 月经济数据表现良好，但 2 月底以来外部地缘政治形势恶化，国内疫情多发，企业经营困难明显增加，经济出现了内需放缓叠加外部输入性通胀的压力。金稳会和国常会持续表态稳定宏观经济大盘和市场预期，但政策的实施路径和出台节奏仍需观察。

市场层面，一季度债券市场收益率随着市场对经济预期的波动而震荡，高等级信用债的利差尤其是银行资本工具的利差明显扩大。转债市场，指数下跌幅度较大，正股和转债估值齐跌。

投资运作上，本基金坚持了以政策性金融债和股份制银行金融债为主的高质量策略，通过灵活地选择收益率曲线上有相对价值的点来增强回报。

展望未来，经济依然面临需求收缩、供给冲击和预期转弱的三重压力。内需的压力主要体现在地产投资持续低迷，以及疫情防控难度加大对部门行业的冲击；外需压力则体现在地缘政治形势复杂，以及全球流动性趋于收紧。通胀方面，目前的主要问题依然在海外，但需要警惕输入性通胀的风险。政策方面，预计在信贷需求明显企稳回升前，货币政策仍将对债市保持友好。

操作上，颐元将更积极主动管理久期和杠杆，力争在震荡环境下的债市为组合创造更好的回报。

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 1.1546 元，报告期内，份额净值增长率为 0.47%，同期业绩基准增长率为 0.01%。

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，本基金未出现连续二十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。

§ 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	1,379,225,030.14	99.98
	其中：债券	1,379,225,030.14	99.98
	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	227,767.52	0.02
8	其他资产	2,512.23	0.00
9	合计	1,379,455,309.89	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	1,379,225,030.14	108.96
	其中：政策性金融债	524,042,060.28	41.40
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,379,225,030.14	108.96

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	2128010	21 光大银行小微债	900,000	91,188,443.84	7.20
2	2120071	21 上海银行	700,000	71,475,323.84	5.65
3	2128024	21 中国银行 02	700,000	71,420,401.64	5.64
4	2128041	21 广发银行小微债	700,000	70,996,232.33	5.61
5	2028047	20 交通银行 02	600,000	61,521,780.82	4.86

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 15 国开 18（证券代码 150218）、20 国开 03（证券代码 200203）、20 交通银行 02（证券代码 2028047）、21 光大银行小微债（证券代码 2128010）、21 广发银行小微债（证券代码 2128041）、21 国开 03（证券代码 210203）、21 国开 18（证券代码 210218）、21 浦发银行 02（证券代码 2128046）、21 上海银行（证券代码 2120071）、21 中国银行 02（证券代码 2128024）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、15 国开 18（证券代码 150218）

2022 年 3 月 21 日，国家开发银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据等 17 项违规行为，被中国银保监会处罚款 440 万元。

2、20 国开 03（证券代码 200203）

2022 年 3 月 21 日，国家开发银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据等 17 项违规行为，被中国银保监会处罚款 440 万元。

3、20 交通银行 02（证券代码 2028047）

处罚时间：2022 年 3 月 21 日 处罚理由：一、漏报不良贷款余额 EAST 数据；二、贸易融资业务 EAST 数据存在偏差；三、漏报贷款核销业务 EAST 数据等 处罚结果： 罚款 420 万元

交通银行 2021 年 7 月 16 日公告称，因理财业务和同业业务制度不健全、理财业务数据与事实不符等原因，中国银行保险监督管理委员会对公司处以罚款 4100 万元。交通银行 2021 年 8 月 20 日公告称，因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，中国人民银行对公司处以罚款 62 万元的处分。

4、21 光大银行小微债（证券代码 2128010）

处罚时间：2022 年 3 月 21 日 处罚理由：一、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差；二、漏报贷款核销业务 EAST 数据；三、漏报抵押物价值 EAST 数据等 处罚结果：罚款 490 万元

5、21 广发银行小微债（证券代码 2128041）

处罚时间：2022 年 3 月 21 日 处罚理由：一、不良贷款余额 EAST 数据存在偏差；二、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差；三、漏报贸易融资业务 EAST 数据等。 处罚结果：对广发银行罚款合计 420 万元。

6、21 国开 03（证券代码 210203）

2022 年 3 月 21 日，国家开发银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据等 17 项违规行为，被中国银保监会处罚款 440 万元。

7、21 国开 18（证券代码 210218）

2022 年 3 月 21 日，国家开发银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据等 17 项违规行为，被中国银保监会处罚款 440 万元。

8、21 浦发银行 02（证券代码 2128046）

处罚时间：2022 年 3 月 21 日 处罚理由：一、漏报逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据；二、漏报贸易融资业务 EAST 数据；三、漏报信贷资产转让业务 EAST 数据等 处罚结果：罚款 420 万元

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。

9、21 上海银行（证券代码 2120071）

上海银行 2021 年 4 月 30 日公告称，因未按照规定进行信息披露，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 30 万元。

上海银行 2021 年 7 月 12 日公告称，因 1. 2018 年 12 月，该行某笔同业投资房地产企业合规审查严重违反审慎经营规则。2. 2019 年 11 月，该行某笔经营性物业贷款授信后管理严重违反审慎经营规则。3. 2019 年 2 月至 4 月，该行部分个人贷款违规用于购房。4. 2020 年 5 月至 7 月，该行对部分个人住房贷款借款人偿债能力审查不审慎。5. 2020 年 7 月，该行在助贷环节对第三方机构收费管理严重违反审慎经营规则。6. 2020 年 6 月至 12 月，该行部分业务以贷收费。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 460 万元。

上海银行 2021 年 11 月 30 日公告称，因未按规定报送统计报表，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对公司罚款 20 万元。

10、21 中国银行 02（证券代码 2128024）

处罚时间：2022 年 3 月 21 日 处罚理由：一、不良贷款余额 EAST 数据存在偏差；二、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差；三、漏报贷款核销业务 EAST 数据等 处罚结果： 罚款 480 万元

2021 年 5 月 17 日，中国银行股份有限公司因向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款；违规向关系人发放信用贷款等 36 项原因，被处罚 罚没 8761.355 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	2,512.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,512.23

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	670,079,307.35
报告期期间基金总申购份额	426,257,376.47
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	1,096,336,683.82

§ 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（%）	0.91

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	0.91	10,002,111.32	0.91	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-

员					
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,111.32	0.91	10,002,111.32	0.91	-

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	20220101- 20220331	660,076,563.48	426,257,374.25	-	1,086,333,937.73	99.09%
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 2022 年 1 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>