南方睿见定期开放混合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:招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。

基金托管人招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	南方睿见定期开放混合发起
基金主代码	003477
交易代码	003477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
报告期末基金份额总额	130,610,348.93份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得长期稳定的投资收益。
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、评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此分配制定和调整股票、债券等各类资产的比例,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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%
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	招商银行股份有限公司

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“南方睿见混合”。

§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	-762,271.96
2.本期利润	712,785.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053
4.期末基金资产净值	133,966,531.35
5.期末基金份额净值	1.026

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;

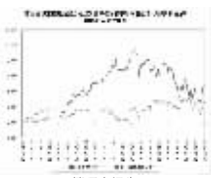
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.69%	0.23%	0.12%	0.41%	0.57%	-0.18%

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		
李璇	本基金经理	2016年12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,担任助理债券研究员、高级债券研究员、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,任南方四海基金经理;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;2017年1月至2018年7月,任南方和利基金经理;2017年3月至2018年7月,任南方荣优基金经理;2017年5月至2018年7月,任南方荣尊基金经理;2017年6月至2018年7月,任南方荣短基金经理;2017年7月至2018年7月,任南方荣年基金经理;2016年9月至今,任南方多利基金经理;2012年5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,任南方配售基金经理。
陈乐	本基金经理	2018年6月8日	-	10年	北京大学金融学硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,历任研究部研究员、高级研究员;2016年2月至2017年12月,任南方鑫阳、南方平衡配置(原:南方保本)、南方利淘、南方利鑫、南方丰合、南方益利、南方瑞利的基金经理助理;2016年10月至2017年12月,任南方安泰养老基金经理助理;2016年12月至2017年12月,任南方安裕养老基金经理助理;2017年3月至2017年12月,任南方安睿混合基金经理助理。2017年12月至今,任南方瑞利混合基金经理;2018年1月至今,任南方融尚再融资基金经理;2018年6月至今,任南方睿见混合基金经理。

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

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,我们认为利率债的性价比要低于信用债,因此整体上降低了利率债的仓位,提高了信用债的仓位,从而提升了组合的静态收益率,新增配置的信用债以1-3年为主。股票方面,我们仓位一直控制在相对较低的水平,配置也以大票为主。

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,本基金份额净值为1.026元,报告期内,份额净值增长率为0.69%,同期业绩基准增长率为0.12%。

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	19,385,640.58	9.96
	其中:股票	19,385,640.58	9.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	163,971,705.70	84.21
	其中:债券	163,971,705.70	84.21
	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	7,787,391.70	4.00
8	其他资产	3,570,677.18	1.83
9	合计	194,715,415.16	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	409,000.00	0.31
B	采矿业	392,700.00	0.29
C	制造业	11,621,068.16	8.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	424,050.00	0.32
E	建筑业	423,700.00	0.32
F	批发和零售业	831,420.00	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	1,879,450.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,765,962.42	1.32
J	金融业	417,250.00	0.31
K	房地产业	388,800.00	0.29
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	402,560.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	429,680.00	0.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	19,385,640.58	14.47

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	600519	贵州茅台	1,400	1,022,000.00	0.76
2	300571	平治信息	16,600	948,690.00	0.71
3	300357	我武生物	20,000	897,000.00	0.67
4	000629	攀钢钒钛	150,000	664,500.00	0.50
5	600009	上海机场	9,000	528,930.00	0.39
6	002507	涪陵榨菜	20,000	521,000.00	0.39
7	002304	洋河股份	4,000	512,000.00	0.38
8	000661	长春高新	2,000	474,000.00	0.35
9	002468	申通快递	24,000	470,160.00	0.35
10	600104	上汽集团	14,000	465,920.00	0.35

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	20,381,000.00	15.21
	其中:政策性金融债	20,381,000.00	15.21
4	企业债券	93,413,705.70	69.73
5	企业短期融资券	20,125,000.00	15.02
6	中期票据	30,052,000.00	22.43
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,971,705.70	122.40

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	136090	15绿地02	104,020	10,345,829.20	7.72
2	180203	18国开03	100,000	10,212,000.00	7.62
3	170212	17国开12	100,000	10,169,000.00	7.59
4	101800737	18中航资本MTN002	100,000	10,114,000.00	7.55
5	101800739	18晋焦煤MTN004	100,000	10,103,000.00	7.54

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。

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	37,003.45
2	应收证券清算款	712,615.43
3	应收股利	-
4	应收利息	2,821,058.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,570,677.18

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	194,230,390.98
报告期期间基金总申购份额	19,694.86
减:报告期期间基金总赎回份额	63,639,736.91
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	130,610,348.93

§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

单位:份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,902,090.00
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	9,902,090.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.58

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	9,902,090.00	7.58	9,900,000.00	7.58	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	100,084.43	0.08	100,000.00	0.08	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,174.43	7.66	10,000,000.00	7.66	-

注:上述份额总数均包含利息结转份额。

§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

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

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、《南方睿见定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》;

2、《南方睿见定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》;

3、南方睿见定期开放混合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

南方润元纯债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	南方润元纯债债券
基金主代码	202108
交易代码	202108
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月20日
报告期末基金份额总额	174,046,349.19份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将密切关注经济运行趋势,根据领先指标,预测未来走势,深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类资产的波动性以及流动性状况分析,做出最佳的资产配置及风险控制。 2.债券投资策略 自下而上根据宏观经济分析、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;其次,结合信用分析、流动性分析、和收分析等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,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	中证全债指数。
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。
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
下属分级基金的基金简称	南方润元纯债A/B类 南方润元纯债C类
下属分级基金的交易代码	202108 202110
报告期末下属分级基金的份额总额	113,158,173.36份 60,888,175.83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“南方润元”。

§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)	
	南方润元纯债A/B类	南方润元纯债C类
1.本期已实现收益	802,530.25	359,861.79
2.本期利润	2,567,818.99	1,280,252.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227	0.0208
4.期末基金资产净值	139,921,704.47	73,477,223.73
5.期末基金份额净值	1.237	1.207

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

南方润元纯债A/B类

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	1.89%	0.07%	1.35%	0.07%	0.54%	0.00%

南方润元纯债C类

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	1.77%	0.07%	1.35%	0.07%	0.42%	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

§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		
金凌志	本基金经理	2017年7月28日	-	11年	中央财经大学经济学硕士,具有基金从业资格。曾先后就职于中国出口信用保险公司、中诚信国际信用评级有限责任公司、长盛基金、嘉实基金,历任项目经理、信用分析师、基金经理助理。2017年5月加入南方基金;2017年7月至今,任南方润元、南方荣知、南方荣旭、南方纯元基金经理;2018年1月至今,任南方卓利基金经理;2018年2月至今,任南方和利基金经理;2018年3月至今,任南方乾利、南方浙利基金经理。

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%,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。

投资运作上,南方润元三季度继续减持高收益信用债,并增持了部分长端利率债进行波段操作,在三季度收益下行期间为组合贡献了较好的收益。四季度组合将以短久期信用债为主,择机进行利率债波段操作,保持略高于市场中性的久期,以低风险、稳收益为主要操作目标,争取在四季度继续为持有人提供较好的收益。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金B份额净值为1.237元,报告期内,份额净值增长率为1.89%, 同期业绩基准增长率为1.35%; 本基金C份额净值为1.207元,报告期内,份额净值增长率为1.77%,同期业绩基准增长率为1.35%。

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	285,934,627.74	97.57
	其中:债券	285,934,627.74	97.57
	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	2,600,097.94	0.89
8	其他资产	4,521,982.19	1.54
9	合计	293,056,707.87	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	54,438,083.50	25.51
	其中:政策性金融债	54,438,083.50	25.51
4	企业债券	111,977,544.24	52.47
5	企业短期融资券	30,102,000.00	14.11
6	中期票据	70,113,000.00	32.86
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	19,304,000.00	9.05
9	其他	-	-
10	合计	285,934,627.74	133.99

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	180406	18农发06	200,000	20,458,000.00	9.59
2	180408	18农发08	200,000	20,292,000.00	9.51
3	111808231	18中信银行CD231	200,000	19,304,000.00	9.05
4	018005	国开1701	117,000	11,770,200.00	5.52
5	122456	15绿城03	110,970	11,075,915.70	5.19

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除18北部湾SCP002(证券代码011801441)外其他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。

公司及下属子公司广西北港油脂公司近期收到北海市海洋与渔业局出具的行政处罚决定书,主因公司违反海域使用用途,共计处罚金额2306万元。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	11,733.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,463,303.91
5	应收申购款	46,945.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,521,982.19

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

项目	南方润元纯债A/B类	南方润元纯债C类
报告期期初基金份额总额	117,460,502.32	62,618,653.90
报告期期间基金总申购份额	12,645,312.69	718,004.96
减:报告期期间基金总赎回份额	16,947,641.65	2,448,483.03
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	113,158,173.36	60,888,175.83

§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、《南方润元纯债债券型证券投资基金基金合同》;

2、《南方润元纯债债券型证券投资基金托管协议》;

3、南方润元纯债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

南方上证380交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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

2.1 基金基本情况

基金简称	南方上证380ETF联接
基金主代码	202025
交易代码	202025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日