南方道琼斯美国精选REIT指数证券投资基金

2018年第三季度报告

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
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	美国REIT	
基金主代码	160140	
交易代码	160140	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2017年10月26日	
报告期末基金份额总额	63,296,189.54份	
投资目标	在有效分散风险的基础上,力争获得与业绩比较基准相近的回报。	
投资策略	本基金采用被动式指数化投资,以实现对标的指数的有效跟踪。主要采用完全复制法,即完全按照标的指数的成份券组成及其权重构建REIT投资组合,并根据标的指数成份券及其权重的变动进行相应调整。	
业绩比较基准	道琼斯美国精选REIT指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 本基金主要投资于境外市场,需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	美国REIT	美国REIT C
下属分级基金的交易代码	160140	160141
报告期末下属分级基金的份额总额	39,164,513.87份	24,130,675.67份
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.	
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行	

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“美国REIT”。

§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7月1日-2018年9月30日)	
	美国REIT	美国REIT C
1.本期已实现收益	57,862.44	8,979.39
2.本期利润	402,751.72	124,528.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0064
4.期末基金资产净值	41,007,531.35	25,176,812.61
5.期末基金份额净值	1.0471	1.0434

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。

3.2 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

美国REIT

阶段	净值增长率①	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	3.12%	0.76%	3.54%	0.77%	-0.42%	-0.01%

美国REIT C

阶段	净值增长率①	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	3.01%	0.77%	3.54%	0.77%	-0.53%	0.00%

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

注:本基金合同于2017年10月26日生效,截至本报告期末基金成立未满一年;自基金成立日起6个月内为建仓期,报告期末已完成建仓,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
黄亮	本基金经理	2017年10月26日	-	17年	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2006年加入南方基金国际业务部,现任国际投资决策委员会委员;2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2011年9月至2015年5月,任南方中国中小盘基金经理;2015年5月至2017年11月,任南方香港优选基金经理;2009年6月至今,担任南方全球基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2016年6月至今,任南方原油基金经理;2017年4月至今,任国企精明基金经理;2017年10月至今,任美国REIT基金经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第三季度全球宏观经济继续维持冷热不均的发展格局。发达经济体中美国经济持续高速增长,就业市场高度繁荣,经济活动保持强劲态势。美国9月失业率降至1970年代以来的新低3.83%,制造业PMI更是维持在59.8的高位。美联储九月份再次加息25个基点,年内已加息三次,符合市场预期。在美债收益率上行和美元走强的背景下,全球资金继续保持了回流美国的态势。其他经济体,尤其是新兴市场受到了资金流出的影响。阿根廷、土耳其等新兴经济体先后出现了资金流出造成的股市债市和汇市三杀的局面,为稳定汇率市场,减少资金外流的压力,受冲击较大的新兴市场纷纷上调了基准利率,此举虽然可以短期缓解外汇市场压力,但对于本国经济形成较大的打击。在此背景下,全球股市延续了第二季度的格局,发达市场跑赢新兴市场。报告期间,MSCI发达国家指数按美元计价上涨4.53%,MSCI新兴市场指数按美元计价下跌2.02%,恒生指数按港币计价下跌4.03%,黄金价格按美元计价下跌4.93%,十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别上升20个基点、上升9个基点和上升17个基点。

受到美联储加息次数预期提升的影响,美国REIT市场在一季度走势疲软,进入二季度后,随着市场对于联储加息预期的消化以及资金出现追逐防御板块的趋势,REIT板块整体出现明显的修复,收复了一季度的下跌幅度。三季度,REIT板块先扬后抑,9月在美联储如约加息后,REIT市场出现了一定的调整。前三季度,美元计价道琼斯美国精选REIT指数上涨2.56%。

对于美国REIT市场的后市,我们维持乐观的判断。美国经济的内生性增长韧性使该经济体的复苏前景最具确定性,美国失业率已经下降到3.83%的低位,就业市场的繁荣以及未来工资收入的提升都将对美国房地产市场形成有力支撑。根据美联储的指引和市场预期,美国本次加息周期未来还有4-5次的空间,纵观过去加息周期内各类资产的表现,在加息的中后段,防御类资产明显会有较好的相对收益。目前道琼斯美国精选REIT指数的分红收益率为4.26%,稳定分红收益的REIT未来将会吸引更多的防御避险资金的流入。而且随着美国经济的持续复苏,美国地产价格和租金价格都将有很好的支撑和上升空间,美国REIT市场已经具备非常优异的长期投资价值。

未来,本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,实现对标的指数的有效跟踪。

4.5.2 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1.0471元,报告期内,份额净值增长率为3.12%,同期业绩基准增长率为3.54%;本基金C份额净值为1.0434元,报告期内,份额净值增长率为3.01%,同期业绩基准增长率为3.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	60,389,509.01	82.04
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	759,352.24	1.03
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,740,685.10	11.88
8	其他资产	3,716,135.91	5.05
9	合计	73,605,682.26	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	60,389,509.01	91.24
合计	60,389,509.01	91.24

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
保健REIT	6,308,809.13	9.53
酒店REIT	5,325,284.81	8.05
住宅REIT	13,226,046.92	19.98
工业REIT	6,719,867.33	10.15
多种资产类别REIT	1,103,732.22	1.67
办公楼REIT	9,329,460.96	14.10
零售REIT	10,992,354.44	16.61
自助仓库REIT	4,980,041.52	7.52
特殊与其他REIT	2,403,911.68	3.63
合计	60,389,509.01	91.24

注:本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Simon Property Group Inc	西蒙房地产集团公司	SPG UN	纽约证券交易所	美国	4,580	5,568,816.59	8.41
2	Prologis Inc	普洛斯公司	PLD UN	纽约证券交易所	美国	9,031	4,211,525.23	6.36
3	Public Storage	公共存储公司	PSA UN	纽约证券交易所	美国	2,150	2,982,164.16	4.51
4	Avalon-Bay Communities Inc	Avalon-Bay社区股份有限公司	AVB UN	纽约证券交易所	美国	1,983	2,471,149.32	3.73
5	Equity Residential	公寓物业权益信托	EQR UN	纽约证券交易所	美国	5,294	2,408,530.64	3.64
6	Welltower Inc	Welltower股份有限公司	WELL UN	纽约证券交易所	美国	5,338	2,361,905.63	3.57
7	Digital Realty Trust Inc	数字房地产信托有限公司	DLR UN	纽约证券交易所	美国	2,955	2,286,497.49	3.45
8	Ventas Inc	Ventas公司	VTR UN	纽约证券交易所	美国	5,113	1,912,726.75	2.89
9	Boston Properties Inc	波士顿地产公司	BXP UN	纽约证券交易所	美国	2,215	1,875,575.01	2.83
10	Essex Property Trust Inc	埃塞克斯房地产信托公司	ESS UN	纽约证券交易所	美国	947	1,607,217.56	2.43

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	嘉信美国房地产投资信托ETF	ETF	交易型开放式	Charles Schwab Investment Management Inc	663,129.43	1.00
2	SPDR道琼斯REIT ETF	ETF	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	96,222.81	0.15

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.10.2

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。

5.10.3 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	-
2	应收证券清算款	2,827,230.40
3	应收股利	192,824.26
4	应收利息	934.27
5	应收申购款	671,441.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	23,705.17
8	其他	-
9	合计	3,716,135.91

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	美国REIT	美国REIT C
报告期期初基金份额总额	23,594,326.70	13,617,339.69
报告期期间基金总申购份额	31,965,237.92	27,900,232.69
减:报告期期间基金总赎回份额	16,395,050.75	17,386,896.71
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	39,164,513.87	24,130,675.67

§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

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方道琼斯美国精选REIT指数证券投资基金基金合同》;

2、《南方道琼斯美国精选REIT指数证券投资基金托管协议》;

3、南方道琼斯美国精选REIT指数证券投资基金2018年3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方多利增强债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券	
基金主代码	202102	
交易代码	202102	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年8月28日	
报告期末基金份额总额	1,122,677,932.55份	
投资目标	本基金属于债券型基金,投资目标是在债券稳定收益的基础上,通过投票一般市场申购等投资手段积极投资获取高于投资基准的收益。	
投资策略	首先我们根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期和债券组合结构;其次,结合信用分析、流动性分析、购收分析等综合影响确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。	
业绩比较基准	中央国债登记结算公司中债总指数(全价)。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,风险低于混合型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
下属分级基金的交易代码	202103	202102
报告期末下属分级基金的份额总额	940,289,309.00份	182,388,623.55份

注:1.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。

2.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“南方多利”。

3.本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C类。

§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7月1日-2018年9月30日)	
	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
1.本期已实现收益	19,601,418.45	3,175,004.82
2.本期利润	23,625,299.07	4,294,973.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0187	0.0196
4.期末基金资产净值	1,036,500,067.16	200,521,370.88
5.期末基金份额净值	1.1023	1.0994

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。

3.2 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

南方多利增强债券A

阶段	净值增长率①	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	1.71%	0.05%	0.17%	0.10%	1.54%	-0.05%

南方多利增强债券C

阶段	净值增长率①	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	1.64%	0.05%	0.17%	0.10%	1.47%	-0.05%

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

§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		
李畿	本基金经理	2010年9月21日	-	11年	女,清华大学金融学学士、硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格。2007年加入南方基金,担任信用债高级分析师,现任固定收益投资部总经理,固定收益投资决策委员会委员。2010年9月至2012年6月,任南方宝元基金经理;2012年12月至2014年9月,任南方安心基金经理;2015年12月至2017年2月,任南方就元基金经理;2013年7月至2017年9月,任南方稳利基金经理;2016年8月至2017年12月,任南方通利,南方荣冠基金经理;2016年8月至2018年2月,任南方丰元基金经理;2016年11月至2018年2月,任南方荣安基金经理;2016年8月至2018年7月,任南方荣尊基金经理;2017年2月至2018年7月,任南方荣知基金经理;2017年7月至2018年7月,任南方荣年基金经理;2010年9月至今,任南方多利基金经理;2012年8月至今,任南方金利基金经理;2016年9月至今,任南方多元基金经理;2016年12月至今,任南方睿见混合基金经理;2017年1月至今,任南方宏元基金经理;2017年9月至今,任南方兴利基金经理;2018年7月至今,任南方配饰基金经理。
郑迎迎	本基金经理	2017年10月13日	-	10年	女,中国人民大学金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于农银汇理基金、富国基金,历任行业研究员、信用研究员、基金经理;2012年10月至2015年1月,任富国7天理财宝基金经理;2013年1月至2015年4月,任富国增利短基金经理;2014年3月至2016年10月,任富国可转换债券基金经理;2015年4月至2017年3月,任富国新天锋、富国收益增强基金经理;2015年8月至2016年9月,任富国新动力基金经理;2016年1月至2017年3月,任富国稳健增强基金经理。2017年6月加入南方基金;2017年8月至今,任南方高元,南方荣光,南方通利基金经理;2017年9月至今,任南方荣毅基金经理;2017年10月至今,任南方多利基金经理;2017年12月至今,任南方荣冠基金经理;2018年2月至今,任南方宏元基金经理;2018年9月至今,任南方泽元基金经理。

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4次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济表现较弱,1-8月工业增加值累计同比增长6.5%,投资数据继续回落,其中基建跌幅较大。信贷规模有明显回升,不过增量主要来自票据,社融受非标收缩影响表现相对较弱。为此,7月央行出台了宽信用的鼓励政策,并且在三季度持续向市场投放流动性。因此债市在三季度持续上涨,信用债表现好于同期限国开债。

三季度权益市场延续跌势,上证综指下跌0.92%,沪深300下跌2.05%,中小板和创业板大跌11.22%和12.16%。转债市场表现相对坚挺,二季度中证转债指数上涨2.68%。

投资运作上,组合7月加仓了信用债,整个三季度在债券仓位上较为积极,因此也取得了不错的收益。预计四季度基本面难言企稳。利率债方面,汇率和通胀等因素依然对短期的走势构成压力,但内部经济下行压力较大,对外贸易形势也越发复杂化,利率下行的中长期条件依然成立。信用债方面,信用风险事件仍在不断出现,民企和城投平台的再融资压力不可忽视,对中低等级信用债需要谨慎择券,密切关注发行主体再融资能力变化,加强对持仓债券的跟踪和梳理,严防信用风险。权益市场方面,股市和转债估值处于历史底部区域,但市场情绪较为脆弱,需要自下而上挖掘个券。

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1.1023元,报告期内,份额净值增长率为1.71%,同期业绩基准增长率为0.17%;本基金C份额净值为1.0994元,报告期内,份额净值增长率为1.64%,同期业绩基准增长率为0.17%。

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	12,059,329.40	96.18
	其中:债券	12,059,329.40	96.18
	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	167,751.99	1.34
8	其他资产	310,735.43	2.48
9	合计	12,537,816.82	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,773,000.00	16.96
	其中:政策性金融债	169,181,000.00	13.68
4	企业债券	1,092,449,563.60	88.31
5	企业短期融资券	50,185,000.00	4.06
6	中期票据	208,879,000.00	16.89
7	可转债(可交换债)	19,951,915.72	1.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,581,238,469.32	127.83

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	143074	18亦庄01	1,120,000	111,843,200.00	9.04
2	143381	17华能02	1,000,000	99,280,000.00	8.03
3	180305	18进出05	800,000	80,152,000.00	6.48
4	180210	18国开10	800,000	78,984,000.00	6.39
5	122329	14伊泰01	700,000	71,526,000.00	5.78

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序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

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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。

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	91,622.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,998,176.57
5	应收申购款	902,872.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,992,671.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128016	雨虹转债	4,824,003.12	0.39

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
报告期期初基金份额总额	1,393,944,185.70	285,758,369.40
报告期期间基金总申购份额	75,938,510.17	10,500,153.68
减:报告期期间基金总赎回份额	529,593,386.87	113,869,899.53
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	940,289,309.00	182,388,623.55

§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

本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方多利增强债券型证券投资基金基金合同》;

2、《南方多利增强债券型证券投资基金托管协议》;

3、南方多利增强债券型证券投资基金2018年3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦31-33层。

9.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方多元债券型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方多元债券型发起式	
基金主代码	003406	
交易代码	003406	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年