南方国策动力股票型证券投资基金

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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

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8月26日
报告期末基金份额总额	148,532,547.08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,对证券市场预期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	南方基金管理股份有限公司
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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,197,058.44
2.本期利润	-5,291,214.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4.期末基金资产净值	152,086,814.40
5.期末基金份额净值	1.024

注:1、上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;

2、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。

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	-3.40%	1.23%	-7.70%	0.91%	4.30%	0.32%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
罗安安	本基金基金经理	2018年6月8日	-	7	清华大学计算机科学与技术专业博士,具有基金从业资格。2010年7月加入南方基金,担任研究部高级研究员;2014年3月至2014年11月,担任南方成长、南方价值基金经理助理;2014年11月至2015年7月,担任投资经理;2015年7月至今,任南方价值基金经理;2017年12月至今,任南方新兴混合基金经理;2018年6月至今,任南方国策动力基金经理。
刘菁汉	本基金基金经理	2015年8月26日	2018年6月28日	13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5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,现任南方基金固收部工作室负责人。2015年8月至2018年6月,任南方国策动力基金经理;2015年11月至2018年6月,任南方医药基金经理;2015年12月至2018年6月,任南方产业转型混合、南方改革机遇基金经理;2016年12月至2018年6月,任南方普庆混合基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本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、中国证监会和本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。

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

2018年二季度社融增速持续回落,信用收缩和中美贸易战导致经济增长预期下修,央行分别在4月、6月公告降准、定向降准,货币政策转向中性偏宽松,利率债曲线平坦化下行,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,中低评级信用债受到融资渠道收紧影响,信用利差显著上行,表现弱于利率债和AAA品种,全季中债总财富指数上涨2.73%。二季度权益市场震荡下行,特别是5月下旬以来快速回落,全季沪深300指数下跌9.94%,中证500指数下跌14.67%,创业板指数下跌15.46%;可转债市场跟随权益市场调整,自身估值也出现一轮压缩,全季中证转债指数下跌5.82%。南方广利基金二季度提高了信用债的配置比例,以提高组合杠杆和静态收益,组合久期也有小幅上升;权益类方面,保持了较高的股票仓位,结构上以成长龙头和消费龙头为主,同时提高了可转债的配置比例,上述操作截止5月中旬效果较好,5月下旬以来市场调整的剧烈程度超出预期,导致净值回撤幅度较大。纯债方面,经济的名义增速下行,信用收缩,货币政策转向中性偏宽松,利率债和高评级信用债收益率处于下行趋势,预计三季度继续震荡下行,但受制于短端利率水平,下行空间小于上半年;受融资渠道收窄、个别民企违约事件影响,市场对中低评级信用的风险偏好大幅下降,中低评级信用债泥沙俱下,但其中一些剩余期限1.5年以内的优质企业债券已经具备了较好的配置价值。权益市场方面,经过2018年上半年的调整,权益市场的估值水平已经低于2016年初熔断后的低点,比较充分地反应了国内信用收缩、金融监管、房地产政策以及中美贸易战、美联储加息等内外部负面因素,具备中长期配置价值,下个阶段上述负面因素有望出现边际好转,不少行业龙头上市公司经过一轮回调之后估值相对盈利水平已经较为便宜,存在比较好的结构性机会。近期伴随权益市场调整可转债估值快速压缩,目前从绝对价格和转股溢价率的匹配度、隐含波动率、转债与信用债利差等指标来看,可转债的股性和债性估值均降至历史中偏低水平,在权益市场短期波动较大但中期前景较好的背景下,可转债这一类具备攻守兼备属性的资产配置价值突出,部分偏股型个券在回调之后进入了较好的低吸窗口。2018年三季度,南方广利基金纯债方面将以获取信用债票息收益为主,根据个券风险收益比情况动态调整信用债持仓,择机参与利率债波段,获取价差收益;权益方面在正股和转债估值均处于低位的情况下积极布局,精选个券,争取在后续市场反弹过程中获取超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金A/B级净值增长率为-1.15%,本报告期基金C级净值增长率为-1.25%。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	140,412,460.33	85.99
	其中:股票	140,412,460.33	85.99
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	22,751,378.94	13.93
8	其他资产	122,780.94	0.08
9	合计	163,286,620.21	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	83,554,271.25	54.94
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	6,147,361.40	4.04
G	交通运输、仓储和邮政业	1,854,000.00	1.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,943,126.18	17.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	17,213,085.00	11.32
M	科学研究和技术服务业	616.50	0.00
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	4,700,000.00	3.09
S	综合	-	-
	合计	140,412,460.33	92.32

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	600519	贵州茅台	11,900	8,704,374.00	5.72
2	002027	分众传媒	840,000	8,038,800.00	5.29
3	002008	大族激光	147,920	7,867,864.80	5.17
4	300559	佳发教育	250,079	7,434,848.67	4.89
5	600673	东阳光科	700,000	7,231,000.00	4.75
6	603986	兆易创新	60,040	6,515,540.80	4.28
7	002127	南极电商	680,700	6,391,773.00	4.20
8	000651	格力电器	132,200	6,233,230.00	4.10
9	300571	平治信息	90,000	6,138,000.00	4.04
10	002415	海康威视	150,000	5,569,500.00	3.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

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名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。

5.7 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

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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

5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货合约。

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	79,172.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,798.03
5	应收申购款	38,810.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,780.94

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

报告期期初基金份额总额	155,127,455.47
报告期期间基金总申购份额	5,061,295.78
减:报告期期间基金总赎回份额	11,656,204.17
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	148,532,547.08

§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

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

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

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

南方和利定期开放债券型证券投资基金

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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	27,632,693.20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、各类属性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,进行风险及推论信用利差,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,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	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	27,403,533.77份	229,159.43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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	南方和利A	南方和利C
1.本期已实现收益	124,227.02	797.20
2.本期利润	355,265.68	2,719.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0119
4.期末基金资产净值	28,732,248.92	239,001.30
5.期末基金份额净值	1.0485	1.0429

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	1.26%	0.07%	0.37%	0.06%	0.89%	0.01%
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	1.14%	0.07%	0.37%	0.06%	0.77%	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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
金凌志	本基金基金经理	2018年2月2日		10年	中央财经大学经济学硕士,具有基金从业资格,曾在招商职于中国出口信用保险公司,中诚信国际信用评级有限责任公司,长城基金,嘉实基金,历任固收研究、信用分析师,基金经理助理,投资经理。2017年5月加入南方基金;2017年9月至今,任南方润元、南方荣阳、南方纯元基金经理;2018年1月至今,任南方双利基金经理;2018年2月至今,任南方和利基金经理;2018年3月至今,任南方聚利、南方新利基金经理。
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,任南方长利基金经理助理;2015年2月至2017年5月,任南方荣阳基金经理;2015年8月至2017年5月,任南方纯元基金经理;2016年7月至2017年5月,任南方荣元基金经理;2016年11月至2018年2月,任南方荣发基金经理;2016年11月至2018年2月,任南方章元基金经理;2015年9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,任南方鑫利基金基金经理;2017年5月至今,任南方和利、南方和元、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,任南方兴利基金经理;2017年9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;2018年3月至今,任南方荣利基金经理。

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今明两年的通胀预测。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。二季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.73%、3.39%,分别较上季度回升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限国开债,中票表现好于城投,AAA表现好于AA。

投资运作上,资金面相对宽松,融资成本较低,组合在维持中性略偏长的久期下,积极合理增加杠杆,增持短期限公司债券,获取票息收益和一定资本利得,并根据市场机会灵活运用长端利率债进行波段操作。

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,但资管新规细则仍未落地,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。

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1.26%,业绩比较基准收益率为0.37%;本报告期基金C级净值增长率为1.14%,业绩比较基准收益率为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

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,278,878.80	93.13
	其中:债券	43,278,878.80	93.13
	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	2,431,285.19	5.23
8	其他资产	758,859.50	1.63
9	合计	46,469,023.49	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	2,479,000.00	8.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,028,349.20	65.68
	其中:政策性金融债	19,028,349.20	65.68
4	企业债券	21,771,529.60	75.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	43,278,878.80	149.39

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	018005	国开1701	66,990	6,724,456.20	23.21
2	108602	国开1704	63,580	6,348,463.00	21.91
3	018006	国开1702	30,000	2,989,500.00	10.32
4	018003	国开1401	25,960	2,965,930.00	10.24
5	010303	03国债(3)	25,000	2,479,000.00	8.56

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

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	31,885.02
2	应收证券清算款	87,333.26
3	应收股利	-
4	应收利息	639,641.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	758,859.50

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	南方和利A	南方和利C
报告期期初基金份额总额	27,403,533.77	229,159.43
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	27,403,533.77	229,159.43

§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2018年2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

南方广利回报债券型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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	南方广利	
基金主代码	202105	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月03日	
报告期末基金份额总额	382,848,657.36份	
投资目标	本基金在保持资产流动性及有效控制风险的基础上,追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金管理人将以经济周期和宏观政策分析为前提,综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期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债券、股票、现金等资产之间的配置比例,调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。	
业绩比较基准	中证全债指数	
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基金、混合基金,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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方广利债券A/B	南方广利债券C
下属分级基金的交易代码	202105	202107
下属分级基金的前端交易代码	202105	-
下属分级基金的后端交易代码	202106	-
报告期末下属分级基金的份额总额	248,994,267.67份	133,854,389.69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“南方广利”。

§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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	南