

南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）

2018年半年度报告摘要

基金管理人：南方基金管理股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
送出日期：2018年08月27日

§1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金服务机构均保证本报告不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本报告的投资决策程序符合相关法律法规的要求，不存在违反法律法规、基金合同及基金托管协议的行为。

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

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，所有收费模式均为A类。

§4 管理人报告
4.1 基金管理人及基金经营情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司，注册资本3亿元人民币。目前股权结构：华泰证券股份有限公司45%、深圳市投资控股有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港、深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批准设立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模近1,800亿元，旗下管理167只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金和专户理财投资组合。

基金名称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
基金简称	南方永利
基金代码	160130
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2015年04月26日
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金总份额	120,027,736.23份
基金合同存续期	不定期
基金上市交易所	深圳证券交易所
基金上市日期	2015年05月04日
下属二级基金的基金简称	南方永利1年定期开放债券（LOF）
下属二级基金的交易代码	南方永利A C
下属二级基金的基金简称	南方永利A 南方永利C
下属二级基金的交易代码	160130 160132
报告期末各下属二级基金的基金份额	116,356,464.02份 3,722,000.41份

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”为根据公司董事会确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司董事会确定的聘任日期和解聘日期。
2. 证券从业的从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信诺情况的说明
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，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，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 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明
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证券投资基金参与交易所公开竞价交易同日反向交易成交较少的单边交易未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对于报告期内基金投资策略和运作分析
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年社融增速持续回落，信用收缩中中美贸易争端导致

经济预期下行，央行分别在4月、6月公告降准、定向降准，货币政策转向中性偏宽松，利率债曲线在年初冲高之后呈现下行，1年期国债、1年期开发债分别下行763BP、100BP，10年期国债、10年期开发债分别下行41BP、57BP，中低评级信用债受融资渠道收紧影响，信用利差显著上行，表现弱于利率债IAA/A品种，全季中债总财富指数上涨4.95%。上半年股市先扬后抑，特别是5月中旬之后触底回落，上证指数跌800指数下跌12.90%，中证500指数下跌16.53%，创业板指数下跌8.33%；可转债市场在经历年初的估值修复之后，也跟随权益市场调整，二季度自身估值又出现一轮压缩，上半年中债评级信用债指数下跌2.17%，南方永利基金一季度继续持仓较为稳定，保持了中性久期，二季度提高了利率债的配置比例，降低了信用债的比例，提高了组合久期，在利率震荡下行的过程中获得了一定的价差收益；权益类方面，一、二季度均小幅提高了可转债仓位，但2月初以及5月中旬之后市场调整的剧烈程度超出预期，导致净值回撤幅度较大。

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-1.22%，业绩比较基准收益率为1.16%，本报告期基金C级净值增长率为-1.44%，业绩比较基准收益率为1.20%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从供给方面，经济的名义增速下行，信用收缩，货币政策转向中性偏宽松，利率债和高等级信用债收益率处于下行趋势，预计三季度继续震荡下行，但受制于短端利率水平，下行空间小于上半年；受融资渠道收紧、个别民企违约事件影响，市场对中低评级信用风险偏好大幅下降，中低评级信用债供给仍偏紧，但其中一些剩余期限1.5年以内的优质企业债券已经具备了较好的配置价值。权益市场方面，经过2018年上半年度的调整，权益市场估值水平已经低于2016年初触底后的低位，比较充分地反映了国内信用收缩、金融监管、房地产政策以及中美贸易战、美联储加息等内外外部负面因素，具备中长期配置价值，下个阶段上述负面因素有望出现边际好转，不少行业龙头上市公司经过一轮回调之后估值相对盈利水平已经较为便宜，存在比较好的结构性机会。近期伴随权益市场调整可转债估值快速压缩，目前从绝对价格和转股溢价率的匹配度、隐含波动率、转债与信用债等指标来看，可转债的股权性和债性估值均降至历史偏低水平，在权益市场短期波动较大但中长期景较好的背景下，可转债这一类具备改守兼备属性的资产配置价值突出，部分偏股型个券在二季度进入了较好的价格区间。2018年二季度，南方永利基金将看好1月开市的流动性管理，从供给方面，进入新的运作期后提高信用债仓位以组合静态收益，控制价差收益；权益方面下获取更优的票息收益，择机参与利率债波段，获取较好信用风险；前提下在正股和转债估值均处于低位的情况下积极布局，精选个股，争取在后续市场反弹过程中获取超额收益。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金资产持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值的计价业务管理制度，明确基金估值的原则和技术，建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益投资部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等，本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险评估、控制和管理机制，基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在0.25%以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照基金合同约定提供定价服务，基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无利益冲突。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次；基金合同生效后满6个月后，若基金在每年度最后一个交易日收盘后其某类基金份额前10日的基金份额可分配利润金额高于0.05元（含），则基金须在15个工作日内进行该类别基金份额的收益分配，各基金份额类别每份基金份额收益分配比例不得低于该类别基金份额净值每日的基金份额可供分配利润的80%；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，登记在登记系统基金份额持有人开放式基金账户下的基金份额，可选择现金红利结转基金份额或红利再投资；基金份额持有人自动选择红利再投资；若投资者选择不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。登记在证券登记结算系统基金份额持有人深圳证券账户下的基金份额，只能选择现金分红的形式，具体权益分配程序等有关事项遵照深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；基金收益分配基准日基金份额净值不得低于面值，即基金收益分配基准日前的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配额后不得低于面值；由于本基金A类基金份额存在收取销售服务费，而C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可分配收益将有所不同。本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。 根据上述分配原则以及基金的实际情况作情况，本报告期本基金未分配利润。

报告期末管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形说明。

§5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
2018年上半年，本基金托管人在对南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）的管理人——南方基金管理股份有限公司在南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）的投资运作中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格依照基金合同的规定进行。本报告期内，南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）对基金份额持有人未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等方面的真实、准确和完整发表意见。
本托管人依法对南方基金管理股份有限公司编制和披露的南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）2018年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）
6.1 资产负债表
会计主体：南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）
报告截止日：2018年6月30日

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	6.4.1	190,143,601	1,260,468,681
结算备付金		2,114,906,121	1,938,699,221
存出保证金		11,494,233	66,422,643
买入返售金融资产	6.4.4.2	180,025,720.99	127,486,258.81
其中：股票质押式回购		6,168,300.92	7,673,867.88
基金投资			
债券投资		174,300,400.93	120,085,081.56
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资	6.4.4.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.4.3	-	-
其他金融资产	6.4.4.4	1,876,566.68	-
应收利息	6.4.4.5	2,404,339.71	1,566,889.33
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	6.4.4.6	186,676,171.98	132,416,969.06
资产总计		186,676,171.98	132,416,969.06
负债和所有者权益	附注号	2018年6月30日	2017年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.4.3	-	-
卖出回购金融资产款		59,550,000.00	14,000,000.00
应付短期融资款		10,326,679.66	26,386,238
应付赎回款		67,360.79	69,644.27
应付债券		19,251.64	19,883.37
应付销售服务费		1,799.09	1,231.97
应付交易费用	6.4.4.7	3,282.96	9,159.65
预收账款		21,364.14	-
其他负债		-3,027.88	-6,483.02
负债合计		79,732.51	105,951.28
所有者权益			
实收基金	6.4.4.8	266,290.25	384,000.00
未分配利润		70,140,607.41	14,473,673.17
所有者权益合计		64,419,897.66	14,578,673.17
负债和所有者权益总计		141,196,069.64	120,995,642.45

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	6.4.1	190,143,601	1,260,468,681
结算备付金		2,114,906,121	1,938,699,221
存出保证金		11,494,233	66,422,643
买入返售金融资产	6.4.4.2	180,025,720.99	127,486,258.81
其中：股票质押式回购		6,168,300.92	7,673,867.88
基金投资			
债券投资		174,300,400.93	120,085,081.56
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资	6.4.4.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.4.3	-	-
其他金融资产	6.4.4.4	1,876,566.68	-
应收利息	6.4.4.5	2,404,339.71	1,566,889.33
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	6.4.4.6	186,676,171.98	132,416,969.06
资产总计		186,676,171.98	132,416,969.06
负债和所有者权益	附注号	2018年6月30日	2017年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.4.3	-	-
卖出回购金融资产款		59,550,000.00	14,000,000.00
应付短期融资款		10,326,679.66	26,386,238
应付赎回款		67,360.79	69,644.27
应付债券		19,251.64	19,883.37
应付销售服务费		1,799.09	1,231.97
应付交易费用	6.4.4.7	3,282.96	9,159.65
预收账款		21,364.14	-
其他负债		-3,027.88	-6,483.02
负债合计		79,732.51	105,951.28
所有者权益			
实收基金	6.4.4.8	266,290.25	384,000.00
未分配利润		70,140,607.41	14,473,673.17
所有者权益合计		64,419,897.66	14,578,673.17
负债和所有者权益总计		141,196,069.64	120,995,642.45

注：报告截止日2018年06月30日，基金份额总额120,127,736.23份，其中A类基金份额的份额总额为116,306,644.82份，份额净值0.971元；C类基金份额的份额总额为3,722,090.41份，份额净值0.959元。

6.2 利润表
会计主体：南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）
报告截止日：2018年1月1日至 2018年6月30日

项目	附注号	本期 2018年1月1日至 2018 年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017 年6月30日
一、收入		-47,174.90	3,789,366.90
1.利息收入		3,144,533.52	2,738,799.67
其中：存款利息收入	6.4.4.1.1	18,569.63	26,329.76
债券利息收入		3,126,343.91	2,619,480.13
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	95,972.78
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”号填列）		-729,463.68	-1,346,098.06
其中：股权投资收益	6.4.4.1.2	8,842.00	-262,181.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.4.1.3	-800,317.18	-1,066,103.30
资产支持证券投资收益	6.4.4.1.4	-	-
非金融企业股权投资	6.4.4.1.5	-	-
银行理财产品	6.4.4.1.6	-	-
股权投资	6.4.4.1.8	61,991.33	11,292.20
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.4.1.7	-2,462,222.96	2,309,574.41
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.4.1.9	-	-
二、费用		1,363,567.22	1,052,639.28
1.职工薪酬	6.4.4.2.1	410,003.94	518,150.90
2. 房租	6.4.4.2.2	147,143.77	147,807.67
3.折旧及摊销	6.4.4.2.3	2,185.62	9,950.03
4. 交易费用	6.4.4.1.9	1,062.89	29,057.27
5. 利息支出	6.4.4.2.4	691,173.78	100,954.90
6. 利息支出	6.4.4.2.5	691,173.78	100,954.90
7. 税金及附加		11,233.26	-
8. 其他费用	6.4.4.2.6	226,784.37	228,550.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,410,762.21	2,757,339.61
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,410,762.21	2,757,339.61