

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22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利率分配情况、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年01月01日起至06月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金
基金代码	00086
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月23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	812,478,059.93
基金合同的期限	不定期

2.2 基本产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的前提下,力求获得高于行业平均水平的比较稳定的投资收益。
投资策略	本基金以长期投资和短期投资相结合,结合经济周期、宏观政策等方面综合分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券投资收益。
业绩比较基准	一年期定期存款利率+140%
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。
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
姓名	李晓峰	李华芳
信息披露负责人	0755-82763889	010-66060069
电子邮箱	manager@southfund.com	lida@abcchina.com
客户服务电话	400-889-8899	95599
传真	0755-82763889	010-68121816

4.1 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.southfund.com
基金半年度报告备置地点	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

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1 期间数据和指标		报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)	
本期已实现收益		51,366,241.79	
本期利润		66,529,634.22	
加权平均基金份额利润		0.0008	
本期基金份额净值增长率		8.14%	
3.1.2 期末数据和指标		报告期末(2014年6月30日)	
3.1.3 期末可供分配基金份额利润		0.0622	
3.1.4 期末基金资产净值		865,914,658.68	
3.1.5 期末基金份额净值		1.066	

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(为期末余额,不是当期发生数)。

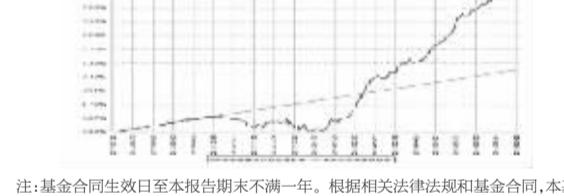
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计价费用后实际收益水平要低于所列数字。

4.本基金合同生效日为2013年07月23日,基金合同生效应至本报告期末,本基金运作时间未满一年。

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 长标准差(%)	业绩比较基 准收益率(%)	③/④	①-③	②-④
过去一个月	0.57%	0.05%	0.34%	0.01%	0.23%	0.04%
过去三个月	3.90%	0.09%	1.02%	0.01%	2.88%	0.08%
过去六个月	8.14%	0.12%	2.04%	0.01%	6.10%	0.11%
自基金合同生 效以来	8.68%	0.11%	3.95%	0.01%	4.73%	0.10%

3.2.2 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

注:基金合同生效日至本报告期末不满一年。根据相关法律法规和基金合同,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§ 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。

南方基金管理总部在深圳,注册资本1.5亿元人民币。股东结构:华泰证券股份有限公司(45%);深圳市投资控股有限公司(30%);厦门国际信托有限公司(15%);兴业证券股份有限公司(10%)。目前,公司在北京、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1只开放式基金,1只封闭式基金,多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的 基金经理 时间	说明
李晓峰	本基金的 基金经理	2013年7月23 日	女,清华大学金融学硕士,硕士,注册金融分析师(CFA),具融业从业资格。2007年加入南方基金,担任基金投资经理,2010年7月-2012年6月,担任南方基金管理,2012年6月-2013年7月,担任南方东英资产管理有限公司,2013年7月至今,担任南方东英基金管理有限公司,2012年12月至今,担任南方安泰基金管理,2013年7月至今,担任南方资本管理有限公司,2013年7月至今,担任南方东英基金管理。

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,对之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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《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、《南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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 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

本基金于报告期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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为次,其中1次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致,3次是由于指数型基金根据其指数成份股结构被动调整所致。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,在一季度各项经济数据均不及预期、房地产压力进一步加剧的背景下,政府逐步加大了稳增长的措施力度,货币政策也由去年下半年的防风险逐步转为今年二季度的微刺激。1月下旬推出中小机构SLF,稳定了市场对资金面的预期;4月份央行下调县域农村商业银行和农村合作银行的存款准备金率,引导信贷资源支持三农;5月份央行等四部委联合出台了整顿银行同业业务的127号文,之后央行采用定向再贷款、并再次采用定向准备金等政策微调工具,促进经济进一步下滑。在经济下滑、货币政策偏松、银行非标资产收缩等多重因素的作用下,上半年债券市场迎来了一波较大幅度的上涨,中债综合债指数上涨6.82%,债券市场各品种收益率均有超过100bp的下行。

投资运作上,南方稳利1年定期开放基金在年初配置了较高的债券仓位和久期,以信用债为主,也少量配置了一部分利率债,在上半年的债券牛市中获取了较好的资本利得和票息收益。我们在5月份降低了久期的长期利率债,一方面鉴于基金将于7月份开放申赎,赎回了与开放期不匹配的品种,减持了与开放期相匹配的短期品种,截止至6月底基本完成调仓操作;另一方面从市场角度而言,我们认为组合已经高杠杆走过了今年债券牛市的大部分行情,未来货币向宽信用过渡的不确定性在增加,我们不打算继续承担过高的利率风险。

南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金
2014 年度报告摘要

报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

序号 项目 金额 占基金总资产的比
(%)

1 盈利投资 - -

2 固定收益投资 - -

3 资产支持证券 - -

4 贵金属投资 0.00 -

5 金融衍生投资 - -

6 买入返售金融资产 99,960,269.94 10.46

7 其他各项资产 - -

8 合计 956,099,693.92 100.00

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比 (%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资 484,301,970.00	50.65	
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	0.00	-
6	金融衍生投资	-	-
7	买入返售金融资产 99,960,269.94	10.46	
8	其他金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计 350,381,406.22	36.65	
10	其他各项资产 21,456,047.76	2.24	
11	合计 956,099,693.92		