南方国策动力股票型证券投资基金

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	南方国策动力股票
基金主代码	001692
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月26日
报告期末基金份额总额	208,271,308.56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,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,对证券市场当前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,调整原则和调整范围,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×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、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	中国工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“南方国策动力”。

§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	-8,988,216.24
2.本期利润	1,262,838.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064
4.期末基金资产净值	226,105,926.80
5.期末基金份额净值	1.086

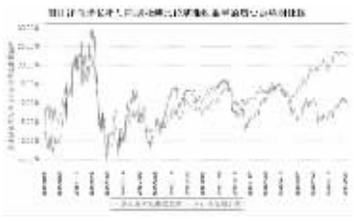
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.74%	0.68%	3.74%	0.47%	-3.00%	0.21%

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		
刘晋汉	本基金基金经理	2015年08月26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6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。现任南方基金刘晋汉工作室负责人。2015年8月至今,任南方国策动力基金经理;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,“离职日期”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《南方国策动力股票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3季度,国内经济运行良好,供给侧改革继续进行,钢铁、化工、建筑、建材等周期性行业盈利大幅上升。分析三季度经济数据,PPI高位运行,CPI在2%以下运行,价格传导不畅,下游需求不足,资金仍向蓝筹股聚集。国际上,美国经济运行良好,缩表将在未来2-3年完成;欧洲经济企稳,量化宽松已经结束。外围经济运行平稳。针对目前市场情况,基金的操作策略坚持理性投资、价值投资、精选各股,在资产配置上采取谨慎乐观的策略,通过行业配置和个股选择来努力创造超额收益。展望2017年4季度,国内经济运行平稳,供给侧改革持续进行。目前国内的宏观经济情况和政策背景,市场风险偏好有所提升,A股结构性行情比较明显。大盘蓝筹股仍具有较好的投资机会;创业板经过大幅调整,估值大幅回落,具有核心竞争力,盈利能力良好的企业,具备了较好的投资价值。精选各股和均衡配置仍然是主要投资策略。

基于对经济基本面的分析,我们判断政策与转型催生结构性机会。军队院所改制开始启动,国企改革从中央到地方全面推进,都将催生投资机会。市场监管在变化,价值股将会获得市场溢价,是未来主要投资方向。

4.4.2 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1.086元, 本报告期份额净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准增长率为3.74%。

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	201,214,832.72	88.51
	其中:股票	201,214,832.72	88.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	25,884,548.12	11.39
-	其他资产	237,361.96	0.10
-	合计	227,336,742.80	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	39,790.60	0.02
C	制造业	99,300,468.72	43.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,003.44	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	34,146,657.30	15.10
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,769,389.12	9.63
J	金融业	42,148,233.42	18.64
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,594,324.72	1.59
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	115,290.99	0.05
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.02
S	综合	-	-
	合计	201,214,832.72	88.99

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

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	601166	兴业银行	880,000	15,215,200.00	6.73
2	300424	航新科技	470,643	13,060,930.39	5.77
3	600036	招商银行	500,000	12,775,000.00	5.65
4	600151	航天机电	1,620,000	12,360,600.00	5.47
5	000423	东阿阿胶	190,000	12,336,700.00	5.46
6	600118	中国卫星	430,000	12,108,800.00	5.36
7	000028	国药一致	165,065	11,169,271.85	4.94
8	002462	嘉事堂	300,000	10,395,000.00	4.60
9	002517	恺英网络	560,000	10,158,400.00	4.49
10	002519	银河电子	1,129,950	9,820,565.00	4.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

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

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	70,888.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,654.80
5	应收申购款	161,821.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	237,361.96

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	234,013,838.27
报告期期间基金总申购份额	10,021,449.24
减:报告期期间基金总赎回份额	35,763,978.96
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	208,271,308.56

§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: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

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、南方国策动力股票型证券投资基金基金合同

2、南方国策动力股票型证券投资基金托管协议

3、南方国策动力股票型证券投资基金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

南方和利定期开放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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	南方和利定期开放债券
基金主代码	003936
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月25日
报告期末基金份额总额	388,112,928.01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。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线整体及分行业走势,确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平,进行风险及理论信用利差,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。
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。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方和利A	南方和利C
下属分级基金的交易代码	003936	003937
报告期末下属分级基金的份额总额	364,067,456.69份	4,045,468.32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“南方和利”。

§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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)	
	南方和利A	南方和利C
1.本期已实现收益	1,831,377.83	16,174.79
2.本期利润	1,015,498.82	7,125.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0018
4.期末基金资产净值	370,303,332.86	4,103,660.37
5.期末基金份额净值	1.0171	1.0144

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;

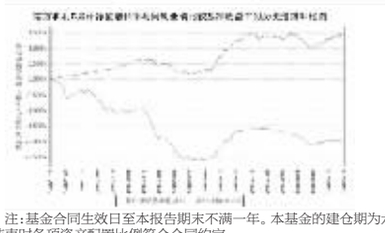
3.2 基金净值表现

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

南方和利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	0.28%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.56%	0.02%

南方和利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	0.18%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.46%	0.02%

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为六个月,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		
刘文良	本基金基金经理	2017年5月5日		5年	北京大学金融学专业硕士,具有基金从业资格。2012年7月加入南方基金,历任固定收益部研究员、宏观研究员、信用分析师。2015年2月至2015年8月,任南方永利基金经理助理;2015年12月至2017年2月,任南方弘利基金经理;2015年12月至2017年8月,任南方安心基金经理;2015年8月至今,任南方水利基金经理;2016年6月至今,任南方广利基金经理;2016年7月至今,任南方鹏智趋合基金经理;2016年11月至今,任南方荣发、南方卓元基金经理;2017年5月至今,任南方和利、南方和元、南方和兴基金经理;2017年8月至今,任南方环元基金经理;2017年9月至今,任南方兴利基金经理。
李璇	本基金基金经理	2017年1月25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,担任南方宝元基金经理;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,担任南方阿元基金经理;2013年7月至2017年9月,担任南方稳利基金经理;2010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,担任南方盛利、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,任南方睿见混合基金经理;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,任南方荣年基金经理;2017年5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《南方和利定期开放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7、8月经济增长数据较6月高位回落, 但整体仍处于高景气区间,CPI继续温和回升,环保督查、采暖季限产预期叠加需求不弱推高大宗商品价格,PPI再次反弹,M2增速持续下行,金融监管没有进一步加码,政策环境较为稳定,但非银机构融资成本抬升,波动性显著升高,债券市场以震荡为主,利率债收益率窄幅波动,信用债收益率先上后下,全季来看,1年国债、1年国开收益率分别上行0BP、8BP,10年国债、10年国开收益率分别上行4BP、下行1BP, 利率曲线变动不大,3-5年信用债整体表现略好于同期限国开债,城投表现持平于中票,AA表现好于AAA,全季中债总财富指数上涨0.33%。南方和利基金三季度在精选个券的基础上提高了信用债的配置比例,提高组合静态收益,同时根据基本面、政策面和市场预期的变化,择机参与了利率债波段交易,提高组合久期至中性偏高水平。

四季度预计在地产调控政策和地方政府隐性债务监管加码的背景下地产和基建链条高位回落,全球经济复苏背景下出口偏强,消费稳定,总需求温和下降,环保督查和采暖季限产大幅抑制供给,经济的实际增速数据将出现下滑,CPI依然温和,三季度PPI的同升已经较为充分地反应了供给收缩的预期,限产对需求端的影响将逐步显现, 叠加去年四季度的高基数, 预计PPI同比增速较三季度有所降低,整体来看基本面向有利于债市的方向发展,货币政策也已经由实际偏紧转向稳健中性,但四季度政策层面的不确定性显著上升,国内金融工作会议定调的金融监管政策可能陆续落地,海外美联储年底大概率仍将加息一次,欧央行可能启动收紧货币政策进程。综合来看,目前债券市场可以提供较高的票息收益,具备较好的配置价值,但四季度难见趋势性机会,年底市场有望出现一轮抢跑行情。2017年四季度,南方和利基金将以获取票息收益为主,并根据基本面和信用利差的变化适时调整信用债行业和个券的配置比例,同时根据基本面、政策面和市场预期的变化择机参与利率债波段交易,增厚组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金A级净值增长率为0.28%, 本报告期基金C级净值增长率为0.18%。

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	534,989,919.25	96.40
	其中:债券	534,989,919.25	96.40
	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	14,052,696.69	2.51
8	其他资产	11,754,313.57	2.10
9	合计	560,796,929.51	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	49,908,000.00	13.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,129,000.00	8.05
	其中:政策性金融债	30,129,000.00	8.05
4	企业债券	203,998,919.25	54.49
5	企业短期融资券	140,547,000.00	37.55
6	中期票据	110,370,000.00	29.48
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	534,989,919.25	142.89

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	018006	国开1701	1,078,690	107,967,851.50	21.33
2	170308	17进出08	300,000	29,964,000.00	5.96
3	111785660	17浦所银行CD273	200,000	19,560,000.00	3.89
3	111785662	17吉林银行CD148	200,000	19,560,000.00	3.89
5	111785624	17天津农村商业银行CD227	200,000	19,544,000.00	3.89

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	70,888.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,654.80
5	应收申购款	161,821.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	237,361.96

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	234,013,838.27
报告期期间基金总申购份额	10,021,449.24
减:报告期期间基金总赎回份额	35,763,978.96
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	208,271,308.56

§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: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

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、《南方和利定期开放债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方和利定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方和利定期开放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

南方和元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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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12月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方和元
基金主代码	004566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年06月19日
报告期末基金份额总额	500,575,496.02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	1.信用债投资策略 本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利差产品的信用利差是本基金获取高投资收益的来源。本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,利用投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。债券的信用利差主要受两个方向的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线整体及分行业走势,确定各期限、各类属信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平,进行风险及理论信用利差,选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。 2.收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 3.杠杆放大策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 4.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。 5.国债期货投资策略 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。
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	南方和元A	南方和元C
下属分级基金的交易代码	004566	004567
报告期末下属分级基金的份额总额	500,381,782.06份	193,712.97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“南方和元”。

§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)	
	南方和元A	南方和元C
1.本期已实现收益	5,560,919.65	2,646.37
2.本期利润	5,190,402.19	2,498.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0096
4.期末基金资产净值	502,177,150.15	194,265.08
5.期末基金份额净值	1.004	1.003

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

南方和元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	1.10%	0.04%	-0.28%	0.03%	1.38%	0.01%

南方和元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	0.90%