

南方二元债券型证券投资基金 2021 年 第 1 季度报告

2021 年 03 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方双元债券	
基金主代码	000997	
交易代码	000997	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日	
报告期末基金份额总额	223,846,162.42 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将密切关注经济运行趋势，把握领先指标，预测未来走势，深入分析国家推行的财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平，预测债券类、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。	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方双元债券 A	南方双元债券 C
下属分级基金的交易代码	000997	000998
报告期末下属分级基金的份	199,620,026.12 份	24,226,136.30 份

额总额		
-----	--	--

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“南方二元”。

§ 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（2021 年 1 月 1 日—2021 年 3 月 31 日）	
	南方二元债券 A	南方二元债券 C
1. 本期已实现收益	2,015,701.60	168,012.20
2. 本期利润	3,042,836.88	232,942.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0185	0.0133
4. 期末基金资产净值	247,116,023.75	29,432,912.31
5. 期末基金份额净值	1.238	1.215

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

南方二元债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.48%	0.18%	0.98%	0.05%	0.50%	0.13%
过去六个月	2.91%	0.16%	2.30%	0.05%	0.61%	0.11%
过去一年	8.22%	0.21%	1.11%	0.08%	7.11%	0.13%
过去三年	19.96%	0.15%	16.38%	0.08%	3.58%	0.07%
过去五年	18.81%	0.15%	19.35%	0.08%	-0.54%	0.07%
自基金合同生效起至今	26.94%	0.18%	29.80%	0.08%	-2.86%	0.10%

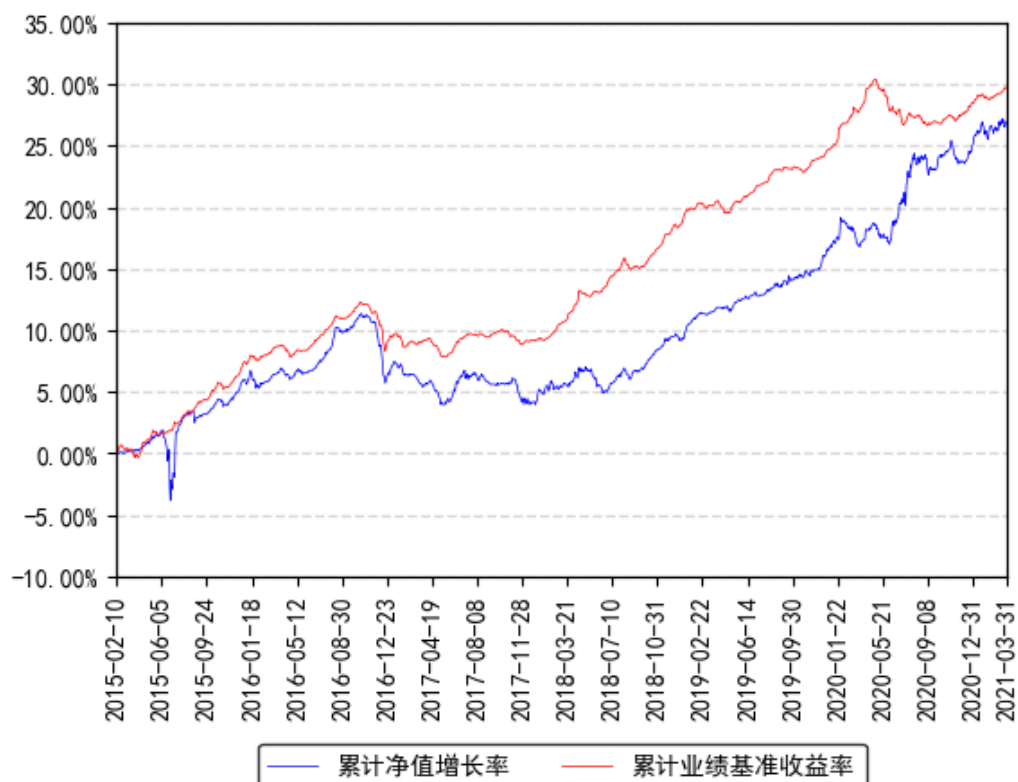
南方二元债券 C

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

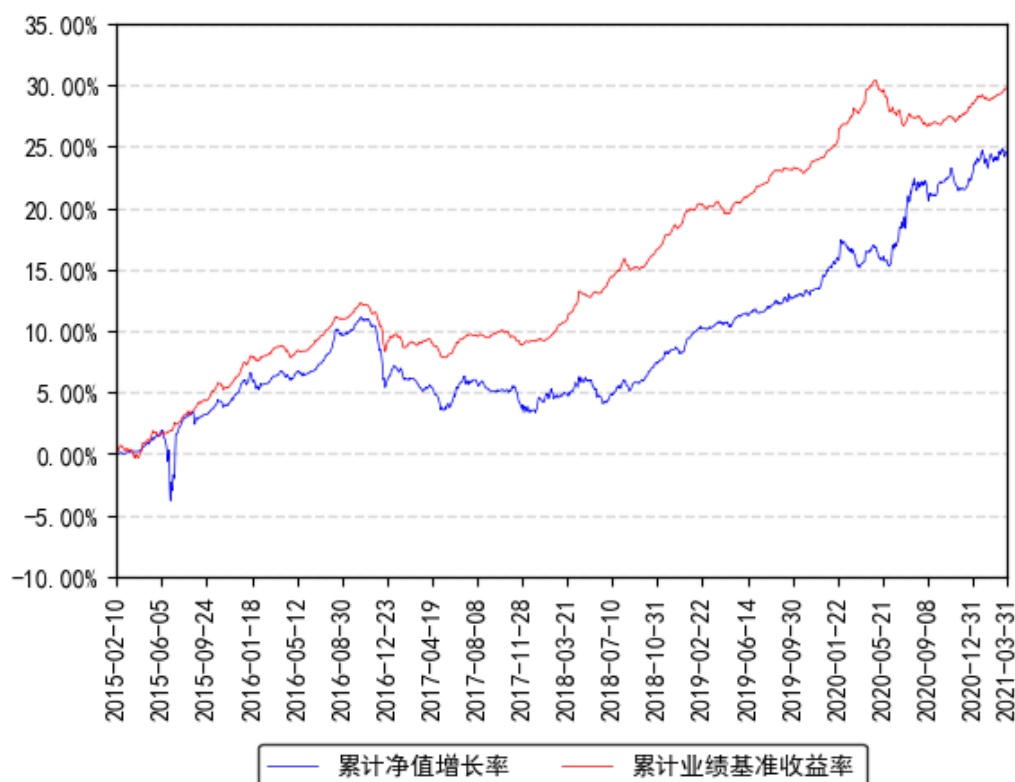
	长率①	长率标准差 ②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.42%	0.19%	0.98%	0.05%	0.44%	0.14%
过去六个月	2.70%	0.16%	2.30%	0.05%	0.40%	0.11%
过去一年	7.81%	0.20%	1.11%	0.08%	6.70%	0.12%
过去三年	18.54%	0.15%	16.38%	0.08%	2.16%	0.07%
过去五年	16.71%	0.15%	19.35%	0.08%	-2.64%	0.07%
自基金合同 生效起至今	24.59%	0.18%	29.80%	0.08%	-5.21%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

南方双元债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方双元债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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	2020年4月29日	-	8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18日至2016年12月9日，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9日至2018年2月2日，任南方润元、南方稳利基金经理；2018年12月13日至2020年2月14日，任南方交元基金经理；2019年6月24日至2020年7月31日，任南方旭元基金经理；2016年12月9日至今，任南方丰元基金经理；2016年12月28日至今，任南方宣利基金经理；2018年9月14日至今，任南方泽元

					基金经理；2019 年 7 月 11 日至今，任南方泰元基金经理；2020 年 1 月 15 日至今，任南方宁利一年债券基金经理；2020 年 3 月 18 日至今，任南方乐元中短利率债基金经理；2020 年 4 月 29 日至今，任南方双元基金经理；2021 年 3 月 31 日至今，任南方崇元纯债债券基金经理。
--	--	--	--	--	--

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利益。本报告期内，本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，未出现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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年 1-2 月经济继续修复，工业增加值同比增长 35.1%，固定资产投资同比增长 35%，地产景气度高于基建和制造业，消费修复略不及预期。工业品价格带动 PPI 上行，CPI 价格平稳，国内央行货币政策保持中性。市场层面，利率债收益率区间震荡，信用债整体表现优于利率债。

投资运作上，南方二元在控制信用债久期暴露的基础上，主要通过利率债进行久期调节，积极把握波段机会。可转债方面以获取绝对收益、控制回撤思路为主，通过分散化投资，为组合增厚收益。

展望未来，经济复苏和通胀上行的趋势仍在，下半年海外经济能否超预期存在较大不确定性。预计货币政策维持稳健中性，流动性维持平稳。利率债方面，预计维持震荡走势，向上和向下空间均不大。信用债方面，需密切关注受信用风险冲击较大的发债主体，严防信用风险。权益市场方面，在市场震荡中挖掘机会，重点挖掘有基本面支持的品种择优配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.238 元，报告期内，份额净值增长率为 1.48%，同期业绩基准增长率为 0.98%；本基金 C 份额净值为 1.215 元，报告期内，份额净值增长率为 1.42%，同期业绩基准增长率为 0.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	318,762,231.01	92.97
	其中：债券	308,710,231.01	90.03
	资产支持证券	10,052,000.00	2.93
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	5,849,954.32	1.71
8	其他资产	18,267,190.01	5.33
9	合计	342,879,375.34	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

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

金额单位：人民币元

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	25,455,000.00	9.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,216,100.00	22.50
	其中：政策性金融债	37,103,600.00	13.42
4	企业债券	150,343,370.20	54.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	44,950,800.00	16.25
7	可转债（可交换债）	25,744,960.81	9.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	308,710,231.01	111.63

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

金额单位：人民币元

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	200012	20 附息国债 12	250,000	25,455,000.00	9.20
2	2128011	21 邮储银行永续债 01	250,000	25,112,500.00	9.08
3	200215	20 国开 15	200,000	20,128,000.00	7.28
4	210201	21 国开 01	150,000	14,973,000.00	5.41
5	149281	20 华发 Y3	130,000	12,979,200.00	4.69

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	138830	汇宇 1A2	100,000	10,052,000.00	3.63

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名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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

金额单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-442,550.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资有效降低了基金净值波动，为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，为基金创造了一定的收益。

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

报告期内基金投资的前十名证券除 20 国开 15（证券代码 200215）、21 国开 01（证券代码 210201）、21 邮储银行永续债 01（证券代码 2128011）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、20 国开 15（证券代码 200215）、21 国开 01（证券代码 210201）

根据中国银保监会公告，2020 年 12 月 25 日，因国家开发银行存在“为违规的政府购买服务项目提供融资”等 24 项违规情形，中国银保监会决定对其处罚款 4880 万元。

2、21 邮储银行永续债 01（证券代码 2128011）

邮储银行 2020 年 5 月 9 日公告称，监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：

（一）资金交易信息漏报严重；（二）贷款核销业务漏报或错报；（三）贸易融资业务漏报；（四）分户账明细记录应报未报；（五）分户账账户数据应报未报；（六）错报总账会计数据；（七）关键且应报字段漏报或填报错误。中国银行保险监督管理委员会对公司处以 190 万元罚款。邮储银行 2021 年 1 月 8 日公告称，因同业投资业务接受第三方金融机构信用担保、买入返售项下的金融资产不符合监管规定、信贷资产收益权转让业务接受交易对手兜底承诺等原因，中国银行保险监督管理委员会对公司罚款 4550 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,215.20
2	应收证券清算款	10,508,965.58
3	应收股利	-
4	应收利息	5,532,983.82

5	应收申购款	2,209,025.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,267,190.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128126	赣锋转 2	1,129,816.80	0.41
2	113011	光大转债	975,200.00	0.35
3	128095	恩捷转债	825,888.00	0.30
4	110043	无锡转债	798,005.00	0.29
5	128017	金禾转债	633,395.00	0.23
6	110061	川投转债	521,720.00	0.19
7	113508	新凤转债	480,440.00	0.17
8	128125	华阳转债	471,806.10	0.17
9	123064	万孚转债	462,640.00	0.17
10	113025	明泰转债	434,900.00	0.16
11	113559	永创转债	419,825.00	0.15
12	128046	利尔转债	401,220.00	0.15
13	128029	太阳转债	401,160.00	0.15
14	127005	长证转债	344,190.00	0.12
15	127011	中鼎转 2	336,827.70	0.12
16	113013	国君转债	333,060.00	0.12
17	113009	广汽转债	316,530.00	0.11
18	132018	G 三峡 EB1	244,160.00	0.09
19	110048	福能转债	242,520.00	0.09
20	113021	中信转债	157,905.00	0.06
21	110059	浦发转债	154,050.00	0.06
22	132015	18 中油 EB	151,830.00	0.05
23	123060	苏试转债	115,580.00	0.04
24	113543	欧派转债	110,270.00	0.04
25	132021	19 中电 EB	109,080.00	0.04
26	113024	核建转债	104,100.00	0.04
27	132009	17 中油 EB	102,050.00	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方二元债券 A	南方二元债券 C
报告期期初基金份额总额	158,302,533.07	15,210,545.52
报告期期间基金总申购份额	68,328,068.93	17,594,148.88
减：报告期期间基金总赎回份额	27,010,575.88	8,578,558.10
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	199,620,026.12	24,226,136.30

§ 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

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	20210101-20210331	60,326,923.72	16,181,148.86	13,898,446.95	62,609,625.63	27.97%
机构	2	20210101-20210331	57,851,157.02	-	-	57,851,157.02	25.84%

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、《南方双元债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方双元债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方双元债券型证券投资基金 2021 年 1 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>