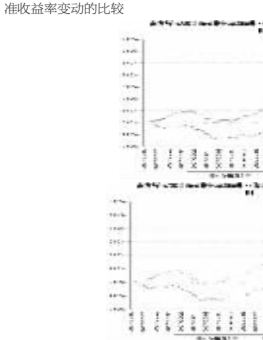


南方祥元债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

准确收益率变动的比较



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 自	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张双兵	本基金基金经理	2017年8月13日	2017年8月13日	-	6年	北京大学金融学学士，具有基金从业资格。2007年7月加入南方基金，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2010年11月至2012年7月，任南方基金基金经理。2012年7月至2015年12月，任南方基金基金经理。2015年12月至2017年7月，任南方基金基金经理。2017年7月至今，任南方基金基金经理。2018年9月至今，任南方基金基金经理。
黄斌斌	本基金基金经理	2018年12月9日	2018年12月9日	-	8年	清华大学工学学士、高级管理人员工商管理硕士。2005年7月加入南方基金，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2007年7月至2010年12月，任南方基金基金经理。2010年12月至2012年7月，任南方基金基金经理。2012年7月至2015年12月，任南方基金基金经理。2015年12月至2017年7月，任南方基金基金经理。2017年7月至今，任南方基金基金经理。2018年9月至今，任南方基金基金经理。

注：1. 本基金前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《证券基金从业人员资格管理办法》中关于证券从业年限的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵守信守情况的说明

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的利益。本报告期内，基金运作整体合规合法，没有损害基金份额持有人的利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律、法规和基金合同的规定。

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《证券投资基金管理人公平交易管理制度指导意见》，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叉

易公平执行，公平对待旗下管理的有关基金和投资组合。

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被动增仓以及

及投资组合的投资策略调整所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度宏观经济稳定，1-9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6.3%，投资数据继续回落，其中基建增幅较大，地产企稳稳定，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0.3%，较二季度继续下行，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，8月分别同比增长0.5%和0.2%，信贷规模有明显回升，不过增量主要来自票据，社融

增速有所收敛影响信贷扩张趋势。

美债长债月如期加息，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，央行未随

加息，同时在全国范围内宣布降准1个百分点，考虑了置换的MLF后，净投放700亿左右。

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分别为2.35%、2.67%，分别较二季度下行30BP和72BP。

市场面，三季度利率债短端下行幅度较大，长端震荡为主，1年期国债1年期国债利

率下行16BP，10年期国债、10年期国债收益率分别上行14BP和下行5BP，利率

债曲线整体呈现陡峭化，信用债表现好于同期国债曲线。

投资操作上，组合维持前期中短久期、高等级的配置策略，积极参与波段操作，

同时四季度基本盘面资金宽松，利率债方面，汇率和通胀等因素依然对短期的中长期

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，对中等及以下信用债谨慎配置，密切关注发行主体再融资能力变

化，加强对持仓品种的跟踪调研，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A份额净值为1.069元，报告期内，份额净值增长率为

2.12%，同期业绩基准增长率为1.07%；本基金C份额净值为1.054元，报告期内，份额

净值增长率为2.03%，同期业绩基准增长率为1.07%。

4.6 报告期内净值增长率与同类基金净值增长率比较

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

者基金份额净值低于人民币0.9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	13,894,102.38	85.2
1.1	其中:股票	2,614,068.61	2.4
2	固定收益投资	130,643,582.00	82.8
2.1	其中:债券	130,643,582.00	82.8
3	货币资金	148,892,292.85	100.0
4	买入返售金融资产	-	-
5	应收利息	1,284,030.28	0.8
6	其他资产	3,614,068.61	2.4
7	其他负债	148,892,292.85	100.0
8	合计	148,892,292.85	100.0

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投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股投资股票。

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,803,337.40	25.37
4	企业债券	29,803,337.40	25.37
5	企业短期融资券	100,840,244.60	85.83
6	中期票据	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	可转债(可交换债)	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,643,582.00	111.19

5.5 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	180204	18国债04	100,000	10,201,000.00	8.76
2	142781	14国债04	100,000	10,206,000.00	8.84
3	100904	10国债04	100,000	9,983,000.00	8.50
4	010306	01国债03	78,000	7,846,300.00	6.68
5	143771	14国债03	70,000	7,036,700.00	5.99

5.6 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

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.9.3 本基金投资股指期货的投资情况

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

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.10.3 本期国债期货投资评价

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及其合约估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头

套期保值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

金额单位:人民币元

代码	名称	持仓量(张/手)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
T1912	T1912	10	9,481,000.00	33,500.00	-
公允价值变动合计	-	-	-	33,500.00	-
国债期货投资本期收益	-	-	-	42,450.00	-
国债期货投资公允价值变动	-	-	-	33,500.00	-

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投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股投资股票。

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,803,337.40	25.37
4	企业债券	29,803,337.40	25.37
5	企业短期融资券	100,840,244.60	85.83
6	中期票据	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	可转债(可交换债)	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,643,582.00	111.19

5.5 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债券投资明

细

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	180204	18国债04	100,000	10,201,000.00	8.76
2	142781	14国债04	100,000	10,206,000.00	8.84
3	100904	10国债04	100,000	9,983,000.00	8.50
4	010306	01国债03	78,000	7,846,300.00	6.68
5	143771	14国债03	70,000	7,036,700.00	5.99

5.6 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

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.9.3 本基金投资股指期货的投资情况

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

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

在报告期内一年内受到公开谴责、处罚的情形，如是，还应对其证券的投资决策流程作

出说明

报告期内本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

日一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 声明本基金投资的前十名债券是否超出基金合同规定的备选股票库，如是，还应对其

相关的投资决策流程作出说明

本基金投资的前十名债券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首先入库再买入。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	10,980,540.00
4	应收股利	-
5	应收申购款	1,339,757.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,339,757.60

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1.1 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。

5.2.1.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股投资股票。

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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,803,337.40	25.37
4	企业债券	29,803,337.40	25.37
5	企业短期融资券	100,840,244.60	85.83
6	中期票据	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	可转债(可交换债)	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,643,582.00	111.19

5.5 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债券投资明

细

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	113204	11国债04	3,000	418,372.00	0.23
2	123012	12国债12	1,000	97,400.00	0.05

5.6 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

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.9.3 本基金投资股指期货的投资情况

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

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

在报告期内一年内受到公开谴责、处罚的情形，如是，还应对其证券的投资决策流程作

出说明

报告期内本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

日一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 声明本基金投资的前十名债券是否超出基金合同规定的备选股票库，如是，还应对其

相关的投资决策流程作出说明

本基金投资的前十名债券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首先入库再买入。

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	176,703.68
2	应收证券清算款	39,671.23