# 南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金

## 2019年第一季度报告

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:2019年4月19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2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方荣发定期开放混合发起式 |
| 基金主代码 | 003332 |
| 交易代码 | 003332 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年11月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 509,999,800.04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 | 1、资产配置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,据此合理制定和调整股票、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。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。2、股票投资策略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,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。基于基金组合中单个证券的预期收益及风险特性,对组合进行优化,在合理风险水平下追求基金收益最大化,同时监控组合中证券的估值水平。在市场价格明显高于其内在合理价值时适时卖出证券。3、债券投资策略在选择债券品种时,首先根据宏观经济、货币面动向、发行人情况和投资人行为等方面的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、税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选择个券,选择被价格低估的债券进行投资。本基金投资于中小企业私募债。由于中小企业私募债券整体流动性相对较差,且整体信用风险相对较高,中小企业私募债券的选择个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。4、权证投资策略本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并充分考虑权证资产的收益性、流动性、风险性特征,主要考虑运用的策略包括:价值挖掘策略、获利保护策略、杠杆策略、双向权证策略、价差策略、买入保护性的认沽权证策略、卖空保护性的认购权证策略等。5、资产支持证券投资策略资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。6、开放期投资策略本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内,基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性,以应付当时市场条件下的赎回要求,并降低资产的流动性风险,做好流动性管理。
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×10%+中债综合指数收益率×90% |
| 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 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

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"南方荣发"。

§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(2019年1月1日-2019年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 14,601,050.69 |
| 2.本期利润 | 18,529,451.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0363 |
| 4.期末基金资产净值 | 563,345,558.47 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.105 |

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;

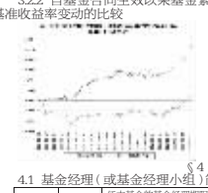
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 3.46% | 0.15% | 3.09% | 0.15% | 0.27% | 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 | | |
| 郑迎迎 | 本基金基金经理 | 2018年12月7日 | - | 11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/天弘时宝基金经理;2013年1月至2015年4月,任富国强回报基金经理;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9月至2018年12月,任南方荣毅基金经理;2017年8月至2019年1月,任南方通利基金经理;2017年8月至今,任南方高元、南方荣光基金经理;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,任南方卓元基金经理;2018年9月至今,任南方淳元基金经理;2018年12月至今,任南方荣魅、南方交元、南方畅利、南方昌元转债基金经理;2019年2月至今,任南方华元基金经理。 |

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。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1次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年初经济数据偏弱。1-2月工业增加值同比增长5.3%,较前值有所回落;固定资产投资同比增长6.1%,其中制造业投资显著回落,基建投资继续保持个位数增长;社会消费品零售总额同比增长8.2%,与前值持平。房地产销售面积同比下滑3.6%,新开工面积同比增长6.0%,土地购置面积同比下滑34.1%,当期的新开工和拿地均明显放缓。1、2月CPI分别同比增长1.7%和1.5%,受春节错位影响,2月食品价格涨幅不及去年,在高基数影响下CPI出现下行;1、2月PPI均同比增长0.1%,PPI环比跌幅收窄。2月截至报告期末,本基金份额净值为1.105元,报告期内,份额净值增长率为3.46%,同期业绩基准增长率为3.09%。

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 | 18,640,152.16 | 2.43 |
| | 其中:股票 | 18,640,152.16 | 2.43 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 657,622,842.06 | 85.69 |
| | 其中:债券 | 637,420,842.06 | 83.06 |
| | 资产支持证券 | 20,202,000.00 | 2.63 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 51,085,396.63 | 6.66 |
| | 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 | 22,948,839.15 | 2.99 |
| 8 | 其他资产 | 17,131,844.91 | 2.23 |
| 9 | 合计 | 767,429,074.91 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 5,442,108.00 | 0.97 |
| C | 制造业 | 13,094,479.36 | 2.32 |
| 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 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 103,564.80 | 0.02 |
| 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 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 18,640,152.16 | 3.31 |

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 | 600887 | 伊利股份 | 204,600 | 5,955,906.00 | 1.06 |
| 2 | 600547 | 山东黄金 | 175,100 | 5,442,108.00 | 0.97 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 46,600 | 3,102,622.00 | 0.55 |
| 4 | 000858 | 五粮液 | 30,900 | 2,935,500.00 | 0.52 |
| 5 | 000651 | 格力电器 | 21,900 | 1,033,899.00 | 0.18 |
| 6 | 000002 | 万科A | 3,300 | 101,376.00 | 0.02 |
| 7 | 603379 | 三美股份 | 2,052 | 66,546.36 | 0.01 |
| 8 | 001979 | 招商蛇口 | 95 | 2,188.80 | 0.00 |

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 | 29,098,600.00 | 5.17 |
| | 其中:政策性金融债 | 29,098,600.00 | 5.17 |
| 4 | 企业债券 | 345,510,189.70 | 61.33 |
| 5 | 企业短期融资券 | 171,250,000.00 | 30.40 |
| 6 | 中期票据 | 50,493,000.00 | 8.96 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 41,069,052.36 | 7.29 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 637,420,842.06 | 113.15 |

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 | 108901 | 农发1801 | 290,000 | 29,098,600.00 | 5.17 |
| 2 | 122341 | 14连云港 | 250,000 | 25,515,000.00 | 4.53 |
| 3 | 136561 | 16老百姓 | 250,000 | 24,922,500.00 | 4.42 |
| 4 | 155010 | 18龙源06 | 230,000 | 23,156,400.00 | 4.11 |
| 5 | 124337 | PR铜建设 | 500,000 | 20,435,000.00 | 3.63 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 139124 | 联易融06 | 200,000 | 20,202,000.00 | 3.59 |

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

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 129,182.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,697,612.67 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 13,305,049.26 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 17,131,844.91 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

| 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 | 128019 | 久立转2 | 10,470,600.00 | 1.86 |
| 2 | 110044 | 广电转债 | 6,942,636.10 | 1.23 |
| 3 | 132009 | 17中油EB | 5,558,645.00 | 0.99 |
| 4 | 132015 | 18中油EB | 5,025,509.40 | 0.89 |
| 5 | 123002 | 国祯转债 | 4,584,029.46 | 0.81 |
| 6 | 110041 | 蒙电转债 | 4,172,058.00 | 0.74 |
| 7 | 132006 | 16皖新EB | 3,133,200.00 | 0.56 |
| 8 | 132012 | 17巨化EB | 567,374.40 | 0.10 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 603379 | 三美股份 | 66,546.36 | 0.01 | 新股未上市 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 509,999,800.04 |
| 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 | 509,999,800.04 |

§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 | 9,900,000.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 9,900,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 1.94 |

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 | 9,900,000.00 | 1.94 | 9,900,000.00 | 1.94 | 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 | 100,790.52 | 0.02 | 100,000.00 | 0.02 | 自合同生效之日起不少于3年 |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,790.52 | 1.96 | 10,000,000.00 | 1.96 | - |

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 20190101-20190331 | 499,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 499,999,000.00 | 98.04% |
| 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、《南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》;

2、《南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》;

3、南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金2019年1季度报告原文。

10.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦32-42楼

10.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

# 南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2019年第一季度报告

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 南方颐元定开债券发起 |
| 基金主代码 | 003337 |
| 交易代码 | 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,010,200,411.07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 | 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。 |
| 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 |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方颐元定开债券发起A / 南方颐元定开债券发起C |
| 下属分级基金的场内简称 | |
| 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 / 0.00份 |

注:1.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. 根据南方基金管理股份有限公司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2018年2月28日转型,由南方颐元债券型发起式证券投资基金转型为南方颐元定期开放债券型发起式证券投资基金。

§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(2019年1月1日-2019年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 南方颐元定开债券发起A | 南方颐元定开债券发起C |
| 1.本期已实现收益 | 23,944,414.54 | - |
| 2.本期利润 | 30,558,594.49 | - |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0152 | - |
| 4.期末基金资产净值 | 2,047,609,563.52 | - |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0186 | - |

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。

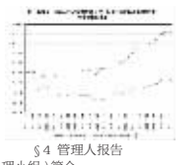
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

南方颐元定开债券发起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 | 1.44% | 0.05% | 0.78% | 0.04% | 0.66% | 0.01% |

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 | | |
| 陶恺 | 本基金基金经理 | 2016年9月26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、极迅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月任大成眼丰分级债券型基金的基金经理;2012年6月至2012年10月任大成货币市场基金的基金经理;2012年6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月任大成景兴基金的基金经理;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, 任南方机元基金经理;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、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1次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年初经济数据偏弱。1-2月工业增加值同比增长5.3%,较前值有所回落;固定资产投资同比增长6.1%,其中制造业投资显著回落,基建投资继续保持个位数增长;社会消费品零售总额同比增长8.2%,与前值持平。房地产销售面积同比下滑3.6%,新开工面积同比增长6.0%,土地购置面积同比下滑34.1%,当期的新开工和拿地均明显放缓。1、2月CPI分别同比增长1.7%和1.5%,受春节错位影响,2月食品价格涨幅不及去年,在高基数影响下CPI出现下行;1、2月PPI均同比增长0.1%,PPI环比跌幅收窄。2月末M2同比增长8.0%,1-2月新增人民币贷款4.12万亿,新增社融5.34万亿,年初受到票据大幅增长,信用债、专项债发行量较大的带动,信贷和社融均较去年有显著提升。

美联储3月议息会议维持利率不变,并公布了结束缩表的计划,对经济增长的评价由去年四季度的稳健切换为今年一季度的放缓,鸽派程度超过市场预期。欧央行3月维持利率水平不变,同样释放了较强的鸽派信号,宣布从2019年9月开始重启每季度一次的定向长期再融资操作。一季度美元指数上涨1.22%,人民币对美元汇率中间价升值1297个基点。

市场层面,一季度利率债收益率震荡下行,波动加大,短端下行幅度大于长端,收益率曲线陡峭化。其中,1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、20BP,10年国债、10年国开收益率分别下行16BP、6BP。信用债整体表现好于同期限国开债。

投资运作上,组合一季度以中短久期的高等级信用债加杠杆操作策略为主,在一季度短端收益率下行期间贡献了较好的收益。二季度将以低风险、稳收益为主要操作目标,争取为持有人提供较好的收益。

目前旺季开工情况良好,制造业生产端表现较为活跃,尚不能确定是季节因素导致的短期波动,还是经济出现了企稳迹象。从中长期的逻辑上看,我们还需要观测到社融出现更稳定和持续的改善, 以及地产和基建等关键下游需求领域的下行风险消除。目前而言,这几项面临的不确定性仍然较高,我们对经济的判断依然较为谨慎。利率债方面,虽然基本面的不确定性较大,但短期积极的信号令市场对经济企稳的预期有所增强,也令政策进入观望期,资金面波动加大,权益市场情绪高涨,对利率债的表现形成一定压制。短期利率债表现不明朗,票息价值高于久期价值,中长期认为利率下行趋势尚未结束,需要等待时机。信用债方面,随着企业微观流动性的逐渐改善,信用利差后期有收窄机会,信用品种内部分化依然较大,违约风险依然较高,需要精细择券,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A份额净值为1.0186元,报告期内,份额净值增长率为1.44%,同期业绩基准增长率为0.78%;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 | 2,385,582,760.48 | 97.10 |
| | 其中:债券 | 2,377,542,760.48 | 96.77 |
| | 资产支持证券 | 8,040,000.00 | 0.33 |
| 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 | 20,297,997.41 | 0.83 |
| 8 | 其他资产 | 51,056,386.16 | 2.08 |
| 9 | 合计 | 2,456,937,144.05 | 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 | 30,063,000.00 | 1.47 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,041,129,000.00 | 50.85 |
| | 其中:政策性金融债 | 70,753,000.00 | 3.46 |
| 4 | 企业债券 | 305,521,760.48 | 14.92 |
| 5 | 企业短期融资券 | 50,085,000.00 | 2.45 |
| 6 | 中期票据 | 805,614,000.00 | 39.34 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 145,130,000.00 | 7.09 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,377,542,760.48 | 116.11 |

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 | 1018000805 | 18苏国信MTN003 | 1,300,000 | 132,535,000.00 | 6.47 |
| 2 | 1822021 | 18宝马汽车02 | 1,000,000 | 102,770,000.00 | 5.02 |
| 3 | 1018007733 | 18保利房产MTN003 | 1,000,000 | 102,760,000.00 | 5.02 |
| 4 | 1822020 | 18招银租赁债03 | 1,000,000 | 102,590,000.00 | 5.01 |
| 5 | 1822022 | 18南银租赁债 | 1,000,000 | 102,420,000.00 | 5.00 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1889104 | 18开元1A | 600,000 | 8,040,000.00 | 0.39 |

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本期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

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 78,047.44 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,979,296.78 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 46,999,042.94 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 51,056,386.16 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 南方颐元定开债券发起A | 南方颐元定开债券发起C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,010,200,411.07 | - |
| 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 | 2,010,200,411.07 | - |

§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 | 10,002,111.32 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额