

南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

基金管理人:南方基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

送出日期:2018年08月27日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国农业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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告自2018年1月1日起至06月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金
基金简称	南方稳利1年定期开放债券
基金代码	000868
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2013年07月22日
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,024,761,018.81份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称	南方稳利1年定期开放债券A
下属分级基金的基金代码	000868
报告期末下 属分级基金资产净值	1,983,730,464.79份
报告期末下 属分级基金资产净值	41,030,554.02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“南方稳利”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期增值的基础上,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判断为基础,结合宏观经济、宏观政策变化及收益率曲线分析,采取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	一年定期存款税后收益率×140%。
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。

2.3 基金管理人 和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
负责人	曾凡川	胡明
联系电话	0755-82763888	010-66060069
电子邮箱	message@southernfund.com	tlpcc@abchina.com
客户服务热线	400-889-8899	95599
传真	0755-82763889	010-68128116

3 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的互联网网址	http://www.sfnfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期末2018年01月01日至2018年06月30日	报告期末2017年01月01日至2017年06月30日
南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券A
本期已实现收益	19,632,691.11	318,706.29
本期利润	46,362,397.09	892,431.46
加权平均基金份额本期利润	0.0232	0.0211
本期加权平均净值增长率	2.51%	2.12%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末2018年06月30日	报告期末2017年06月30日
期末可供分配基金份额利润	-0.0005	-0.0005
期末基金资产净值	2,009,170,928.91	41,206,792.12
期末基金份额净值	1.013	1.004

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率将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-②	②-③
过去一个月	0.04%	0.04%	0.15%	0.00%	0.25%
过去三个月	0.80%	0.05%	0.46%	0.01%	0.34%
过去六个月	0.22%	0.05%	0.02%	0.01%	1.46%
过去一年	2.01%	0.06%	1.27%	0.01%	0.68%
过去三年	10.20%	0.13%	4.00%	0.01%	4.20%
自基金合同生效起至今	27.56%	0.12%	14.22%	0.01%	13.34%

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-②	②-③
过去一个月	0.20%	0.07%	0.16%	0.00%	0.14%
过去三个月	0.20%	0.05%	0.45%	0.01%	0.22%
过去六个月	2.14%	0.06%	0.96%	0.01%	1.18%
过去一年	1.62%	0.06%	1.56%	0.01%	-0.23%
过去三年	8.90%	0.12%	6.25%	0.01%	2.63%
自基金合同生效起至今	15.12%	0.12%	10.01%	0.01%	5.11%

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



注:本基金自2014年7月24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 基金管理人及基金经理情况

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有限公司,注册资本金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%及兴证证券股份有限公司10%。目前,公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司,在香港和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成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末,南方基金管理有限公司(不含子公司)管理资产规模近7,800亿元,旗下管理167只开放式基金,多个全国社保、基本养老保险、企业年金等专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金投资决策助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(或基金经理小组)的任期	说明
姓名	职务	任期开始日	任期结束日
刘 伟	本基金基金经理	2017年9月21日	-
杜 才 魁	本基金基金经理	2016年12月9日	2018年2月23日

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”为根据基金合同决定调离的解聘日期;对此后的首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同决定聘任的聘任日期和解聘日期。

2、基金经理的离任日期以中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

信息披露

4.2 管理人 对报告期内本基金运作遵守法律法规情况的说明
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《南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金合同》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。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 管理人 对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

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。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。报告期内,内两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在,并且交易占比也没有明显异常,未发现不公平对待各投资组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于报告期内不存在异常交易行为。报告期内基金经理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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人 对报告期内基金的投资决策和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,中国经济增长呈现前高后低走势,一季度工业增加值、社会零售与投资数据均较去年有一定提升,二季度经济有所回落,基建投资增速放缓,消费增速略有下降。通胀压力不大,PPi同比有所回落,CPi同比增速稳定在低位。央行货币政策较去年有所转向,贸易战争出现以后货币政策转向趋势更为确定,央行在二季度持续降准,未跟随美联储加息而调升公开市场利率。市场层面,债市呈现底部反弹走势,一月上旬收益率小幅上行后转为下降,随后收益率呈现起伏持续下行走势,中短期利率受流动性宽松影响下降幅度高于长期品种。个别低等级信用债违约导致市场避险情绪高涨,中低评级信用债表现明显弱于高等级信用债和利率债。投资运作上,本基金上半年操作分为两个阶段,我们在1月持续减持中长期信用债,2月以后增加短期信用债和存单配置,4月中旬之前一直保持较低的组合久期。4月下旬以来,我们对市场看法转为乐观,积极增持中长期利率债,减持和到期短期信用债,组合久期较前期明显上升,利率债占比提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方稳利A级基金份额净值增长率为2.32%, 同期业绩比较基准增长率为0.92%;南方稳利C级基金份额净值增长率为2.14%, 同期业绩比较基准增长率为0.96%。

4.5 管理人 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年,中国基建投资增速将在政府主导下有所回升,但贸易危机延续以及房地产增长放缓影响,预计经济将延续二季度以来的缓慢下行走势,通胀维持低位。为有效提升社融增速到合理水平,央行将保持流动性合理宽松,积极鼓励银行体系向实体经济部门注入资金并有效降低融资成本,货币政策宽松趋势不改。市场层面,预计下半年资金面持续宽松,回购利率维持低位,债市将延续前期的上涨走势。利率债收益率将在未来一段时间内震荡走低,中低评级信用债收益率较前期略有下降,信用利差维持高位,信用问题得到实质性缓解需时待。

4.6 管理人 对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规定,对基金所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计价的业务管理制度,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、权益研究部总经理、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信息系统,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监控、控制和报告机制。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。基金经理可与估值原则和方法的讨论,但不参与估值价格的最终决策。报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人 对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。若本基金每个封闭期结束日(不含)之前的第15个工作日当日收市后本基金基金份额类别满10个基金份额可分配利润金额高于0.1元(含),则本基金在下一个工作日之内进行该基金份额类别的收益分配。各基金份额类别每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可分配利润的50%。若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红和红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;由于本基金A类基金份额收取销售服务费,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运作情况,本基金报告期内未有分配事项。

4.8 报告期内管理人 对本基金持有人户数及基金份额资产净值预警变形的说明

无。

§ 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

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—南方基金管理有限公司2018年1月1日至2018年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,南方基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人 对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,南方基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现损害基金份额持有人利益的行为。

§ 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:南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	523,306.69	4,661,196.37
结算备付金	31,219,521.79	16,897,199.81
存出保证金	88,216.86	304,447.38
交易性金融资产	2,886,650,387.58	2,838,023,410.23
其中:股票投资	-	-
债券投资	2,631,001,537.58	2,534,948,710.23
资产支持证券投资	255,649,450.00	300,874,700.00
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收款项类金融资产	154,692.62	-
应收利息	76,659,863.08	46,289,979.36
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
资产总计	2,995,322,592.62	2,902,895,226.24
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	942,568,689.58	759,193,247.70
应付短期融资款	273,564.69	237,733.23
应付债券	-	-
应付管理人报酬	1,176,107.26	1,272,120.38
应付托管费	320,030.62	363,446.89
应付销售服务费	13,506.76	16,053.08
应付利息	-17,711.44	-916.65
应付股利	254,916.75	-
应付利润	116,426.61	973,670.20
递延所得税负债	-	-
其他负债	193,393.60	430,000.00
所有者权益	944,944,881.59	762,494,584.64
实收基金	2,024,761,018.81	2,162,960,024.92
未分配利润	25,616,692.22	-2,539,381.32
所有者权益合计	2,050,377,111.03	2,140,410,643.60
负债和所有者权益总计	2,995,322,592.62	2,902,895,226.24

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额总额2,024,761,018.81份,其中A类基金份额总额为1,983,730,464.79份,基金份额净值1.013元;C类基金份额总额为41,030,554.02份,基金份额净值1.004元。

6.2 利润表

会计主体:南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至 2018年6月30日

项目	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	72,762,391.96	90,607,715.10
1.利息收入	69,853,090.55	227,269,250.06
其中:存款利息收入	293,651.35	1,173,460.97
债券利息收入	63,735,190.97	223,697,411.70
资产支持证券利息收入	5,824,230.23	-
买入返售金融资产收入	-	2,106,387.39
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)	-16,701,274.14	-269,825,130.53
其中:股票投资收益	-	-
债券投资收益	-16,569,536.89	-269,825,130.53
资产支持证券投资收益	-141,727.25	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	27,844,000.14	130,571,791.41
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,766,560.43	2,501,804.16
减:二、费用	25,956,985.44	79,437,923.27
1.管理人报酬	7,109,199.26	27,689,362.69
2. 托管费	2,063,771.17	7,971,263.20
3. 销售服务费	83,519.97	494,463.75
4. 交易费用	14,025.00	73,760.00
5. 利息支出	16,198,911.37	42,820,271.75
其中:卖出回购金融资产支出	16,198,911.37	42,820,271.75
6. 税金及附加	191,456.52	-
7. 其他费用	227,064.16	268,796.67
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	47,795,406.54	11,169,791.83
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	47,795,406.54	11,169,791.83

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至 2018年6月30日

项目	本期 2018年1月1日至 2018年6月30日	上期 2017年1月1日至 2017年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	2,162,500,024.92	-2,539,381.32
二、本期损益	21,838,915.62	21,838,915.62
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期申购)-	-138,189,006.11	360,697.00
四、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
五、本期所有者权益(基金净值)	2,024,761,018.81	25,616,692.22
六、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期申购)-	-138,189,006.11	360,697.00
七、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
八、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
九、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十一、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十二、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十四、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十五、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十六、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十七、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十八、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
十九、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
二十、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,697.00
二十一、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(本期赎回)-	-138,189,006.11	-360,6