南方安养混合型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	南方安养混合
基金主代码	005397
交易代码	005397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月6日
报告期末基金份额总额	101,233,734.73份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，实际投资过程中，将“优化的CPPI策略”作为大类资产配置的主要出发点，主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%＋上证国债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

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“南方安养”。

§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	3,352,503.15
2.本期利润	10,214,246.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0617
4.期末基金资产净值	106,511,136.60
5.期末基金份额净值	1.0521

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；

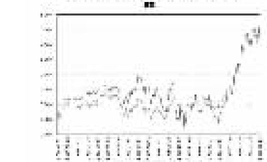
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.01%	0.32%	5.06%	0.23%	0.95%	0.09%

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：本基金建仓期为6个月，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		
吴剑毅	本基金基金经理	2018年2月6日	－	10年	清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员；2012年3月至2014年7月，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2015年11月至2017年12月，任南方顺康保本基金经理；2014年7月至2018年1月，任南方恒元基金经理；2015年9月至2018年11月，任南方消费活力基金经理；2015年10月至2018年11月，任南方顺达保本基金经理；2017年8月至2019年1月，任南方金融混合基金经理；2015年5月至今，任南方利众基金经理；2015年7月至今，任南方利达基金经理；2015年11月至今，任南方利安基金经理；2016年12月至今，任南方安颐混合基金经理；2017年11月至今，任南方安福混合基金经理；2017年12月至今，任南方顺康混合基金经理；2018年2月至今，任南方安养混合基金经理；2018年11月至今，任南方中小盘成长股票基金经理；2019年1月至今，任南方新蓝筹混合基金经理。

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

报告期内国内经济出现企稳迹象，制造业PMI在此前连续3个月低于荣枯线水平后，于3月回升至扩张区间。在贸易战趋于缓和，国内政策定向宽松持续推进的情况下，投资者情绪逐步修复，股票市场在经历2018年的大幅调整后全面反弹，报告期内上证综指上涨23.93%，沪深300指数上涨28.65%，创业板指上涨35.43%。结构方面，2018年调整较多的TMT、军工、券商及业绩增长确定的食品饮料、农林牧渔等板块大幅反弹，而公用事业、银行等偏防御性板块表现欠佳。

报告期内，我们在回撤容忍范围内保持了相对较高的股票仓位，重点在低估值和估值相比国际水平有提升空间的板块中选择优质个股。从绝对收益角度出发，增加了对低估值高分红、长期成长确定性强的金融、消费等板块的配置。固定收益投资方面，我们对当前长债仍持谨慎态度，组合整体固收资产配置以获取持有到期收益为主。

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1.0521元，报告期内，份额净值增长率为6.01%，同期业绩基准增长率为5.06%。

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	21,669,392.11	20.13
	其中：股票	21,669,392.11	20.13
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	62,846,600.00	58.39
	其中：债券	62,846,600.00	58.39
	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	19,000,000.00	17.65
	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	3,173,473.92	2.95
8	其他资产	938,745.66	0.87
9	合计	107,628,211.69	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	6,382.74	0.01
B	采矿业	377,784.00	0.35
C	制造业	10,184,102.50	9.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	1,569,584.00	1.47
F	批发和零售业	1,458,128.00	1.37
G	交通运输、仓储和邮政业	669,002.00	0.63
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.03
J	金融业	4,675,802.77	4.39
K	房地产业	1,022,248.00	0.96
L	租赁和商务服务业	994,001.91	0.93
M	科学研究和技术服务业	356,653.25	0.33
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	322,800.00	0.30
S	综合	－	－
	合计	21,669,392.11	20.34

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	601398	工商银行	485,800	2,705,906.00	2.54
2	601009	南京银行	209,522	1,657,319.02	1.56
3	600068	葛洲坝	146,300	1,062,138.00	1.00
4	002027	分众传媒	158,533	994,001.91	0.93
5	600104	上汽集团	37,500	977,625.00	0.92
6	000651	格力电器	20,492	967,427.32	0.91
7	600741	华域汽车	45,500	927,290.00	0.87
8	000418	小天鹅A	13,800	785,634.00	0.74
9	600519	贵州茅台	908	775,422.92	0.73
10	603368	柳药股份	22,600	689,978.00	0.65

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	12,993,100.00	12.20
	其中：政策性金融债	7,989,600.00	7.50
4	企业债券	44,958,000.00	42.21
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债（可交换债）	41,500.00	0.04
8	同业存单	4,854,000.00	4.56
9	其他	－	－
10	合计	62,846,600.00	59.00

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	136510	16华电01	100,000	9,993,000.00	9.38
2	136702	16华润02	100,000	9,992,000.00	9.38
3	190301	19进出01	80,000	7,989,600.00	7.50
4	136830	16中信G1	50,000	5,003,500.00	4.70
5	136544	16联通03	50,000	4,996,500.00	4.69

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。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指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 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16国航01（证券代码136642）、19平安银行CD048（证券代码111911048）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。

1、16国航01（证券代码136642）

华北局罚决字(2018)16号：将一架未列入《运行规范》“航空器清单”的飞机投入商业运行，处罚20000元。

2、19平安银行CD048（证券代码111911048）

处罚日期：2018年7月26日 处罚原因：未按照规定履行客户身份识别义务；未按照规定保存客户身份资料和交易记录；未按照规定报送大额交易报告或可疑交易报告；处罚结果：对平安银行合计罚款140万元，相关责任人罚款14万元

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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	33,954.55
2	应收证券清算款	179,719.90
3	应收股利	－
4	应收利息	719,921.84
5	应收申购款	5,149.37
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	938,745.66

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	213,432,528.71
报告期期间基金总申购份额	582,331.05
减：报告期期间基金总赎回份额	112,781,125.03
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	101,233,734.73

§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、《南方安养混合型证券投资基金基金合同》；

2、《南方安养混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方安养混合型证券投资基金2019年1季度报告原文。

9.2 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

9.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方浙利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：浙商银行股份有限公司
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。

基金托管人浙商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	南方浙利定开债券发起
基金主代码	005469
交易代码	005469
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月9日
报告期末基金份额总额	4,307,158,411.70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	本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。同时综合运用收益率曲线策略、债券回购投资策略、资产支持证券投资策略和开放期投资策略，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	中债综合指数收益率
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	浙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“南方浙利”。

§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（2019年1月1日－2019年3月31日）
1.本期已实现收益	47,225,338.87
2.本期利润	51,078,471.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119
4.期末基金资产净值	4,423,277,742.69
5.期末基金份额净值	1.0270

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；

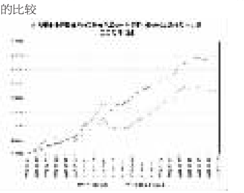
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.15%	0.04%	0.47%	0.05%	0.68%	－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



注：本基金建仓期为6个月，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		
金凌志	本基金基金经理	2018年3月9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、投资经理。2017年5月加入南方基金；2018年2月至2018年12月，任南方和利基金经理；2017年7月至今，任南方润元、南方荣知、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3月至今，任南方乾利、南方浙利基金经理；2019年3月至今，任南方惠利基金经理。
黄斌斌	本基金基金经理	2018年4月12日	－	8年	清华大学工学学士、新加坡管理大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于招商银行合肥分行、浦发银行金融市场部、华夏基金机构债券投资部，历任产品经理、交易员、投资经理。2017年7月加入南方基金；2018年2月至今，任南方和元、南方祥元、南方荣年基金经理；2018年4月至今，任南方浙利、南方乾利基金经理；2019年1月至今，任南方畅利基金经理；2019年3月至今，任南方亨元基金经理。

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，组合保持中短久期低杠杆配置策略，积极参与利率债波段交易。

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，本基金份额净值为1.0270元，报告期内，份额净值增长率为1.15%，同期业绩基准增长率为0.47%。

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	4,649,489,000.00	98.38
	其中：债券	4,649,489,000.00	98.38
	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	1,392,002.77	0.03
8	其他资产	75,273,585.36	1.59
9	合计	4,726,154,588.13	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	3,652,814,000.00	82.58
	其中：政策性金融债	2,851,336,000.00	64.46
4	企业债券	152,475,000.00	3.45
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	200,760,000.00	4.54
7	可转债（可交换债）	－	－
8	同业存单	643,440,000.00	14.55
9	其他	－	－
10	合计	4,649,489,000.00	105.11

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	180204	18国开04	6,000,000	628,500,000.00	14.21
2	180203	18国开03	2,900,000	299,048,000.00	6.76
3	170307	17进出07	2,800,000	285,180,000.00	6.45
4	180208	18国开08	2,700,000	275,778,000.00	6.23
5	180402	18农发02	2,300,000	237,521,000.00	5.37

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民生银行01（证券代码1828016）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。

处罚时间：2018年11月9日 处罚原因：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺。（八）贷款业务严重违反审慎经营规则。处罚结果：罚款合计3360万元。

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	9,604.06
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	75,263,981.30
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	75,273,585.36

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

报告期期初基金份额总额	4,307,158,411.70
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	4,307,158,411.70

§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	10,000,527.83
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	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（%）	0.23

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	0.23	10,000,000.00	0.23	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	－	－	－	－	－
基金管理人股东	－	－	－	－	－
其他	－	－	－	－	－
合计	10,000,527.83	0.23	10,000,000.00	0.23	－

§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	20190101-20190331	2,397,158,883.87	0.00	－	2,397,158,883.87	55.66%
机构	2	20190101-20190331	1,899,999,000.00	0.00	0.00	1,899,999,000.00	44.11%
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、《南方浙利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

2、《南方浙利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；

3、南方浙利定期开放债券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

南方涪利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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	南方涪利定开债券发起
基金主代码	005476
交易代码	005476
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年4月12日
报告期末基金份额总额	597,366,906.70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	本基金将重点投资信用类债券，以提高组合收益能力。同时综合运用收益率曲线策略、杠杆放大投资策略、资产支持证券投资策略和开放期投资策略，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	中债综合指数收益率
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	中国民生银行股份有限公司

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“南方涪利”。

§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（2019年1月1日－2019年3月31日）
1.本期已实现收益	5,638,066.73
2.本期利润	12,255,068.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0219
4.期末基金资产净值	639,610,675.25
5.期末基金份额净值	1.0707

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；

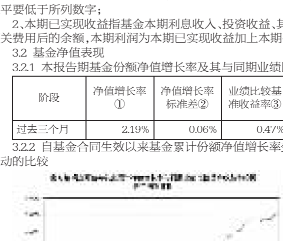
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.19%	0.06%	0.47%	0.05%	1.72%	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



注：本基金合同于2018年4月12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		
何康	本基金基金经理	2018年4月12日	－	14年	西南财经大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于国海证券固定收益部、大成基金固定收益部、南方基金固定收益部、国海证券金融市场部，历任研究员、投资经理、基金经理、副总经理；2013年11月至2016年8月，任南方丰元、南方聚利基金经理；2014年4月至2016年8月，任南方通利基金经理；2015年2月至2016年8月，任南方双元基金经理。2017年6月加入南方基金；2017年8月至2019年2月，任南方聚利基金经理；2017年8月至今，任南方双元基金经理；2017年9月至今，任南方稳利基金经理；2017年12月至今，任南方通利基金经理；2018年4月至今，任南方涪利基金经理；2018年5月至今，任南方荣尊基金经理；2018年9月至今，任南方赢元基金经理；2018年11月至今，任南方吉元短债基金经理；2019年2月至今，任南方臻元基金经理；2019年3月至今，任南方鑫利基金经理。

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

一季度中国经济低位运行。工业增加值，固定资产投资增速较前期回落，房地产投资超预期回升，制造业投资显著回落，社会零售品增长符合预期。CPI与PPI同比涨幅不高，通胀压力有限。金融和信用扩张政策逐步起效，年初以来票据融资、信用债发行、专项债发行增长放量，信贷和社融较去年有显著提升。美联储和欧洲央行维持利率不变，均释放了较强的鸽派信号。中国继续保持偏宽松的货币政策导向未变。一季度回购利率保持低位，资金面宽松。利率债先下后上，震荡为主，短期债券利率下行幅度较大。信用债表现明显好于同期限利率债，信用利差继续收窄。

二季度，预计房地产投资增长得以维持，受社融大幅反弹拉动，中国经济将有所反弹，失业率继续保持低位。CPI和PPI有所反弹，继续维持通胀压力有限的判断。央行继续维持合理充裕的流动性环境，但综合考虑经济和物价走势，我们不宜对央行进一步宽松政策做过于乐观的预期。预计二季度资金总体宽松，波动性略有增强，利率债保持震荡格局，信用债随利率债波动，信用利差保持稳定。权益类市场强势震荡，蓝筹股相对表现更好。

投资运作上，本基金规模在1月下旬有一定增长，组合杠杆率和久期被动降低，我们在3月中旬增加了信用债配置，截至一季度末，组合久期和杠杆率较去年底有所下降。展望未来，我们将在二季度维持组合杠杆率和久期的相对稳定，择机增加高收益信用债配置。

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1.0707元，报告期内，份额净值增长率为2.19%，同期业绩基准增长率为0.47%。

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	657,205,731.70	97.65
	其中：债券	657,205,731.70	97.65
	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	1,482,402.14	0.22
8	其他资产	14,301,212.99	2.13
9	合计	672,989,346.83	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	398,410,000.00	62.29
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	108,125,731.70	16.90
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	102,490,000.00	16.02
7	可转债（可交换债）	－	－
8	同业存单	48,180,000.00	7.53
9	其他	－	－
10	合计	657,205,731.70	102.75

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	1820064	18九江银行绿色金融02	500,000	50,830,000.00	7.95
2	1820063	18齐鲁银行绿色金融01	500,000	50,820,000.00	7.95
3	111881025	18杭州银行CD056	500,000	48,180,000.00	7.53
4	1820073	18桂林银行绿色金融01	400,000	40,516,000.00	6.33
5	1820079	18贵州银行绿色金融02	400,000	40,468,000.00	6.33

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稠州商行绿色金融01 （证券代码1820025）、18通商银行债01（证券代码1820026）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。

1、18稠州商行绿色金融01（证券代码1820025）

2018年11月29日，浙江稠州商业银行由于信贷资金挪用于购房、信贷资金挪用于购买股票、违规办理商业用房按揭贷款、虚增存贷款被中国银监会金华监管分局罚款180万元；2018年12月22日，浙江稠州商业银行由于同业业务交易未实施授信、同业业务专营部门实施了转授权，被中国银监会金华监管分局罚款105万元；2018年12月26日，由于未准确计量风险、计提资本与拨备等多项原因，被银保监会金华监管分局处罚，罚款610万；

2、18通商银行债01（证券代码1820026）

1、中国银保监会网站公布了宁波银监局对宁波通商银行股份有限公司的行政处罚决定书(甬银监罚决字〔2018〕13号)。决定书显示，宁波通商银行股份有限公司法定代表人(主要负责人)为杨军，该单位存在贷款“三查”严重不审慎的违法违规事实。宁波银监局依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，对宁波通商银行股份有限公司罚款人民币30万元。作出处罚决定的日期为2018年7月25日。

2、2018年12月13日因贷款“三查”不尽职、整改问责不到位被宁波银监局行政处罚30万元

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	9,254.20
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	14,291,958.79
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	14,301,212.99

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

报告期期初基金份额总额	503,294,470.20
报告期期间基金总申购份额	94,072,436.50
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	597,366,906.70

§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	10,003,694.81
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	10,003,694.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.67

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	10,003,694.81	1.67	10,000,000.00	1.67	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	－	－	－	－	－
基金管理人股东	－	－	－	－	－
其他	－	－	－	－	－
合计	10,003,694.81	1.67	10,000,000.00	1.67	－

§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	20190101-20190331	493,290,775.39	94,072,436.50	0.00	587,363,211.89	98.33%
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、《南方涪利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

2、《南方涪利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；

3、南方涪利定期开放债券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