

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2014年8月26日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2014年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方保本混合
基金主代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金资产总额	712,073,420.99元
基金合同终止日期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金按照比例投资于货币市场类资产，以确保本期到期时基金净资产的增值，力争基金资产的稳定增长。
投资策略	本基金采用比例投资于货币市场类资产(Constant-Proportion Portfolio Insurance, CPIPI)实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	3年期银行定期存款收益率+0.5%
风险收益特征	本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
地址	深圳市深南大道1008号华泰证券大厦	北京市东城区建国门内大街6号
信息披露负责人	黎晓文	李秀华
联系电话	0755-22763888	010-66060069
电子邮箱	manager@sfund.com	louis@abchina.com
客户服务电话	400-889-8899	95599
传真	0755-22763889	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告的管理人互联网网址	http://www.sfund.com
基金管理人、基金托管人的办公地址	

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

3.1 本期期初数据和指标		报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)	
本期已实现收益	66,317,331.94	本期利润	63,761,741.00
加权平均基金份额本期利润	0.0250	本期基金份额净值增长率为	2.23%
3.1.2 期末可供分配基金份额利润	0.0025	报告期(2014年6月30日)	
期末可供分配基金份额总额	713,867,950.16	基金资产净值	1,003

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.期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(即为期末余额，不是当期发生数)。

3.所述基金绩效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以所列示为准。

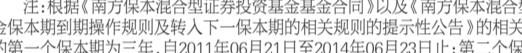
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长 率(%)	份额净值 增长 率 标准差(%)	业绩比较基 准收益率(%)	业绩比较基 准收益率 标准差(%)	①-③	②-④
过去一个月	0.19%	0.00%	0.27%	0.00%	-0.08%	0.00%
过去三个月	0.92%	0.09%	0.96%	0.05%	-0.04%	0.08%
过去六个月	2.23%	0.13%	2.01%	0.05%	0.22%	0.12%
过去一年	4.95%	0.15%	4.22%	0.01%	0.73%	0.14%
过去三年	11.57%	0.14%	14.87%	0.01%	-3.30%	0.13%
自基金合同生效以来(基金份额净值增长率＝基金份额净值增长率为)	11.57%	0.14%	15.03%	0.01%	-3.46%	0.13%

注：根据《南方保本混合型证券投资基金基金合同》以及《南方保本混合型证券投资基金保本周期到期操作规则及转入下一保本周期的相关规则的提示性公告》的相关规定，本基金的第一个保本期为三年，自2011年06月21日至2014年06月23日止；第二个保本期为三年，自2014年07月1日至2017年07月11日止。为使本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率率比较更准确披露，该期间数据截止于2014年6月23日。

3.2.2 自基金合同生效以来以基金份额净值增长率变化率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基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金

基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

南方基金管理有限公司于2011年6月1日，正式在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理有限公司（不含子公司）管理资产规模近2,800亿元，旗下管理11只开放式基金，1只封闭式基金，多个社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理/基金经理助理/基金经理助理简历

姓名	职务	证券从业年限	说明
孙鲁闻	本基金的基金经理	2011年6月21日	-
吴剑波	基金经理助理	2012年6月15日	-

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”分别指根据公司所决定的聘任日期和解聘日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施细则，不存在损害基金持有人利益的行为。基金的经营运作符合法律法规及基金合同的约定，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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执行公平操作，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 公平交易制度执行的专项说明

本基金报告期内不存在内幕交易行为。本报告期内基金管理人所有的投资组合与本公司所公开的股票、债券、基金等投资品种，不存在内幕交易行为。

4.3.3 公平交易制度执行的专项说明

本基金报告期内，基金管理人不存在不公平对待旗下管理的基金和投资组合的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年上半年，中国经济前低后高，1季度虽然GDP数据超预期，但难掩经济疲弱，2季度在一系列微刺激政策的作用下，经济出现企稳迹象，GDP同比回升至7.5%。股市方面，上半年沪深300下跌7.03%，创业板上涨7.69%。从板块表现来看，依旧是延续小盘股的市场风格，TMT、轻工制造、休闲服务、化工板块表现较好；市场方面，非银金融、建筑装饰、商业贸易等板块跌幅市场。债市方面，在相对宽松的货币环境下，国债指数上涨3.84%，信用债指数上涨2.34%。在信用风险较低的背景下，利率债表现更好。

在此背景下，我们一方面坚持低估值、高分红的大盘蓝筹股的配置，另一方面也加大了成长性个股的配置。固定收益投资方面，资产配置比例相对稳定，组合久期与本期相匹配，主要以配置中高评级的信用债为主。鉴于6月份保本期限到期，我们逐步对组合进行了清仓，等待下一个保本周期的到来。

4.4.2 报告期内基金的证券投资策略和运作分析

2014年上半年，基本面上，1季度虽然GDP数据超预期，但难掩经济疲弱，2季度在一系列微刺激政策的作用下，经济出现企稳迹象，GDP同比回升至7.5%。股市方面，上半年沪深300下跌7.03%，创业板上涨7.69%。从板块表现来看，依旧是延续小盘股的市场风格，TMT、轻工制造、休闲服务、化工板块表现较好；市场方面，非银金融、建筑装饰、商业贸易等板块跌幅市场。债市方面，在相对宽松的货币环境下，国债指数上涨3.84%，信用债指数上涨2.34%。在信用风险较低的背景下，利率债表现更好。

在此背景下，我们一方面坚持低估值、高分红的大盘蓝筹股的配置，另一方面也加大了

成长性个股的配置。固定收益投资方面，资产配置比例相对稳定，组合久期与本期相匹配，主要以配置中高评级的信用债为主。

4.4.3 报告期内基金的证券投资策略和运作分析

本基金报告期内，基金管理人不存在不公平对待旗下管理的基金和投资组合的情况。

4.4.4 报告期内基金的利润分配情况

本基金报告期内，基金管理人严格按照《南方保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，对本基金的利润分配做出了明确规定。

4.4.5 报告期内基金的费用情况

本基金报告期内，基金管理人严格按照《南方保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，对本基金的费用做出了明确规定。

4.4.6 报告期内基金的税收情况

本基金报告期内，基金管理人严格按照《南方保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，对本基金的税收做出了明确规定。

4.4.7 报告期内基金的关联交易

本基金报告期内，基金管理人严格按照《南方保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，对本基金的关联交易做出了明确规定。

4.4.8 报告期内基金的其他重要事项

本基金报告期内，基金管理人严格按照《南方保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，对本基金的其他重要事项做出了明确规定。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，预计3、4季度GDP分别7.3%、7.4%，全年GDP维持在7.4%的水平。海外

方面，美国可能在10月份上调QE，下半年需警惕通胀风险，加息时点可能有所提前。欧洲宽松

政策方面，尽管需求增加，对欧洲、日本的经济也有所提振，国内经济的下行风险仍然存在。而政策方面可能在经历“宽货币”到“宽信贷”的转变，债券市场在经历了持续的

上涨后，阶段性可能需要休整，相比之下在政策的持续刺激下股市的表现会更值得期待，

4.6 报告附注

报告附注为财务报表的组成部分。

报告附注6至46 财务报表由下列负责人签署：

杨小松 邓见梁 邓见梁