# 南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金

## 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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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 | 南方互联网+灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 001573 |
| 交易代码 | 001573 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年11月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 117,964,281.23份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下, 通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势, 对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外, 本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。本基金依托于基金管理人的投资研究平台, 紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向,争取抓住互联网+,努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金, 其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、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 | 中国建设银行股份有限公司 |

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“南方互联网+”。

§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) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -3,502,290.11 |
| 2.本期利润 | -5,489,951.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0462 |
| 4.期末基金资产净值 | 108,989,890.14 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.924 |

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

| 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 | -4.74% | 1.49% | -0.75% | 0.82% | -3.99% | 0.67% |

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11月27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,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 | | |
| 张原 | 本基金基金经理 | 2017年11月27日 | - | 12年 | 美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格。2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增及南方隆元基金经理助理;现任权益投资部总经理、境内权益投资决策委员会委员;2009年9月至2013年4月,任南方500基金经理;2010年2月至2016年10月,任南方绩优基金经理;2017年1月至2018年6月,任南方教育股票基金经理;2011年2月至今,任南方高增基金经理;2015年12月至今,任南方成份基金经理;2017年11月至今,任南方互联混合基金经理。 |

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

报告期内,A股指数震荡盘整。上证综指下跌0.92%,沪深300下跌2.05%,上证50上涨5.11%,创业板指数下跌12.16%。在所有行业指数中,银行、石油石化、非银金融、钢铁等行业涨幅排名靠前。宏观经济数据基本符合预期,但也发生一些变化。9月PMI为50.8,比上月回落0.5个百分点,PMI数据连续26个月保持在荣枯线之上,但有所放缓。8月PPI同比上涨4.1%,CPI同比上涨2.3%。1-8月房地产投资继续维持高位运行,新开工加速上行,维持两位数增长。发达经济体PMI表现疲软,美国高位回落至59.8,日本走平,欧盟走弱,英国有所反弹。美联储9月如期加息,中国央行并未同步上调公开市场操作逆回购利率。同时,央行在十一长假最后一天宣布降准1个百分点,货币政策已发生实质性边际变化。中美贸易战处于持续拉锯状态,对市场风险偏好有所压制。

展望四季度,国内宏观经济或存在一定下行压力,但我们对市场的看法更加乐观。近期美国对中国2000亿美元商品征税和美联储年内第三次加息均靴子落地。市场大幅调整后已到较优的配置区间,同时内外部环境正在发生一些积极的变化。一是市场大幅调整后,估值水平已处于较低水平,底部特征明显。二是市场利率中枢较年初已显著回落,央行三季度进一步实施了降准。金融去杠杆初见成效,我国进入稳杠杆阶段。我们认为货币政策已发生实质性边际变化。三是近期MSCI宣布有望在明年将A股的纳入因子从5%增加到20%,同时富时罗素宣布将A股纳入其全球股票指数体系,这将给A股带来可观的增量资金,提振市场的信心。

报告期内,我们对市场转为偏乐观的判断,资产配置上保持了中性偏高的股票仓位,重点布局了电子、计算机等成长股行业,同时配置了高端制造、新零售、等与互联网技术深度融合的方向。

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0.924元,报告期内,份额净值增长率为-4.74%,同期业绩基准增长率为-0.75%。

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 | 99,073,805.16 | 89.37 |
| | 其中:股票 | 99,073,805.16 | 89.37 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 10,652,117.36 | 9.61 |
| 8 | 其他资产 | 1,137,039.37 | 1.03 |
| 9 | 合计 | 110,862,961.89 | 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

金额单位:人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 1,776,120.00 | 1.63 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 52,810,351.94 | 48.45 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 3,596,400.00 | 3.30 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,454,587.82 | 2.25 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 28,097,875.00 | 25.78 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 3,872,563.20 | 3.55 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,054,150.00 | 2.80 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 3,411,757.20 | 3.13 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 99,073,805.16 | 90.90 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002376 | 新北洋 | 420,000 | 7,446,600.00 | 6.83 |
| 2 | 603986 | 兆易创新 | 70,060 | 6,216,423.80 | 5.70 |
| 3 | 300454 | 深信服 | 70,000 | 5,811,400.00 | 5.33 |
| 4 | 300323 | 华灿光电 | 530,000 | 5,538,500.00 | 5.08 |
| 5 | 002008 | 大族激光 | 130,000 | 5,508,100.00 | 5.05 |
| 6 | 300078 | 思创医惠 | 500,000 | 4,850,000.00 | 4.45 |
| 7 | 300036 | 超图软件 | 200,000 | 4,430,000.00 | 4.06 |
| 8 | 300451 | 创业软件 | 240,000 | 4,212,000.00 | 3.86 |
| 9 | 002236 | 大华股份 | 283,800 | 4,191,726.00 | 3.85 |
| 10 | 300628 | 亿联网络 | 68,000 | 4,152,760.00 | 3.81 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金在进行股指期货投资时,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,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指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。

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 | 136,183.43 |
| 2 | 应收证券清算款 | 879,501.09 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,288.21 |
| 5 | 应收申购款 | 119,066.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,137,039.37 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 118,788,771.91 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,329,271.07 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 7,153,761.75 |
| 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 | 117,964,281.23 |

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

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、《南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

2、《南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

3、南方互联网+灵活配置混合型证券投资基金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

# 南方弘利定期开放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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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 | 南方弘利债券发起式 | |
| 基金主代码 | 002218 | |
| 交易代码 | 002218 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015年12月11日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 110,106,085.38份 | |
| 投资目标 | 本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下,力争在获取持有期收益的同时,实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析, 进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施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 | 本基金的业绩比较基准为: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。 | |
| 基金管理人 | 南方基金管理股份有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方弘利A | 南方弘利C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002218 | 002219 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 110,106,085.38份 | 0.00份 |

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“南方弘利”。

§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) | |
|---|---|---|
| | 南方弘利A | 南方弘利C |
| 1.本期已实现收益 | 1,649,537.00 | - |
| 2.本期利润 | 2,619,567.09 | - |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0238 | - |
| 4.期末基金资产净值 | 114,706,280.03 | - |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0418 | - |

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、南方弘利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 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

南方弘利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 | 2.34% | 0.09% | 1.07% | 0.05% | 1.27% | 0.04% |

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 | | |
| 陶铄 | 本基金基金经理 | 2016年1月5日 | - | 16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;2016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。 |

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%,1-8月固定资产投资累计同比增长5.3%,投资数据继续回落,其中基建跌幅较大,地产基本稳定,制造业韧性较强,1-8月社会消费品零售总额累计同比增长9.3%,较二季度继续下滑。通胀方面,受食品价格尤其是猪肉价格的影响,三季度CPI持续上行,8月已回升至2.3%,而PPI在基数效应的影响下逐渐回落,8月已下行至4.1%。金融数据方面,M2增速依然偏低,7、8月分别同比增长8.5%和8.2%,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。

美联储9月如期加息,预计今年12月将再加息一次。欧央行维持利率不变,宣布10月开始缩减月度购债规模至150亿欧元,并将于年底结束购债。国内方面,央行未跟随加息,同时在国庆期间宣布降准1个百分点,考虑了置换的MLF后,净投放7500亿流动性。三季度美元指数上涨0.71%,人民币对美元汇率中间价贬值2626个基点。三季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.35%、2.67%, 分别较上季度下行38BP和72BP。

市场层面,三季度利率债短端下行幅度较大,长端震荡为主。1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、59BP,10年国债、10年国开收益率分别上行14BP和下行5BP,利率债曲线显著陡峭化。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,组合在3季度降低了杠杆,减少了同业存单配置,以少量仓位参与了利率债和可转债的波段操作,为组合贡献了收益。

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。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1.0418元,报告期内,份额净值增长率为2.34%,同期业绩基准增长率为1.07%;本报告期内,基金持有人未实际持有本基金C类份额。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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 | 150,637,214.27 | 92.96 |
| | 其中:债券 | 150,637,214.27 | 92.96 |
| | 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 | 6,141,252.11 | 3.79 |
| 8 | 其他资产 | 5,259,198.12 | 3.25 |
| 9 | 合计 | 162,037,664.50 | 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

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 | 27,566,500.00 | 24.03 |
| | 其中:政策性金融债 | 27,566,500.00 | 24.03 |
| 4 | 企业债券 | 52,553,913.40 | 45.82 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,083,000.00 | 8.79 |
| 6 | 中期票据 | 50,119,000.00 | 43.69 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 10,314,800.87 | 8.99 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 150,637,214.27 | 131.32 |

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 | 108602 | 国开1704 | 110,000 | 11,071,500.00 | 9.65 |
| 2 | 180205 | 18国开05 | 100,000 | 10,459,000.00 | 9.12 |
| 3 | 136175 | 16搜候债 | 103,000 | 10,247,470.00 | 8.93 |
| 4 | 101558004 | 15陕延油MTN001 | 100,000 | 10,169,000.00 | 8.87 |
| 5 | 101758034 | 17苏交通MTN001 | 100,000 | 10,105,000.00 | 8.81 |

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 | 129,695.02 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,487,127.35 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,642,375.75 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,259,198.12 |

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 | 113018 | 常熟转债 | 2,258,400.00 | 1.97 |
| 2 | 110032 | 三一转债 | 1,903,950.00 | 1.66 |
| 3 | 110040 | 生益转债 | 747,600.00 | 0.65 |
| 4 | 123002 | 国祯转债 | 517,900.00 | 0.45 |

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

| 项目 | 南方弘利A | 南方弘利C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 110,106,085.38 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 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 | 110,106,085.38 | - |

§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

| 项目 | 份额 |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,527.83 |
| 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 | 10,000,527.83 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 9.08 |

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 | 10,000,527.83 | 99.00 | 9,950,000.00 | 98.50 | 自合同生效之日起不少于3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | 50,695.83 | 0.50 | 50,000.00 | 0.50 | 自合同生效之日起不少于3年 |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,051,223.66 | 99.50 | 10,000,000.00 | 98.99 | - |

§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 | 20180701-20180930 | 10,000,527.83 | 0.00 | 0.00 | 10,000,527.83 | 99.00% |
| 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、《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》;

2、《南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》;

3、南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金2018年3季度报告原文。

10.2 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。

10.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

# 南方宏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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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 | 南方宏元债券发起式 | |
| 基金主代码 | 004180 | |
| 交易代码 | 004180 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017年1月18日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 10,101,951.79份 | |
| 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 | 1.信用债投资策略 本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对类票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。 债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线整体及分行业走势,确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平,选约风险及理论信用利差,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。 2.收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化, 相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大,通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 3、杠杆放大策略 杠杆放大操作思以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 4、资产支持证券