南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2018年7月18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2018年7月16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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方恒生中国企业精明指数⊖
场内简称	国企精明
基金主代码	160138
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2017年4月26日
报告期末基金份额总额	34,876,965.07份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用指数复制法。本基金按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，在保持基金资产的流动性前提下，达到有效复制标的指数的目的。
业绩比较基准	本基金的标的指数；恒生中国企业精明指数。 本基金的业绩比较基准：标的指数收益率(使用估值汇率调整)×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
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	国企精明A	国企精明C
下属分级基金的交易代码	160138	160139
报告期末下属分级基金的份额总额	23,093,604.40份	11,783,360.67份

注：1.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“国企精明”。

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	国企精明A	国企精明C
1.本期已实现收益	485,782.61	241,656.02
2.本期利润	-502,565.61	-124,838.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0210	-0.0096
4.期末基金资产净值	23,994,426.69	12,187,200.01
5.期末基金份额净值	1.0390	1.0343

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；

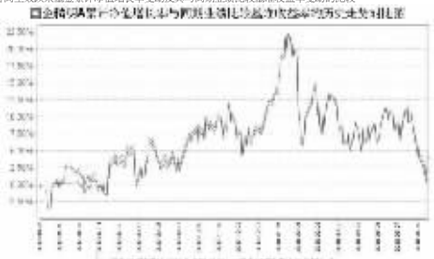
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

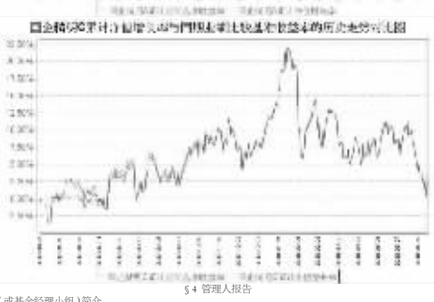
3.2 基金净值表现

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

国企精明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	-2.38%	1.18%	-3.59%	1.21%	1.21%	-0.03%
国企精明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	-2.47%	1.18%	-3.59%	1.21%	1.12%	-0.03%

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		
毕凯	本基金基金经理	2017年8月24日		5年	美国埃默里大学工商管理专业（金融方向）硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格，曾就职于赛灵思股份有限公司、翰宏投资基金有限公司、晨星资讯有限公司，历任高级分析师、绩效评价员、投资分析师。2015年6月加入南方基金，任职国际业务部研究员；2016年12月至2017年9月，任南方金砖基金经理助理；2017年8月至今，任南方香港优选、国企精明基金经理；2018年6月至今，任南方沪港深价值基金经理。
黄亮	本基金基金经理	2017年4月26日		17年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格，曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司。2005年加入南方基金国际业务部，现任国际投资决策委员会委员；2007年9月至2009年5月，担任南方全球基金经理助理；2011年9月至2015年5月，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月至2017年11月，任南方香港优选基金经理；2009年6月至今，担任南方全球基金经理；2010年12月至今，任南方金砖基金经理；2016年4月至今，任南方原油基金经理；2017年4月至今，任国企精明基金经理；2017年10月至今，任美国REIT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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 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《南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第二季度，在美国经济增长提速、其他经济体经济增长放缓、中国持续推进金融去杠杆及中美贸易战升温的背景下，美国与其它经济体的经济增速差及货币政策差走阔，全球股市格局发生显著变化，资金回流美国，全球主要股市中只有美国股市和印度股市按美元计价取得小幅上涨，根据Bloomberg的统计，2018年3月至2018年5月发达市场Markit制造业月度PMI分别为54.9、55.1和54.7，低于之前三个月均值，但其中美国Markit制造业月度PMI分别为55.6、56.5和56.4，高于之前三个月均值；新兴市场Markit制造业月度PMI分别为51.3、51.3和51.1，低于之前三个月均值，美国经济一枝独秀，美联储六月份再次加息25个基点，符合市场预期。从市场风格上来看，成长类个股显著跑赢价值类个股，按美元计价全球成长口径计算，MSCI全球价值指数下跌0.33%，MSCI全球成长指数上涨3.18%。VIX指数及恒生波动率指数维持在较高水平，市场情绪较为悲观。

报告期间，MSCI发达国家指数按美元计价上涨1.09%，MSCI新兴市场指数按美元计价下跌8.66%，恒生指数按港币计价下跌3.78%，黄金价格按美元计价下跌5.50%，十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别上升12个基点、下跌1个基点和下跌20个基点。新兴市场方面，巴西圣保罗证券指数按本币计价下跌14.76%，印度Nifty指数按本币计价上涨5.94%，俄罗斯MOEX指数按本币计价上涨1.10%。美元指数大幅上行，由89.97至94.47。

港股市场方面，2018年二季度恒生指数下跌3.78%，恒生国企指数下跌7.71%。从市值角度来看港股出现普遍下跌的市场格局，恒生大型股指数下跌3.61%，恒生中型股指数下跌7.70%，恒生小型股指数下跌4.58%。根据Wind统计，2018年二季度港股通南下净卖出132亿元人民币，市场观望情绪较浮，但双向交易依然活跃，恒生AH股溢价指数于报告期内有所回落，由127.06点下降到118.13点。恒生行业方面，能源、公用事业和电信行业表现较好，分别跑赢恒生指数11.33%、3.04%和1.67%，表现较差的原材料、综合和金融板块分别落后7.08%、3.72%和 2.04%。

南方恒生中国企业精明指数证券投资基金按照既定策略按照完全复制法进行全位管理，本基金在配置过程中也兼顾流动性、调仓成本、现金比例要求等其他相关因素，力争为投资者创造与基金比较基准相近的投资回报。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金国企精明A份额净值为1.0390元，国企精明C份额净值为1.0343元。报告期内，国企精明A份额净值增长率为-2.38%，同期业绩基准增长率为-3.59%；国企精明C份额净值增长率为-2.47%，同期业绩基准增长率为-3.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期，2018年4月1日至2018年6月30日，已出现连续60个工作日基金资产净值低于五千万人民币的情形，公司已上报持续营销方案。

§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	33,681,638.07	90.89
	其中：普通股	33,681,638.07	90.89
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	2,979,428.87	8.04
8	其他资产	396,763.44	1.07
-	合计	37,057,830.38	100.00

注：股票投资中通过沪港通买入港股公允价值合计为人民币33,681,638.07元，占基金净值比为93.09%。

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

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	31,323,282.07	86.57
中国内地	2,358,356.00	6.52
合计	33,681,638.07	93.09

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	4,237,218.26	11.71
原材料		-
工业	904,806.50	2.50
非必需消费品	1,402,149.49	3.88
必需消费品	95,481.08	0.26
医疗保健	684,057.62	1.89
金融	18,796,596.67	51.95
科技	1,460,856.23	4.04
通讯	1,627,031.24	4.50
公用事业	581,528.23	1.61
政府		-
合计	29,789,725.32	82.33

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源		
原材料	542,376.00	1.50
工业	194,376.71	0.54
非必需消费品		-
必需消费品		-
医疗保健		-
金融	3,155,160.04	8.72
科技		-
通讯		-
公用事业		-
政府		-
合计	3,891,912.75	10.76

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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

报告期末指数投资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

序号	公司名称（英文）	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港联合交易所	香港	546,000	3,337,411.35	9.22
2	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港联合交易所	香港	669,000	3,310,878.99	9.15
3	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港联合交易所	香港	870,000	2,853,303.33	7.89
4	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港联合交易所	香港	300,000	1,773,039.30	4.9
5	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	4,400	1,460,856.23	4.04
6	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港联合交易所	香港	81,000	1,382,894.78	3.82
7	PetroChina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港联合交易所	香港	250,000	1,258,326.75	3.48
8	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港联合交易所	香港	20,000	1,175,281.40	3.25
9	China Merchants Bank Co.,Ltd.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港联合交易所	香港	42,500	1,037,329.16	2.87
10	Agricultural Bank of China Limited	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港联合交易所	香港	312,000	965,383.22	2.67

注：以上证券代码采用当地市场交易代码。

报告期末积极投资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

序号	公司名称（英文）	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安	601318	上海证券交易所	中国	31,000	1,815,980.00	5.02
2	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港联合交易所	香港	22,000	1,339,180.04	3.70
3	Anhui Conch Cement Company Limited	海螺水泥	600585	上海证券交易所	中国	16,200	542,376.00	1.50
4	China Railway Construction Corporation Limited	中国铁建股份有限公司	1186 HK	香港联合交易所	香港	29,000	194,376.71	0.54

注：以上证券代码采用当地市场交易代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	373.50
2	应收证券清算款	50,974.40
3	应收股利	302,709.88
4	应收利息	703.46
5	应收申购款	42,002.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	396,763.44

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

报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况的说明

报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况的说明

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国企精明A	国企精明C
报告期期初基金份额总额	25,841,716.91	17,050,350.70
报告期期间基金总申购份额	2,200,658.89	4,711,974.94
减:报告期期间基金总赎回份额	4,948,771.40	9,978,964.97
报告期期末基金份额总额	23,093,604.40	11,783,360.67

§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

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：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）基金合同。

2.南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）托管协议。

3.南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018年2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

南方宏元债券型发起式证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：2018年07月18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2018年7月16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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方宏元债券发起式
基金主代码	004180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年01月18日
报告期末基金份额总额	10,101,951.79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，确定久期因子，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，适时风险及预论信用利差，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.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预测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。 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，基金还将积极寻求其他投资机会，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	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方宏元债券发起式A	南方宏元债券发起式C
下属分级基金的交易代码	004180	004181
报告期末下属分级基金的份额总额	10,101,951.79份	0.00份

注：1.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“南方宏元”。

2.本报告期内，C类无份额。

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方宏元债券发起式A	南方宏元债券发起式C
1.本期已实现收益	94,230.88	-
2.本期利润	93,187.33	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	-
4.期末基金资产净值	10,662,295.22	-
5.期末基金份额净值	1.0555	-

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.本报告期内，C类无份额。

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

南方宏元债券发起式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	0.89%	0.05%	0.37%	0.06%	0.52%	-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：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		
李陇	本基金基金经理	2017年1月18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总经理，固定收益投资决策委员会委员；2010年9月至2012年6月，任南方宝元基金经理；2012年12月至2014年9月，任南方安心基金经理；2015年12月至2017年2月，任南方纯元基金经理；2013年7月至2017年9月，任南方稳利基金经理；2016年8月至2017年12月，任南方通利、南方荣冠基金经理；2016年8月至2018年2月，任南方丰元基金经理；2016年11月至2018年2月，任南方荣安基金经理；2010年9月至今，任南方多利基金经理；2012年5月至今，任南方金利基金经理；2016年9月至今，任南方多元基金经理；2016年12月至今，任南方善见混合基金经理；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《南方宏元债券型发起式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

二季度经济有所回落，1-5月工业增加值累计同比增长6.9%，1-5月固定资产投资累计同比增长6.1%，投资数据较一季度显著回落，基建投资下滑是主要拖累项，1-5月社会消费品零售总额累计同比增长9.5%，较一季度继续回落。通胀方面，由于食品价格低迷，4.5月CPI同比增长回落至1.8%，而PPI受到油价上涨和基数较低的影响，4.5月同比增幅回升至3.4%和4.1%。金融数据方面，M2增速依然偏低，4.5月同比增速仅8.3%，信贷较去年同期有一定增长，不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。美联储6月议息会议再次加息25BP，同时上调了今年的经济增速和分明两年的通胀预测。欧央行维持三大利率不变，维持每月购债规模300亿欧元不变。国内央行在二季度两次降准，且二季度美联储加息后央行并未跟随调整，货币政策转向中性偏松。二季度美元指数上涨4.54%，人民币兑美元汇率中间价贬值3285个基点。二季度银行间降息、7天回购利率均较上季度回升5BP和18BP。市场层面，利率债收益率震荡下行，1年国债、1年国开收益率分别下行16BP、33BP，10年国债、10年国开收益率分别下行27BP、39BP，利率曲线平坦化下移。信用债表现弱于同期国开债，中票表现好于城投，AAA表现好于AA。二季度权益市场大跌，上证综指下跌10.14%，沪深300、中小板指和创业板指全线下跌，跌幅分别为9.94%、12.97%和15.46%。正股的不佳表现也带动了转债市场的下跌，二季度中证转债指数跌幅5.82%。投资运作上，组合在2季度债券市场情绪良好的时机减持了等级较低的信用债，增持了利率债和高等级信用债，2季度转债市场大幅下跌，对组合净值造成拖累。在2季度，我们根据投资策略进行了国债期货操作，主要目的在于套期保值，在位比例控制在较低水平，对组合日净值波动的影响在0.1%附近。预计下半年经济将弱于上半年，基本面下行的压力仍未缓解，随着去杠杆带来的基本面风险提升，叠加外部局势的不稳定，货币政策已经出现了转向，但货币新规细则仍未落地，债券市场配置力量依然偏弱，且主要集中在高等级和中短端。利率债方面，短期行情或有反复，中长期看，利率下行的基础依然存在，需要等待短端的进一步下行打开长端下行的空间。信用债方面，融资环境的收紧和资管新规的落地对低等级信用债造成了较大冲击，信用利差走扩的压力较大，下半年需密切关注民企、城投平台等在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域，加强对持仓债券的跟踪和梳理，严防信用风险。转债估值处于历史底部区域，自下而上挖掘业绩有支撑、估值更便宜的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方宏元A级基金净值增长率为0.30%，同期业绩比较基准增长率为0.37%。

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	178,499,309.32	94.64
	其中：债券	178,499,309.32	94.64
	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	6,916,969.25	3.67
8	其他资产	3,185,561.18	1.69
	合计	188,601,839.75	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票。

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	12,264,000.00	10.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,189,000.00	18.01
	其中：政策性金融债	20,189,000.00	18.01
4	企业债券	64,623,097.00	57.65
5	企业短期融资券	10,018,000.00	8.94
6	中期票据	40,006,000.00	35.69
7	可转债（可交换债）	11,593,212.32	10.34
8	同业存单	19,806,000.00	17.67
9	其他	-	-
	合计	178,499,309.32	159.25

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	111809151	18浦发银行CD151	200,000	19,806,000.00	17.67
2	010107	21国债(7)	120,000	12,264,000.00	10.94
3	180203	18国开03	100,000	10,151,000.00	9.06
4	101800635	18冀港集MTN001	100,000	10,136,000.00	9.04
5	101800367	18越秀金控MTN003	100,000	10,108,000.00	9.02

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

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 |