南方宣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	南方宣利定期开放债券
基金主代码	003776
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月06日
报告期末基金份额总额	510,354,249.94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.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、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,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,积极投资信用债券,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面的影响,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,违约风险及理论信用利差,选择信用利差被低估、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,可以进行熊市,减益和凸度变化的交易。 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.中小企业私募债券投资策略 由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。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。本基金认为,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。 6.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。 7.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。 今后,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,基金还将不断寻求其他投资机会,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	南方宣利A	南方宣利C
下属分级基金的交易代码	003776	003777
报告期末下属分级基金的份额总额	509,903,141.27份	451,108.67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“南方宣利”。

§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)	
	南方宣利A	南方宣利C
1.本期已实现收益	5,101,473.48	4,046.51
2.本期利润	2,439,050.79	1,697.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0038
4.期末基金资产净值	512,230,277.17	451,690.28
5.期末基金份额净值	1.0046	1.0013

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。

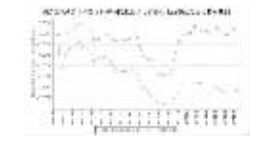
3.2 基金净值表现

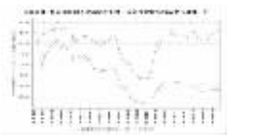
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方宣利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	0.48%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.76%	0.03%

南方宣利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	0.38%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.66%	0.03%

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: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		
杜才超	本基金基金经理	2016年12月28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、南方宣利基金经理。
陶栎	本基金基金经理	2016年12月6日		15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、晋华永通会计师事务所、樱迪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月任大成景丰分级债券型基金的基金经理;2012年5月至2012年10月任大成货币市场基金的基金经理;2012年9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月任大成景安基金的基金经理;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负责人;2016年8月至2017年9月,任南方策略基金经理;2015年12月至今,任南方云元基金经理;2016年1月至今,任南方弘利、南方聚利基金经理;2016年8月至今,任南方荣欢、南方双元基金经理;2016年9月至今,任南方颖元基金经理;2016年11月至今,任南方荣光基金经理;2016年12月至今,任南方宣利基金经理。

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《南方宣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年第三季度,全球经济继续复苏,但市场宏观事件仍然频发。德国大选、巴塞罗那恐袭、朝鲜核危机等地缘政治事件仍然一定程度上推高了投资者的避险情绪;9月美联储议息会议继续维持利率决议不变,也如期公布了缩表路径,而欧央行与日央行则仍旧按兵不动,继续维持原有政策利率。

国际油价走势出现小幅抬升,但全球主要经济体的通胀水平目前仍在低位运行。欧元区9月核心CPI出现小幅放缓,仅实现1.1%同比增长,美国9月份的核心CPI则继续保持稳定,实现1.7%同比增长,但2017年的通胀预期却在9月美联储议息会议上被进一步调降至1.5% 。国内经济活动在三季度继续小幅放缓,工业产出和固定资产投资增速出现小幅回升, 但是房地产销售却出现一定程度的放缓;CPI整体仍然受到抑制而继续小幅下行,PPI则持续回升,未来预计通胀仍将保持稳定。

三季度亚洲企业债利差略微走宽,部分标的估值波动较大,而同期主权和类主权债利差则持续收窄。从区域上看,印尼、斯里兰卡和蒙古表现较好;亚洲主要经济体利率期限结构继续呈现分化,受益于经济增长以及通胀预期的回升,亚洲主要经济体利率期限结构均开始逐步陡峭 。

基金的操作上,南方亚洲美元债报告期内继续保持稳健的投资风格,适当增加了高投资级标的和区域内增长较好的亚洲经济体债市的配置; 但仍然对部分监管较严的行业维持低配。

展望未来, 我们预计资金面状况将保持良好, 短期内流动性也将保持充足的状态。潜在的流动性冲击包括美国、欧元区货币、财政政策的收紧、地缘政治风险和中国强化资本管制等,而地缘政治的不确定性也将推升全球范围内的避险情绪,提振市场对亚洲美元债的需求。考虑到美债利率期限结构开始逐渐走陡,基金运作上会继续保持谨慎,调整久期和仓位并逐步增加防御性较强的标的的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金A份额净值为1.1048元、C份额净值为1.0963。报告期内净值增长率分别为-0.59%、-0.72%,同期业绩基准为0.49%。

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	816,160,061.88	94.06
	其中:债券	816,160,061.88	94.06
	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	34,117,210.12	3.93
8	其他资产	17,421,246.16	2.01
9	合计	867,698,518.16	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投资股。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	74,867,377.20	14.60
	其中:政策性金融债	74,867,377.20	14.60
4	企业债券	560,844,684.68	109.39
5	企业短期融资券	20,156,000.00	3.93
6	中期票据	160,292,000.00	31.27
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	816,160,061.88	159.19

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	170210	17国开10	500,000	48,995,000.00	9.56
2	136176	16绿地01	447,860	42,622,836.20	8.31
3	101563003	15五矿股MTN001	400,000	40,072,000.00	7.82
4	1280344	12大庆债	500,000	30,755,000.00	6.00
5	112458	16盐港01	300,000	28,605,000.00	5.58

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

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-491,100.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					146,400.00

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	92,689.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,328,556.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,421,246.16

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	南方宣利A	南方宣利C
报告期期初基金份额总额	509,903,141.27	451,108.67
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	509,903,141.27	451,108.67

§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

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、南方宣利定期开放债券型证券投资基金基金合同

2、南方宣利定期开放债券型证券投资基金托管协议

3、南方宣利定期开放债券型证券投资基金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

南方亚洲美元收益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	南方亚洲美元收益债券(QDII)
基金主代码	002400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月3日
报告期末基金份额总额	3,654,901,071.63份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济、基准利率水平,分析债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平, 结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,做出最佳的资产配置及风险控制。本基金采用自上而下的宏观分析和自下而上的信用分析相结合的方法,挖掘相对价值被低估的债券,构建分散化的投资组合。
业绩比较基准	美元一年银行定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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	南方亚洲美元债A	南方亚洲美元债C
下属分级基金的交易代码	002400	002401
报告期末下属分级基金的份额总额	2,701,765,097.78份	953,135,973.85份

境外资产托管人	英文名称:The Northern Trust Company
	中文名称:美国北美信托银行有限公司

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“南方亚洲美元债”。

§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)	
	南方亚洲美元债A	南方亚洲美元债C
1.本期已实现收益	12,147,266.93	3,233,011.42
2.本期利润	-15,984,187.11	-8,090,247.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064	-0.0094
4.期末基金资产净值	2,984,643,418.77	1,044,985,917.36
5.期末基金份额净值	1.1048	1.0963

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。

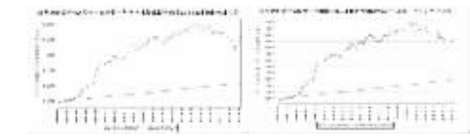
3.2 基金净值表现

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

南方亚洲美元债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	-0.59%	0.14%	0.49%	0.00%	-1.08%	0.14%

南方亚洲美元债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	-0.72%	0.14%	0.49%	0.00%	-1.21%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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		
苏炫炯	本基金基金经理	2016年3月3日		15年	台湾籍,美国印第安纳大学工商管理硕士,特许金融分析师(CFA),特许会计师(CPA),金融风险管理师(FRM),具有基金从业资格。11年海外证券市场工作经验,曾任职于台湾大众银行、台湾美国商业银行、美国Citadel Investment Group、台湾大华证券、台湾凯基证券,历任产品设计师、固定收益产品分析师、外汇与固定收益商品风险管理师、信用商品交易员等。2014年3月加入南方基金,担任国际业务部基金经理助理;2016年3月至今,任南方亚洲美元债基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方亚洲美元收益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,基金在资产配置上采取谨慎乐观策略,通过仓位控制防范系统性风险,通过精选医药个股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。精选个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。国企改革从中央到地方全面推进,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,考虑到12月份组合进入开放期,我们将逐步控制信用债的仓位,同时积极关注四季度利率债的波段操作机会,提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方宣利A级基金净值增长率为0.48%, 同期业绩比较基准增长率为-0.28%;南方宣利C级基金净值增长率为0.38%,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:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,297,569,853.72	76.69
	其中:债券	3,297,569,853.72	76.69
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	1,762,965.06	0.04
	其中:远期	-	-
	期货	1,762,965.06	0.04
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	190,000,000.00	4.42
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	542,387,677.06	12.61
8	其他资产	268,221,698.99	6.24
9	合计	4,299,942,194.83	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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及存托凭证投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
AAA	75,455,978.00	1.87
A+至A-	427,064,883.05	10.60
BBB+至BBB-	1,325,884,697.76	32.90
BB+至BB-	1,158,776,469.60	28.76
B+至B-	150,179,297.99	3.73
其它	160,208,527.32	3.98
总计	3,297,569,853.72	81.83

注:本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息,未提供评级信息的可适用内部评级。

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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS1122780106	BCHINA 6 3/4 10/31/49 CORP	1,740,000	198,660,040.38	4.93
2	XS1326527246	BNKEA 5 1/2 12/29/49	266,950	181,852,930.94	4.51
3	XS1165659514	HRAM 5 1/2 01/16/25	240,000	171,692,355.38	4.26
4	XS1489734746	UNILIC 3 09/19/21	260,000	165,078,950.01	4.10
5	USY00130HS90	ADSEZ 3.95 01/19/22	180,000	122,818,754.74	3.05

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	期货	CBT 10Y	1,762,965.06	0.04

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	39,598,003.40
2	应收证券清算款	169,845,026.83
3	应收股利	-
4	应收利息	47,378,264.46
5	应收申购款	11,400,404.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	268,221,698.99

5.10.4 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。

5.10.5 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	南方亚洲美元债A	南方亚洲美元债C
报告期期初基金份额总额	2,724,405,829.49	989,404,574.63
报告期期间基金总申购份额	720,735,807.01	165,675,932.67
减:报告期期间基金总赎回份额	743,376,538.71	201,944,533.45
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	2,701,765,097.78	953,135,973.85

报告截止日2017年9月30日, 南方亚洲美元债基金份额总额3,654,901,071.63份, 其中A类基金份额为2,701,765,097.78份 (人民币A类基金份额1,475,674,648.26份,美元A类基金份额1,226,090,449.52份),C类基金份额为953,135,973.85份(人民币C类基金份额369,318,582.57份,美元C类基金份额583,817,391.28份)。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、南方亚洲美元收益债券型证券投资基金基金合同

2、南方亚洲美元收益债券型证券投资基金托管协议

3、南方亚洲美元收益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

南方医药保健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