南方丰合保本混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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2017年10月23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,投资者在做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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方丰合保本混合
基金主代码	000327
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月29日
报告期末基金份额总额	1,771,524,296.26份
投资目标	本基金在保障保本周期到期时本金安全的前提下,有效控制风险,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置的层面上使基金保本期到期日基金净值低于本金的概率最小化,而且还能在一定程度上使保本基金受益于股票市场在中长期内整体性上涨的特点。
业绩比较基准	三年期定期存款税后收益率*65%
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团股份有限公司

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“南方丰合”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)
1.本期已实现收益	26,825,792.13
2.本期利润	19,569,760.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0107
4.期末基金资产净值	1,927,646,708.77
5.期末基金份额净值	1.088

注:1、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;

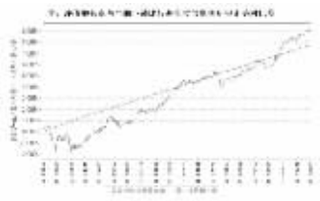
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.02%	0.09%	0.77%	0.01%	0.25%	0.08%

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:本基金的第一个保本期为三年,自2015年5月29日至2018年5月29日止。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孙鲁润	本基金基金经理	2015年6月29日		14年	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士,具有基金从业资格,曾任职于厦门国际银行福州分行,2003年4月加入南方基金管理有限公司,历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理,现任权益投资部副总监;2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理,2011年6月至2017年7月,任南方保本基金经理;2010年12月至今,任南方避险基金经理;2015年4月至今,任南方利阁基金经理;2015年5月至今,任南方利鑫基金经理;2015年5月至今,任南方丰合基金经理;2015年12月至今,任南方隆利保本基金经理;2016年1月至今,任南方益和保本基金经理;2016年9月至今,任南方安泰养老基金经理;2016年11月至今,任南方安裕养老基金经理;2017年7月至今,任南方安睿混合基金经理。

注:1. 对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内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《南方丰合保本混合型证券投资基金基金合同》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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度,人民币兑美元先涨后跌,大宗商品价格也经历了较大波动。统计局披露的9月份PMI数据为52.4,创出五年新高;与此同时,美国、欧盟、日本的景气指数均处于09年以来的较高位置,全球呈现复苏格局。

三季度权益市场平稳。上证综指收于3349,较上季度末上涨4.9%;创业板指收于1867,较上季度上涨2.7%。风格上,在供给侧改革持续推进、环保督察超预期的背景下,周期类股票表现较好。

三季度债券市场震荡。一年期国债、AAA信用债到期收益率分别较上季度末持平、上升12bp。

三季度本基金按照操作策略,在基金净值提升、市场比较稳定的基础上小幅提升了仓位。在风格上本基金的核心仓位投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股,同时积极寻找具有竞争优势的白马股投资机会。债券投资上,本基金以短久期、高流动性、高评级的债券适当加杠杆进行配置来获取稳定的持有收益。

展望四季度,我们对后市保持谨慎乐观的态度。我们看好居民和机构对股票的配置需求不断提升。基本养老金入市、保险资金再配置、陆港通、MSCI纳入A股,都给A股带来了新增资金。

我们认为A股仍然存在结构性机会。宏观上,中美国债利差加大有利于人民币走稳,利率上行和资金外流担忧减弱;微观上,经济增速走弱,供给侧改革和降杠杆有利于龙头公司对行业的整合。A股的制度正在发生深刻变革:监管层发布减持新规,规范再融资,以及未来退市制度可能出台,都将压制中小股票的估值溢价。而港股做空机制的传导、MSCI纳入A股,将使A股的估值国际化延续,大股票的估值溢价将逐步体现。此外,A股在大类资产中的性价比相对较高。与其他国家股市对比,A股的整体估值较低。

综上,我们认为下一阶段对市场风格和走势的判断将逐步让位于对个股业绩的研究。市场进入业绩发布期,盈利稳定增长的股票将是我们研究和关注的重点。债券方面,我们认为,在去杠杆的背景下,货币政策将维持偏紧态势,四季度本基金债券投资仍以持有收益为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期该基金净值增长率为1.02%,同期业绩比较基准0.77%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	244,033,999.36	11.03
	其中:股票	244,033,999.36	11.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,807,732,635.80	81.74
	其中:债券	1,807,732,635.80	81.74
	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	11,000,000.00	0.50
	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	112,146,629.54	5.07
-	-	-	-
-	其他资产	36,597,935.92	1.65
-	合计	2,211,510,200.62	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

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	4,925,966.88	0.26
C	制造业	133,108,077.89	6.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,640,623.73	0.19
E	建筑业	5,234,621.26	0.27
F	批发和零售业	16,361,767.45	0.85
G	交通运输、仓储和邮政业	8,762,201.51	0.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,100,758.35	0.11
J	金融业	48,307,635.63	2.51
K	房地产业	9,271,631.10	0.48
L	租赁和商务服务业	2,260,617.72	0.12
M	科学研究和技术服务业	2,599.27	-
N	水利、环境和公共设施管理业	817,131.08	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.90	0.01
R	文化、体育和娱乐业	9,075,079.50	0.47
S	综合	-	-
	合计	244,033,999.36	12.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资。

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	000333	美的集团	358,245	15,830,846.55	0.82
2	601166	兴业银行	870,800	15,056,132.00	0.78
3	601009	南京银行	1,622,509	12,043,046.19	0.62
4	000895	双汇发展	418,126	10,411,337.40	0.54
5	601169	北京银行	1,306,700	9,747,982.00	0.51
6	000786	北新建材	560,700	9,466,523.00	0.49
7	600741	华域汽车	414,600	9,349,230.00	0.49
8	000651	格力电器	230,469	8,734,296.10	0.45
9	600511	国药股份	234,900	7,007,067.00	0.36
10	603368	柳州医药	129,270	6,967,653.00	0.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	202,441,002.00	10.50
	其中:政策性金融债	130,078,962.00	6.75
4	企业债券	734,037,128.00	38.08
5	企业短期融资券	30,096,000.00	1.56
6	中期票据	211,539,000.00	10.97
7	可转债(可交换债)	1,620,505.80	0.08
8	同业存单	627,999,000.00	32.58
-	-	-	-
-	其他	-	-
-	合计	1,807,732,635.80	93.78

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	111714172	17江苏银行CD172	1,000,000	97,670,000.00	5.07
2	111799474	17南京银行CD112	1,000,000	96,550,000.00	5.01
3	111794564	17广州农村商业银行CD061	800,000	76,376,000.00	3.96
4	111797566	17南京银行CD103	700,000	67,641,000.00	3.51
5	111794034	17杭州银行CD082	700,000	66,913,000.00	3.47

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	47,076.09
2	应收证券清算款	926,628.81
3	应收股利	-
4	应收利息	35,624,334.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	-	-
9	其他	-
9	合计	36,597,935.92

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末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	1,923,520,790.21
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	151,996,493.95
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	1,771,524,296.26

§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

注: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

注: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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方丰合保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方丰合保本混合型证券投资基金托管协议》

3、南方丰合保本混合型证券投资基金2017年第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

南方丰元信用增强债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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,投资者在做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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方丰元信用增强债券
基金主代码	000356
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月12日
报告期末基金份额总额	143,436,682.03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	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	中债信用债总指数
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	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方丰元信用增强债券A	南方丰元信用增强债券C
下属分级基金的交易代码	000356	000356
报告期末下属分级基金的份额总额	100,061,696.00份	43,374,887.83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“南方丰元”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)			
	南方丰元信用增强债券A		南方丰元信用增强债券C	
1.本期已实现收益	897,519.87		314,449.20	
2.本期利润	994,888.43		366,393.11	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081		0.0072	
4.期末基金资产净值	110,267,846.96		47,271,077.19	
5.期末基金份额净值	1.102		1.090	

注:1、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;

2、所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。

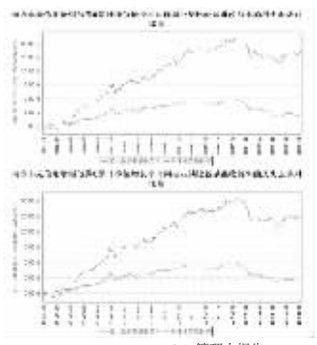
3.2 基金净值表现

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

南方丰元信用增强债券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	0.73%	0.07%	-0.28%	0.03%	1.01%	0.04%

南方丰元信用增强债券C						
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	0.65%	0.07%	-0.28%	0.03%	0.93%	0.04%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杜才超	本基金基金经理	2016年12月9日		5年	中央财经大学金融学硕士,具有基金从业资格,2012年7月加入南方基金,历任债券交易员、债券研究员、信用分析师。2016年3月至2016年12月,任南方润元、南方稳利、南方多利、南方金利的基金经理助理。2016年12月至今,任南方丰元、南方润元、南方稳利、南方宜利基金经理。
李璇	本基金基金经理	2016年8月5日		10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,担任信用债高级分析师,现任固定收益投资部负责人、固定收益投资决策委员会委员。2010年9月至2012年6月,担任南方定元基金经理;2012年12月至2014年9月,担任南方安心基金经理;2015年12月至2017年2月,担任南方润元基金经理;2013年7月至2017年9月,担任南方稳利基金经理;2016年9月至今,担任南方多利基金经理;2012年5月至今,担任南方金利基金经理;2016年8月至今,担任南方通利、南方丰元、南方荣证基金经理;2016年9月至今,担任南方多元基金经理;2016年11月至今,任南方荣安基金经理;2016年12月至今,任南方睿见避险基金经理;2017年1月至今,任南方宏元、南方和利基金经理;2017年3月至今,任南方荣悦基金经理;2017年6月至今,任南方荣尊基金经理;2017年6月至今,任南方荣知基金经理;2017年7月至今,任南方荣年基金经理;2017年9月至今,任南方兴利基金经理。

注:1. 对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内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《南方丰元信用增强债券型证券投资基金基金合同》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3次,是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度,经济层面,9月中采制造业PMI再次强于预期,创12年5月以来新高,整体指向制造业景气短期回暖,主要分项指标中,需求、生产、价格、库存全线上升。综合来看,经济整体处于高位震荡阶段。通胀方面,预计CPI同比增速基本保持稳定,难以突破2.0%,PPI同比增速短期反弹后下行,至年底继续回落。政策层面,美联储会议显示内部对通胀和加息问题上仍存在分歧,但年内或仍有一次加息。此前美元指数持续大幅下挫,人民币贬值压力明显缓解,央行货币政策受到的外部制约显著减弱。当前央行的货币政策由收紧转向稳健中性,央行宣布对普惠金融领域实施定向降准,但不应理解为大水漫灌。如果市场加杠杆行为再度兴起,则仍面临央行收紧的可能。

债市策略方面,综合来看经济下行压力持续存在,通胀水平尚不构成显著的制约,对于中长期债市仍然利好。目前利率债收益率处于近2年内的高位,在预期经济中长期具有下行压力的背景下,利率债具备配置价值。信用债仓位和久期不宜过高,在当前紧信用的背景下,企业融资环境恶化,需要严防信用风险,加强对于持仓债券的跟踪和梳理。

投资运作上,组合以信用债持有为主,在此期间获得一定的收益,考虑当前组合规模较小,我们将关注四季度经济基本面和政策变化给债券市场带来的转机,灵活参与利率债的波段操作,提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方丰元信用增强A级基金净值增长率为0.73%,同期业绩比较基准增长率为-0.28%;南方丰元信用增强C级基金净值增长率为0.65%,同期业绩比较基准增长率为-0.28%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	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	197,008,479.60	92.79
	其中:债券	197,008,479.60	92.79
	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	6,049,682.83	2.85
8	其他资产	9,261,605.06	4.36
9	合计	212,319,767.48	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

注: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

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

注: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

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	9,706,000.00	6.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,984,000.00	5.07
	其中:政策性金融债	7,984,000.00	5.07
4	企业债券	149,218,479.60	94.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,101,000.00	19.11
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	197,008,479.60	125.05

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	124966	14说国资	139,960	14,369,693.20	9.12
2	136090	15益路02	120,000	11,448,000.00	7.27
3	136081	15广汇01	108,990	10,849,954.50	6.89
4	136140	16富力01	110,000	10,742,600.00	6.82
5	124763	14海控01	100,000	10,527,000.00	6.69

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	63,189.26
2	应收证券清算款	5,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4,021,715.52
5	应收申购款	156,699.07
6	其他应收款	20,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,261,605.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末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	南方丰元信用增强债券A	南方丰元信用增强债券C
报告期期初基金份额总额	141,342,440.00	59,192,091.80
报告期期间基金总申购份额	7,088,381.69	2,988,926.79
减:报告期期间基金总赎回份额	48,369,126.69	18,806,130.75
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	100,061,696.00	43,374,887.83

§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

注: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

注: 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方丰元信用增强债券型证券投资基金基金合同

2、南方丰元信用增强债券型证券投资基金托管协议

3、南方丰元信用增强债券型证券投资基金2017年3季度报告原文

8.2 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

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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。

本报告期为2017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	南方改革机遇灵活配置混合
基金主代码	001181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月19日
报告期末基金份额总额	1,672,898,320.79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,追求超越业绩比较基准的投资回报,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,调整期货和调整范围,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。
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率低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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“南方改革机遇”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)
1.本期已实现收益	-6,793,090.86
2.本期利润	25,589,791.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142
4.期末基金资产净值	1,612,330,600.18
5.期末基金份额净值	0.964

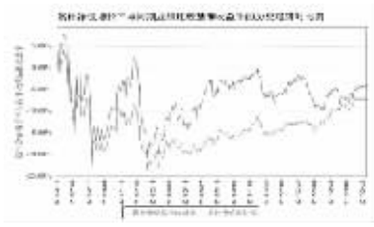
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.69%	0.65%	2.85%	0.36%	-1.16%	0.29%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘腾汉	本基金基金经理	2015年12月30日	-	12年	女,经济学硕士,具有基金从业资格,曾就职于中邮基金管理有限公司,历任研究员、研究组组长,2010年5月至2015年3月担任中邮核心主题股票型基金基金经理。2015年4月加入南方基金。现任南方基金刘腾汉工作室负责人。2015年8月至今,任南方国瑞动力基金经理;2015年11月至今,任南方医保基金经理;2016年12月至今,任南方沪港深价值、南方改革机遇基金经理;2016年12月至今,任南方睿见稳合基金经理。

注: 1. 对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。 2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内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《南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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,