南方荣安定期开放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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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	南方荣安定期开放混合
基金主代码	003610
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月23日
报告期末基金份额总额	744,883,478.80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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×15%+中债综合指数收益率×85%
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	南方基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方荣安定期开放混合A	南方荣安定期开放混合C
下属分级基金的交易代码	003610	003611
报告期末下属分级基金的份额总额	713,122,391.17份	31,761,087.63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“南方荣安”。

§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)	
	南方荣安定期开放混合A	南方荣安定期开放混合C
1.本期已实现收益	14,252,354.26	599,501.06
2.本期利润	8,269,608.03	333,814.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116	0.0105
4.期末基金资产净值	750,858,525.16	33,328,054.92
5.期末基金份额净值	1.0529	1.0493

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。

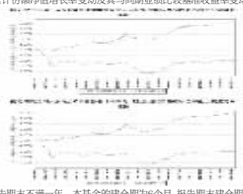
3.2 基金净值表现

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

南方荣安定期开放混合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	1.11%	0.06%	0.56%	0.09%	0.55%	-0.03%

南方荣安定期开放混合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	1.01%	0.06%	0.56%	0.09%	0.45%	-0.03%

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。本基金的建仓期为6个月,报告期末建仓期已结束且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		
王啸	本基金基金经理	2016年12月28日		3年	香港大学金融学硕士,具有基金从业资格。2013年3月加入南方基金,历任信用分析师、转债研究员、新股研究员。2016年3月至2016年12月,任南方通利、南方丰元、南方双元的基金经理助理。2016年12月至今,任南方荣光、南方荣冠、南方荣欢、南方荣毅、南方荣安、南方荣发基金经理。
李曦	本基金基金经理	2016年11月23日		9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;2010年9月至2012年2月,担任南方多利基金经理;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;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;2012年6月至今,担任南方金利基金经理;2013年7月至今,担任南方稳利基金经理;2016年8月至今,担任南方通利、南方丰元、南方荣冠基金经理;2016年9月至今,担任南方多元稳健基金经理;2016年11月至今,担任南方荣欢基金经理;2016年12月至今,担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,任南方荣优基金经理;2017年5月至今,任南方荣尊基金经理;2017年6月至今,任南方荣和基金经理。

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《南方荣安定期开放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

三季度经济数据整体表现有所弱化,7-8月工业增加值同比增速下降至6.0%-6.4%,固定资产投资累计同比增速回落至7.8%,基建仍保持相对高增长,商品房销售增速回落,房地产投资同比增速回落,制造业投资增速保持低位。7-8月金融数据基本符合预期,但其中8月M2同比增速降至8.9%,其连续下降反映了金融去杆杠初见成效。7-8月通胀水平平稳,其中8月CPI同比增速1.8%,PPI同比增速6.3%。美联储9月议息会议维持利率水平不变,宣布10月正式启动缩表,缩表初期每月100亿,每3个月提高100亿,并最终达到500亿/月的水平,国债和MBS的比例为3:2。目前美联储总资产45万亿,最终可能缩减至3万亿。三季度美元指数先降后升,人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无改策利率变动操作,9月30日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

债券市场方面,三季度收益率以震荡走势为主。1年国开、1年国债收益率分别上行9BP、1BP。10年国开、10年国债收益率分别下行1BP、上行5BP,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。三季度权益市场表现较好,上证综指上涨4.9%,中小板优于大盘优于创业板,中小板指数、沪深300和创业板指数分别上涨8.8%、4.6%和2.7%,有色、钢铁、煤炭行业指数涨幅超过15%。转债市场方面,三季度中证转债上涨4.3%,9月由于信用申购开启和流动性紧张导致转债估值压缩,部分消化了前期偏贵的估值。

展望2017年四季度,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。权益市场方面难以出现趋势性大行情,存在结构性机会。转债市场一级审批加快,四季度可能迎来供给潮,估值仍有压缩空间,需挖掘个券价值。

投资运作上,债券投资方面,组合主要配置银行同业存单和中短期信用债,获取短端的确定性收益,并减持了部分城投类债券和利率债,控制组合久期风险。展望四季度,经济显著下滑的概率不大,而金融去杠杆仍将继续进行,债券市场的机会或仍需耐心等待,操作上将继续保持相对谨慎,以信用债吃票息为主要收益来源,并寻找利率债跌出来的机会。

股票投资方面,3季度继续维持了以低估值、低波动、高分红为主要投资标的操作策略,取得了较好的投资效果,并积极参与新股申购,增厚组合收益。本着以获取绝对回报为主要投资目标,三季度股票仓位有所下降,将等待更好的时机增加配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方荣安A级基金净值增长率为1.11%,同期业绩比较基准增长率为0.56%;南方荣安C级基金净值增长率为1.01%,同期业绩比较基准增长率为0.56%。

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	67,918,734.90	8.24
	其中:股票	67,918,734.90	8.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	744,391,057.10	90.26
	其中:债券	744,391,057.10	90.26
	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	6,188,606.12	0.75
8	其他资产	6,230,056.39	0.76
-	合计	824,728,453.51	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

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	2,163,162.14	0.28
C	制造业	20,786,532.07	2.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,208,000.00	0.15
E	建筑业	4,671,000.00	0.60
F	批发和零售业	3,563,185.45	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	8,909,029.85	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,782,900.00	0.23
J	金融业	14,918,286.79	1.90
K	房地产业	6,612,732.17	0.84
L	租赁和商务服务业	2,382.72	-
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,320,000.00	0.17
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	1,863,624.45	0.24
S	综合	-	-
	合计	67,918,734.90	8.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	601939	建设银行	450,000	3,136,500.00	0.40
2	600585	海螺水泥	118,000	2,946,460.00	0.38
3	601288	农业银行	750,000	2,865,000.00	0.37
4	600176	中国巨石	250,000	2,865,000.00	0.37
5	600266	北京城建	180,000	2,802,600.00	0.36
6	600066	宇通客车	109,000	2,681,400.00	0.34
7	601988	中国银行	636,000	2,620,320.00	0.33
8	600089	特变电工	265,690	2,619,703.40	0.33
9	601390	中国中铁	300,000	2,595,000.00	0.33
10	000402	金融街	200,000	2,438,000.00	0.31

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	9,935,000.00	1.27
	其中:政策性金融债	9,935,000.00	1.27
4	企业债券	64,660,274.50	8.25
5	企业短期融资券	60,351,000.00	7.70
6	中期票据	122,967,000.00	15.68
7	可转债(可交换债)	1,855,782.60	0.24
8	同业存单	484,622,000.00	61.80
9	其他	-	-
-	合计	744,391,057.10	94.93

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	111708270	17中信银行CDZ70	700,000	69,223,000.00	8.83
1	111709331	17浦发银行CD331	700,000	69,223,000.00	8.83
3	111710464	17兴业银行CD464	600,000	59,340,000.00	7.57
4	111720214	17广发银行CD214	500,000	49,455,000.00	6.31
5	101456016	14京山国投MTN001	300,000	31,350,000.00	4.00

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

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

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。

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	107,418.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,122,637.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,230,056.39

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	南方荣安定期开放混合A	南方荣安定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	713,122,391.17	31,761,087.63
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	713,122,391.17	31,761,087.63

§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

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

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	20170701-20170930	159,999,000.00	-	-	159,999,000.00	21.48
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。

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、《南方荣安定期开放混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方荣安定期开放混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方荣安定期开放混合型证券投资基金2017年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

南方荣发定期开放混合型发起式证券投资基金

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	南方荣发定期开放混合发起式
基金主代码	003332
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月08日
报告期末基金份额总额	509,999,790.52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、资金面动向、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这两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(2017年07月01日-2017年09月30日)
1.本期已实现收益	8,905,212.54
2.本期利润	9,732,354.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	529,945,369.45
5.期末基金份额净值	1.039

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。

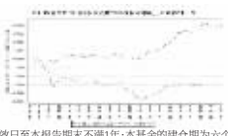
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.86%	0.13%	0.32%	0.06%	1.54%	0.07%

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:本基金的基金合同生效日至本报告期末不满1年;本基金的建仓期为六个月,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		
王啸	本基金基金经理	2016年12月28日		4年	香港大学金融学硕士,具有基金从业资格。2013年8月加入南方基金,历任信用分析师、转债研究员、新股研究员。2016年3月至2016年12月,任南方通利、南方丰元、南方双元的基金经理助理。2016年12月至今,任南方荣光、南方荣冠、南方荣欢、南方荣毅、南方荣安、南方荣发基金经理。
刘文良	本基金基金经理	2016年11月8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,历任固定收益部转债研究员、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5月,任南方安心基金经理;2015年8月至今,任南方永利基金经理;2016年6月至今,任南方广利基金经理;2016年7月至今,任南方甄智混合基金经理;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,任南方荣尊、南方卓元基金经理;2017年6月至今,任南方和利、南方纯元基金经理;2017年6月至今,任南方高元基金经理;2017年8月至今,任南方荣元基金经理;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《南方荣发定期开放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

三季度经济数据整体表现有所弱化,7-8月工业增加值同比增速下降至6.0%-6.4%,固定资产投资累计同比增速回落至7.8%,基建仍保持相对高增长,商品房销售增速回落,房地产投资同比增速回落,制造业投资增速保持低位。7-8月金融数据基本符合预期,但其中8月M2同比增速降至8.9%,其连续下降反映了金融去杆杠初见成效。7-8月通胀水平平稳,其中8月CPI同比增速1.8%,PPI同比增速6.3%。美联储9月议息会议维持利率水平不变,宣布10月正式启动缩表,缩表初期每月100亿,每3个月提高100亿,并最终达到500亿/月的水平,国债和MBS的比例为3:2。目前美联储总资产4.5万亿,最终可能缩减至3万亿。三季度美元指数先降后升,人民币兑美元汇率中间价明显升值。三季度央行无政策利率变动操作,9月30日央行宣布对普惠金融领域实施定向降准。

债券市场方面,三季度收益率以震荡走势为主。1年国开、1年国债收益率分别上行9BP、1BP。10年国开、10年国债收益率分别下行1BP、上行5BP,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。三季度权益市场表现较好,上证综指上涨4.9%,中小板优于大盘优于创业板,中小板指数、沪深300和创业板指数分别上涨8.8%、4.6%和2.7%,有色、钢铁、煤炭行业指数涨幅超过15%。转债市场方面,三季度中证转债上涨4.3%,9月由于信用申购开启和流动性紧张导致转债估值压缩,部分消化了前期偏贵的估值。

展望2017年四季度,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。权益市场方面难以出现趋势性大行情,存在结构性机会。转债市场一级审批加快,四季度可能迎来供给潮,估值仍有压缩空间,需挖掘个券价值。

投资运作上,债券投资方面,组合主要配置银行同业存单和中短期信用债,获取短端的确定性收益,并减持了部分城投类债券和利率债,控制组合久期风险。展望四季度,经济显著下滑的概率不大,而金融去杠杆仍将继续进行,债券市场的机会或仍需耐心等待,操作上将继续保持相对谨慎,以信用债吃票息为主要收益来源,并寻找利率债跌出来的机会。

股票投资方面,3季度继续维持了以低估值、低波动、高分红为主要投资标的操作策略,取得了较好的投资效果,并积极参与新股申购,增厚组合收益。本着以获取绝对回报为主要投资目标,三季度股票仓位有所下降,将等待更好的时机增加配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方荣发A级基金净值增长率为0.41%,同期业绩比较基准增长率为0.32%。

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	32,386,446.51	5.36
	其中:股票	32,386,446.51	5.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	563,673,833.70	93.24
	其中:债券	563,673,833.70	93.24
	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	2,897,978.03	0.48
8	其他资产	5,575,779.58	0.92
9	合计	604,534,037.82	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	39,793.60	0.01
C	制造业	335,900.79	0.06
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	29,826.30	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	27,073.41	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,818.14	-
J	金融业	31,793,565.50	6.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,382.72	-
M	科学研究和技术服务业	7,988.13	-
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,797.93	0.01
S	综合	-	-
	合计	32,386,446.51	6.11

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	601939	建设银行	1,817,000	12,664,490.00	2.39
2	601398	工商银行	2,108,000	12,648,000.00	2.39
3	601288	农业银行	1,696,000	6,478,720.00	1.22
4	603882	金域医学	2,763	115,299.99	0.02
5	603106	恒银金融	2,786	84,025.76	0.02
6	603055	台华新材	2,658	62,489.58	0.01
7	603367	辰欣药业	3,315	55,658.85	0.01
8	603619	中曼石油	1,760	39,793.60	0.01
9	603157	拉夏贝