南方安康混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年01月22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2018年1月18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10月1日起至2017年12月31日止。

§2基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	南方安康混合
基金主代码	004517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年06月14日
报告期末基金份额总额	286,246,926.01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	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“南方安康”。

§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10月01日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	3,046,528.32
2.本期利润	5,563,998.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166
4.期末基金资产净值	293,287,594.38
5.期末基金份额净值	1.0246

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	1.57%	0.12%	0.85%	0.13%	0.72%	-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: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,建仓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		
林乐峰	本基金基金经理	2017年8月18日		9年	北京大学理学硕士,具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金研究部,历任研究员、高级研究员、投资侧重:机械制造、中小市值的行业研究。2015年2月至2016年3月,任南方高增长基金经理助理。2016年3月至今,任南方定元基金经理。2017年4月至今,任南方安康混合基金经理。2017年12月至今,任南方集智混合、南方转型混合基金经理。
李振兴	本基金基金经理	2017年6月14日		9年	武汉大学计算机、工商管理双学士,金融学硕士,具有基金从业资格,曾就职于芝麻生网络能源有限公司。2008年6月起就职于长城基金管理有限公司,历任行业研究员、研究组组长、基金经理助理。2014年4月至2015年10月任长城久利保本、长城保本的基金经理。2014年9月至2015年10月任长城久鑫保本的基金经理。2015年10月加入南方基金。2016年8月至今,任南方品质混合基金经理。2017年6月至今,任南方安康混合基金经理。2017年9月至今,任南方兴盛混合基金经理。2017年12月至今,任南方优享分红混合基金经理。

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《南方安康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均未超过该证券当日成交量的5%。

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年四季度,各项经济数据依然延续了平稳复苏的态势。在国家的强势调控下,地产价格上涨的态势得到一定的遏制,销量增速也有所回落。而随着消费在GDP中所占权重逐渐扩大,稳定增长的居民消费使得中国经济能够一定程度上摆脱对房地产和基建的强依赖性,这也是国家多年以来推动的经济结构转型初现了成果。从海外情况来看,发达经济体和发展中国家的PMI都继续走强,这轮全球经济的复苏进程仍在延续,这也有利于未来中国出口的表现。市场流动性方面,在美联储12月加息后,央行也对公开市场操作利率进行了一定幅度的上调,并继续保持M2的低水平。在此基础上,四季度A股市场指数出现波动,因为利率继续上行对A股市场的估值形成了一定压制,但大部分上市公司仍然有着较好的表现,整体市场存在结构性行情。整个四季度各指数涨跌互现,上证指数下跌1.25%,沪深300指数上涨5.07%,中小板指下跌0.09%,创业板指下跌6.12%。食品饮料、家电行业业绩增速出众,继续在所有行业板块中领涨。固定收益市场方面,四季度债券收益率继续上行,十年期国债收益率一度触碰到4.0%的关口。这轮金融监管保持着很强的执行力,加之经济数据的平稳复苏、美联储的加息进程推进,共同导致了收益率的上行。

本基金成立于2017年6月,基于CPPI策略,随着安全垫的逐渐累积,本基金在四季度逐步提高了股票的仓位水平。

权益投资方面,本基金以绝对收益为目标,在四季度继续持有并增仓了基本面优秀、估值合理的绩优蓝筹股。目前来看,虽然未来地产投资有一定压力,但宏观经济向下的风险并不大,股票市场的估值仍处于合理区间,相比其他大类资产具备配置价值。2018年上半年,在利率难以显著下行的环境下,A股市场的整体估值水平也难以显著上行,像2017年低估值蓝筹股大幅修复估值的投资机会很难出现,更多的要立足于基本面研究,寻找业绩增长确定、有长期竞争力的上市公司。同时,随着安全垫的累积,我们对仓位的操作也有了更大的调整空间,也会尽力抓住机会给投资者创造更好的回报。

固定收益投资方面,本基金债券投资以持有到期获得稳定收益、为权益投资贡献安全垫为目的。目前债券持仓仍以存单和其它中短久期高评级信用债为主,杠杆率控制在合适的水平。看未来的一两个季度,债券收益率可能难以出现较强的趋势,因此将继续以配置的思路进行债券操作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金净值增长1.57%,同期业绩比较基准增长0.85%。

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	23,567,930.00	6.85
	其中:股票	23,567,930.00	6.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	292,571,038.00	85.07
	其中:债券	292,571,038.00	85.07
	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	21,663,471.28	6.30
8	其他资产	6,123,766.34	1.78
9	合计	343,926,205.59	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	-	-
C	制造业	18,048,450.00	6.15
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,499,000.00	1.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,020,480.00	0.69
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,567,930.00	8.04

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	601318	中国平安	50,000	3,499,000.00	1.19
2	600519	贵州茅台	5,000	3,487,450.00	1.19
3	000786	北新建材	150,000	3,375,000.00	1.15
4	600887	伊利股份	100,000	3,219,000.00	1.10
5	000651	格力电器	70,000	3,059,000.00	1.04
6	603228	景旺电子	40,000	2,150,800.00	0.73
7	002511	中顺洁柔	130,000	2,116,400.00	0.72
8	002027	分众传媒	143,500	2,020,480.00	0.69
9	600104	上汽集团	20,000	640,800.00	0.22

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	19,922,000.00	6.79
	其中:政策性金融债	19,922,000.00	6.79
4	企业债券	79,179,038.00	27.00
5	企业短期融资券	20,021,000.00	6.83
6	中期票据	39,103,000.00	13.33
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	134,346,000.00	45.81
9	其他	-	-
10	合计	292,571,038.00	99.76

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	136053	15邢机01	200,000	19,726,000.00	6.73
2	111781748	17宁波银行CD138	200,000	19,550,000.00	6.67
3	136459	16上港02	200,000	19,410,000.00	6.62
4	101660084	16五联股MTN003	200,000	19,366,000.00	6.60
5	111707174	17招商银行CD174	200,000	19,308,000.00	6.58
5	111709297	17浦发银行CD297	200,000	19,308,000.00	6.58

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报告期本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报告期本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	35,762.56
2	应收证券清算款	987,862.24
3	应收股利	-
4	应收利息	5,015,453.04
5	应收申购款	84,688.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,123,766.34

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	376,973,534.43
报告期期间基金总申购份额	8,464,056.54
减:报告期期间基金总赎回份额	99,190,664.96
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	286,246,926.01

§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

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。
注: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。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录
1、南方安康混合型证券投资基金基金合同
2、南方安康混合型证券投资基金托管协议
3、南方安康混合型证券投资基金2017年4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

南方安睿混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年01月22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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1月18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10月1日起至2017年12月31日止。

§2基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	南方安睿混合
基金主代码	004648
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年07月13日
报告期末基金份额总额	224,129,722.92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	招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“南方安睿”。

§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10月01日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	2,353,360.07
2.本期利润	1,400,603.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	226,917,704.79
5.期末基金份额净值	1.0124

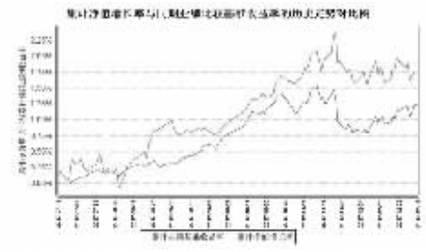
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.52%	0.09%	0.85%	0.13%	-0.33%	-0.04%

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为2017年7月13日,本基金建仓期为6个月,报告期末建仓期尚未结束。

§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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2017年7月13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,曾任职于第一国际银行福州分行。2003年4月加入南方基金管理有限公司,历任行业研究员、南方高增长混合基金的基金经理助理、专户投资管理部总监助理、权益投资部副总监、现任权益投资部董事总经理。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。2016年12月至今,任南方趋势基金经理。2015年4月至今,任南方利高基金经理。2015年5月至今,任南方丰台基金经理。2015年12月至今,任南方福利保本基金经理。2016年1月至今,任南方益利保本基金经理。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《南方安睿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均未超过该证券当日成交量的5%。

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年四季度,美元总体走弱、人民币走强、美股、港股等海外市场频繁创出新高。统计局披露的12月份PMI数据为51.6,高位震荡;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,全球呈现同步复苏格局,驱动中国出口向好。
四季度权益市场震荡。上证综指收于3307,较上季度末下跌1.2%;创业板指收于1752,较上季度下跌6.1%。风格上,年初以来的分化行情继续演绎,受益于消费升级、竞争格局改善的行业和股票涨幅较好。
四季度债券市场震荡下行。一年期国债、AAA信用债到期收益率分别较上季度末上升30bp、70bp。本基金2017年7月成立,当前仍处于建仓期,当前建仓已经基本完成。四季度本基金按照操作策略,在基金净值提升、市场具备结构性行情的情况下,小幅提升了股票仓位。在风格上本基金的核心股票仓位投向低估值、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,在四季度收益率上升的情况下收到的冲击较小。
展望2018年一季度,我们对后市保持谨慎乐观的态度。首先,机构对股票的配置需求旺盛。基本养老金入市加快,保险资金面临再配置压力,陆港通、MSCI纳入A股等,都为A股带来增量资金。同时,居民对股票的配置需求将会提升。对比中美居民的资产配置,中国居民对股票的配置比例明显偏低,未来随着政策引导,房地产投资属性下降,我们预计中国居民配置股票的比例将会提升。总的来看,我们认为结构性行情仍将延续。随着A股投资者结构改变,外资逐步进入、绝对收益类资金增长,以及监管的法制化,未来退市制度的出台,A股蓝筹股的估值将从折价转变为溢价。
回顾2017年表现较好的行业和股票,我们发现推动股价上涨的主要是盈利驱动,较2016年的上涨更为扎实,持续性更强。从经济结构的角度来看,随着人均GDP提升,消费对经济的拉动力逐步提升,反映到股市上,我们认为未来A股的波动率有望下降。我们认为,当前A股整体估值合理,波动率下降之后有望走出慢牛行情。总的来看,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。
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,一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

截至报告期末,本基金份额净值为1.0124元;报告期内,基金份额净值增长率为0.52%,同期业绩基准增长率为0.85%。

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	22,512,224.56	9.15
	其中:股票	22,512,224.56	9.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	191,425,160.35	77.82
	其中:债券	191,425,160.35	77.82
	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	28,191,259.41	11.46
8	其他资产	3,869,505.19	1.57
9	合计	245,998,149.51	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	-	-
C	制造业	11,912,356.56	5.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	386,490.00	0.17
E	建筑业	902,000.00	0.40
F	批发和零售业	2,346,700.00	1.03
G	交通运输、仓储和邮政业	1,418,951.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	223,200.00	0.10
J	金融业	4,680,427.00	2.06
K	房地产业	397,000.00	0.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	245,100.00	0.11
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,512,224.56	9.92

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	601009	南京银行	270,800	2,695,992.00	0.92
2	002511	中顺洁柔	115,000	1,872,200.00	0.83
3	601166	兴业银行	110,000	1,868,900.00	0.82
4	600176	中国巨石	70,000	1,140,300.00	0.50
5	000651	格力电器	25,000	1,092,500.00	0.48
6	603368	柳州医药	20,000	957,400.00	0.42
7	600068	葛洲坝	110,000	902,000.00	0.40
8	000786	北新建材	40,000	900,000.00	0.40
9	002304	洋河股份	7,000	805,000.00	0.35
10	600511	国药股份	25,000	695,000.00	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	3,989,200.00	1.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,947,000.00	4.38
	其中:政策性金融债	9,947,000.00	4.38
4	企业债券	78,275,159.40	34.49
5	企业短期融资券	20,024,000.00	8.82
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,441,800.95	1.08
8	同业存单	76,748,000.00	33.82
9	其他	-	-
10	合计	191,425,160.35	84.36

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	111712190	17北京银行CD190	300,000	28,929,000.00	12.75
2	111714240	17江苏银行CD240	300,000	28,551,000.00	12.58
3	011758067	17鲁高速SCP004	200,000	20,024,000.00	8.82
4	111763984	17杭州银行CD181	200,000	19,268,000.00	8.49
5	122332	12广汽G3	155,000	15,331,200.00	6.77

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	17,559.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,851,748.23
5	应收申购款	197.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,869,505.19

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	128015	久其转债	2,289,166.11	1.01

5.11.5报告期末前十名股票中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	273,725,830.89
报告期期间基金总申购份额	1,489,951.87
减:报告期期间基金总赎回份额	51,086,059.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	224,129,722.92

§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、南方安睿混合型证券投资基金基金合同
2、南方安睿混合型证券投资基金托管协议
3、南方安睿混合型证券投资基金2017年4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

南方卓元债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017年12月31日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:2018年01月22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2018年1月18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10月1日起至2017年12月31日止。

§2基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	南方卓元债券
基金主代码	003612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月11日
报告期末基金份额总额	203,038,968.08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.应用债券投资策略 本基金将重点投资应用类债券,以提高组合收益能力。应用债券相对央票、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。 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,通过不同期限国债各当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减利和凸度变化的交易。 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。 5.中小企业私募债的投资策略 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因素,确定最终投资决策。 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