南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金 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: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。

基金托管人平安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。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方颐元债券型发起式	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	2,010,200,411.07份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	南方颐元债券型发起式A	南方颐元债券型发起式C
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	-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“南方颐元”。

2.2 基金产品说明

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。

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		南方基金管理股份有限公司	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川	方琦
	联系电话	0755-82763888	0755-22160168
	电子邮箱	manager@southernfund.com	fangqi2756@pingan.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95511-3
传真		0755-82763889	0755-82080387

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01月01日-2018年06月30日)	
	南方颐元债券型发起式A	南方颐元债券型发起式C
本期已实现收益	21,091,930.19	-
本期利润	29,806,216.50	-
加权平均基金份额本期利润	0.0310	-
本期基金份额净值增长率	2.15%	-
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0230	-
期末基金资产净值	2,057,326,975.56	-
期末基金份额净值	1.0234	-

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。

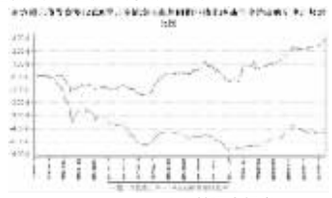
3、南方颐元C类份额成立至今尚未有申购赎回交易发生。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

南方颐元债券型发起式A						
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
过去一个月	0.63%	0.04%	0.06%	0.03%	0.57%	0.01%
过去三个月	1.45%	0.05%	0.37%	0.06%	1.08%	-0.01%
过去六个月	2.15%	0.07%	1.48%	0.05%	0.67%	0.02%
过去一年	3.08%	0.08%	0.16%	0.04%	2.92%	0.04%
自基金合同生效起至今	2.98%	0.07%	-4.19%	0.07%	7.17%	0.00%

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



§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股份有限公司,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,南方基金管理股份有限公司(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、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2016年9月26日	-	15	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;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。

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《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》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 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

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。 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。本报告期内,两两组合间单日、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, 并且交易占优比也没有明显异常,未发现不公平对待各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5次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致,相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年经济有所回落,1-6月工业增加值累计同比增长6.7%, 固定资产投资累计同比增长6.0%,投资数据较去年显著回落,基建投资下滑是主要拖累项,1-6月社会消费品零售总额累计同比增长9.4%, 较去年有下台阶的迹象。通胀方面,由于食品价格低迷,CPI在一季度短暂冲高后,6月末同比增速已经回落至1.9%,PPI上半年先下后上, 受到油价和基数效应的带动,6月同比增速回升至4.7%。金融数据方面,M2增速依然偏低,信用紧缩环境下信用创造存在较大阻碍,信贷规模较去年同期有一定增长, 不过由于非标收缩幅度更大, 导致社融整体出现明显下滑。 美联储上半年加息两次, 同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测,欧央行维持三大利率不变。国内央行在二季度两次降准,且二季度美联储加息后央行并未跟随调整,货币政策转向中性偏松。上半年美元指数上涨2.45%,人民币对美元汇率中间价贬值824个基点。 市场层面, 上半年利率债收益率大幅下行,1年国债、1年国开收益率分别下行63BP、100BP,10年国债、10年国开收益率分别下行41BP、57BP,利率曲线陡峭化下移。信用债整体表现弱于同期限国开债,中票表现好于城投,AAA表现好于AA,3年期表现好于5年。 投资运作上,组合上半年申购额较大,同时转型为定开式基金,我们判断市场具备较好的配置价值,以高等级的信用债为主积极建仓,一定程度上享受了市场收益率快速下行的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方颐元A级基金净值增长率为2.15%, 同期业绩比较基准增长率为1.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计下半年经济将弱于上半年,基本面下行的压力仍未缓解。随着去杠杆带来的基本面风险提升,叠加外部局势的不稳定,货币政策已经出现了转向,但资管新规细则仍未落地,债券市场配置力量依然偏弱,且主要集中在高等级和中短端。利率债方面,短期行情或有反复,中长期看,利率下行的基础依然存在,需要等待短端的进一步下行打开长端下行的空间。信用债方面,融资环境的收紧和资管新规的落地对低等级信用债造成了较大冲击,信用利差走扩的压力较大,下半年需密切关注民企、城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域,加强对持仓债券的跟踪和梳理,严防信用风险。

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约定,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,明确基金估值的程序和技术;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监测、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。定价服务机构按照商业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,每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为同一类别的基金份额进行再投资;若投资人不选择,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类基金份额不收取销售服务费,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供分配利润将有所不同。本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的, 从其规定。 本基金于2018年1月31日进行了收益分配(A类每10份基金份额派发红利0.063元)。

§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

本报告期内,平安银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对南方颐元债券型发起式证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期内,南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配, 分配金额63,013.3元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内,由南方基金管理股份有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确、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:南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产		本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:			
银行存款		559,003.80	862,848.24
结算备付金		8,990,363.57	467,524.95
存出保证金		59,649.17	9,667.06
交易性金融资产		2,726,265,100.70	10,788,058.14
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		2,611,999,100.70	10,788,058.14
资产支持证券投资		114,266,000.00	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		27,000,133.50	-
应收证券清算款		101,790,528.59	-
应收利息		32,144,166.51	244,306.37
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,896,808,945.84	12,372,404.76
负债和所有者权益		本期末 2018年6月30日	上年度末 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		-	-
卖出回购金融资产款		788,082,382.87	1,800,000.00
应付证券清算款		50,094,754.04	203,722.78
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		463,079.10	4,241.92
应付托管费		154,359.71	848.38
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		38,555.13	750.00
应交税费		127,939.04	-
应付利息		307,256.48	-930.68
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		213,643.91	280,000.00
负债合计		839,481,970.28	2,288,632.40
所有者权益:			
实收基金		2,010,200,411.07	10,002,111.32
未分配利润		47,126,564.49	81,661.04
所有者权益合计		2,057,326,975.56	10,083,772.36
负债和所有者权益总计		2,896,808,945.84	12,372,404.76

注: 报告截止日2018年12月31日, 基金份额总额2,010,200,411.07份,其中,南方颐元债券型发起式证券投资基金A类基金份额总额为2,010,200,411.07份,份额净值为1.0234元;无南方颐元债券型发起式证券投资基金C类基金份额。

6.2 利润表

会计主体:南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金
本报告期:2018年1月1日 至 2018年6月30日

单位:人民币元

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		37,709,139.88	1,680,794.67
1.利息收入		24,982,801.73	2,276,783.12
其中:存款利息收入		62,922.56	38,733.40
债券利息收入		23,410,834.84	2,186,173.11
资产支持证券利息收入		1,376,139.76	-
买入返售金融资产收入		132,904.57	51,876.61
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		4,012,051.84	-961,287.70
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		4,020,543.60	-856,837.70
资产支持证券投资收益		-5,441.76	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-3,050.00	-104,450.00
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		8,714,286.31	365,299.25
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
减:二、费用		7,902,923.38	904,018.02
1. 管理人报酬		1,595,085.27	270,352.47
2. 托管费		484,881.91	54,070.46
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		29,563.46	6,226.57
5. 利息支出		5,508,552.50	382,548.22
其中:卖出回购金融资产支出		5,508,552.50	382,548.22
6. 税金及附加		52,606.33	-
7. 其他费用		232,243.91	190,820.30
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		29,806,216.50	776,776.65
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		29,806,216.50	776,776.65

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金
本报告期:2018年1月1日 至 2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	10,002,111.32	81,661.04	10,083,772.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	29,806,216.50	29,806,216.50
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	2,000,198,299.75	17,301,700.25	2,017,500,000.00
其中:1.基金申购款	2,000,198,299.75	17,301,700.25	2,017,500,000.00
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-63,013.30	-63,013.30
五、期末所有者权益(基金净值)	2,010,200,411.07	47,126,564.49	2,057,326,975.56
项目	上年度可比期间 2017年1月1日 至 2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	110,001,111.32	-879,271.95	109,121,839.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	776,776.65	776,776.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	110,001,111.32	-102,495.30	109,898,616.02

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

杨小松	徐超	徐超
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金(原南方颐元债券型发起式证券投资基金,以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]1913号《关于准予南方颐元债券型发起式证券投资基金注册的批复》核准,由南方基金管理股份有限公司(原南方基金管理有限公司,已于2018年1月4日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定, 首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币109,999,000.00元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第1260号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》于2016年9月26日正式生效, 基金合同生效日的基金份额总额为110,001,111.32份基金份额,其中认购资金利息折合2,111.32份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理股份有限公司,基金托管人为平安银行股份有限公司。

本基金为发起式基金, 发起资金认购部分为10,000,000份基金份额,发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。

本基金根据认购/申购费用与销售服务费收取方式的不同, 将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取前端认购/申购费用的基金份额,称为A类基金份额;从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用的基金份额,称为C类基金份额。本基金A类和C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据本基金的基金管理人南方基金管理股份有限公司于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2017年12月13日获得中国证监会证监许可[2017]2296号《关于准予南方颐元债券型发起式证券投资基金变更注册的批复》,并于2017年12月23日起至2018年1月22日以通讯方式召开基金份额持有人大会,审议通过了《关于南方颐元债券型发起式证券投资基金转型有关事项的议案》。经与基金托管人协商一致,基金管理人已将《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》修订为《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》,《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》自2018年2月28日起生效,原《南方颐元债券型发起式证券投资基金基金合同》自同一日起失效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金主要投资于国内依法发行上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府机构债券、地方政府债券、资产支持证券、中小企业私募债券、可分离交易可转债中的纯债部分、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但需符合中国证监会的相关规定)。本基金的投资组合比例为:投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,开放期内,本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券, 封闭期内不受上述5%的限制。本基金不投资股票、权证,可转债仅投资可分离交易可转债中的纯债部分。本基金的业绩比较基准为:中债信用债总指数收益率。

6.4.2 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告完全一致。

6.4.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.4 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为, 未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务, 以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖债券的差价收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

(d)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.5 关联方关系

6.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、登记机构、基金销售机构
平安银行股份有限公司(“平安银行”)	基金托管人、基金销售机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构

注:1.下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 根据《南方基金管理有限公司法定名称变更的公告》,公司名称由“南方基金管理有限公司”变更为“南方基金管理股份有限公司”,公司股权结构等事项未发生变化, 并已于2018年1月4日在深圳市市场监督管理局完成相应变更登记手续。

6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.6.2 关联方报酬

6.4.6.2.1 基金管理费

单位:人民币元

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
当期发生的基金应支付的管理费	1,595,085.27	270,352.47
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-

注:支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.30%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.30% / 当年天数。

6.4.6.2.2 基金托管费

单位:人民币元

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
当期发生的基金应支付的托管费	484,881.91	54,070.46

注: 支付基金托管人平安银行的托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.10% / 当年天数。

6.4.6.2.3 销售服务费

注:无。

6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金本报告期级上年度可比区间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日	
	南方颐元债券型发起式A	南方颐元债券型发起式C
基金合同生效日(2016年9月26日)持有的基金份额	10,002,111.32	-
期初持有的基金份额	10,002,111.32	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	10,002,111.32	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.5001%	-
项目	上年度可比期间 2017年1月1日 至 2017年6月30日	
	南方颐元债券型发起式A	南方颐元债券型发起式C
基金合同生效日(2016年9月26日)持有的基金份额	10,002,111.32	-
期初持有的基金份额	10,002,111.32	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	10,002,111.32	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	9.0927%	-

6.4.6.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:本基金本报告期及上年度可比区间无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.6.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日			
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
平安银行股份有限公司	559,003.80	28,489.36	1,204,039.71	16,703.06

注:本基金由基金托管人平安银行保管的银行存款,按银行约定利率计息。

6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.6.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项说明。

6.4.7 期末(2018年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注: 本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.7.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:本基金本报告期期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.7.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2018年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额598,082,382.87元,是以如下债券作为抵押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
111811128	18平安银行CD128	2018-07-02	99.03	1,000,000	99,030,000.00
111815243	18民生银行CD243	2018-07-02	99.03	1,100,000	108,933,000.00
180202	18国开02	2018-07-02	100.85	1,000,000	100,850,000.00
180202	18国开02	2018-07-05	100.85	570,000	57,484,500.00
180203	18国开03	2018-07-02	101.51	500,000	50,755,000.00
180203	18国开03	2018-07-05	101.51	1,400,000	142,114,000.00
180208	18国开08	2018-07-09	100.15	516,000	51,677,400.00
合计				6,086,000	610,843,900.00

6.4.7.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2018年6月30日止,本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额190,000,000.00元, 于2018年7月1日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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	2,726,265,100.70	94.11
	其中:债券	2,611,999,100.70	90.17
	资产支持证券	114,266,000.00	3.94
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	27,000,133.50	0.93
	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	9,549,367.37	0.33
8	其他各项资产	133,994,344.27	4.63
9	合计	2,896,808,945.84	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

7.3 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	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,063,419,500.00	51.69
	其中:政策性金融债	702,176,500.00	34.13
4	企业债券	256,835,600.70	12.48
5	企业短期融资券	331,462,