南方安心保本混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21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。基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年04月17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2015年01月01日起至2015年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方安心保本混合
交易代码	202213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月21日
报告期末基金份额总额	1,082,435,750.41份
投资目标	本基金在保障保本周期到期时本金安全的前提下,有效控制风险,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金按照时间不变性投资组合保险(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection)策略进行资产配置,以实现保本和增值的目标。TIPP策略设置了一条保本投资底线,该底线随着投资组合收益的增加而调整。TIPP策略改进了CPPI中保本投资底线的调整方式,每当收益率达到一定的比率并持续一段时间后,保本投资底线相应提高一定比例,以锁定一部分前期投资收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:三年期定期存款税后收益率+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。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

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"南方安心"。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	120,565,229.35
2.本期利润	173,181,470.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1501
4.期末基金资产净值	1,487,852,472.43
5.期末基金份额净值	1.375

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损益。

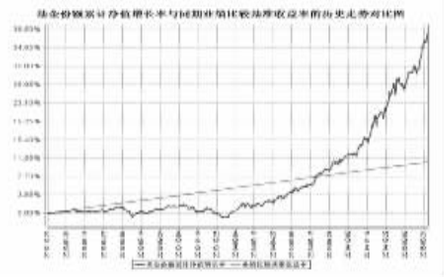
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	12.34%	0.57%	0.99%	0.01%	11.35%	0.56%

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



§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		
陈键	本基金基金经理、投资部总监	2012年12月21日	-	14年	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理、投资部执行总监。2014年12月至今,担任投资部总监。2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至2014年7月,任天元基金经理;2010年10月至今,任南方成份基金经理;2012年12月至今,任南方安心基金经理。
孟飞	本基金基金经理	2014年9月19日	-	7年	金融学硕士学历,具有基金从业资格。曾担任第一创业证券公司债券交易员、交易经理、高级交易经理。2013年5月加入南方基金,任固定收益部高级研究员,2014年7月至今,任南方启元基金经理;2014年7月至今,任南方50债基金经理;2014年7月至今,任南方中票基金经理;2014年9月至今,任南方安心基金经理;2015年1月至今,任南方润元基金经理。

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 管理人对投资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《南方安心保本混合型证券投资基金合同》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

从宏观经济运行的基本面看,2015年一季度中国经济的增长压力仍然较大,经济增速接近甚至低于稳增长、保就业所必需的下限。因此,决策层一方面通过结构改革政策推地方债务、盘活财政资金存量、激活市场活力,另一方面也出台调整房贷政策、降准降息等总量政策,稳定经济增长,拉动投资、促进消费,而且预期后续还将根据经济形势的变化灵活调控,因此我们预期经济在二季度以及下半年,会在稳增长、促改革政策作用下逐步企稳向好。

由于货币政策环境有利于资本市场投资情绪改善,过去两年的牛市财富效应也吸引了更多资金关注股市,因此在报告期内,管理组在资产配置策略上积极配置权益类资产,力求最大程度发挥资金投资效率,在行业配置和个股选择策略上,一方面对优势制造业如汽车、汽车零部件等行业中质地优良的低估值蓝筹股保持了适当配置,另一方面积极挖掘互联网+、综合金融改革、传媒通信、环保、消费电子、医疗保健、国企改革及稳定消费等主题的投资机会,对大量投资标的进行了广泛调研,积极布局。

债券方面,今年的一季度债券市场较往年偏弱,虽然在一季度是配置高峰期,但是今年的一季度却走出了先扬后抑、整体收益略有上行的走势。今年的1月和2月份,在货币政策放松(央行降准降息)、流动性宽松预期、经济数据较弱、通胀走低推动下,由线平坦化下行,截止2月底1Y国开和10Y国开收益率分别下降29BP、43BP。但是由于海外市场对人民币贬值有预期,央行为了维持住人民币汇率,短端资金利率居高不下,而长端受到经济增长预期偏差影响,国开债曲线一度长短倒挂。2015年3月,受信贷数据持续超预期、经济企稳预期上升、货币政策出台力度和时间点慢于预期、1万亿地方政府债置换带来利率债供给压力上升等因素影响,债券出现调整,曲线陡峭化上行,10Y国开收益率较2月底上升43BP,回到年初起点。

从操作层面,安心一季度的久期和杠杆率均没有出现太大的变化,还是以稳定获取持有收益为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度内,主要债券指数涨幅在1-2%左右,沪深300指数上涨约14.64%,安心保本基金期间净值约12.34%,基金整体业绩表现超越业绩基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为在政策放松的影响下,房地产销售的复苏是可以预期的,从而带动地产投资回升。同时,中央加大对于铁路、水利等基础设施建设项目的投资,通过专项债、PPP方式为各地基建提供资金来源。国际贸易方面,近期海外经济数据强劲,出口数据有望延续1-2月份的良好表现。而通胀仍处于低位,为政策保持偏宽松的环境提供了条件。我们认为经济有望在2季度触底,下半年迎来反弹。目前市场呈现明显的牛市格局,部分行业、板块已经出现了估值泡沫化的迹象,我们认为当前的市场仍然存在良好的投资机会,部分基本面稳健、业绩增长较快的优质公司存在低估,但是需要回避部分估值泡沫化、脱离基本面支撑的标的。

固定收益方面,展望二季度,多空因素互现。从供需来看:二季度利率债和信用债净增量预计较一季度上升,一季度广义基金仍是信用债增持的主力,二季度股债跷跷板效应可能进一步对债基规模、理财产品规模、理财资金投向产生影响,从而对需求产生负面影响。从货币的角度,在外汇占款系统性下降的背景下,基础货币投放模式发生变化,央行一方面需要通过公开市场操作和SLF、MLF、PSL等操作投放基础货币,一方面需要通过降准提高货币乘数,才能达到货币增速目标。从宏观经济的角度,中央经济工作会议定调积极的财政政策"要有力度",我们判断2015年财政政策可能相对于货币政策发挥更重要的作用。从操作层面,短期经济阶段性企稳、股债跷跷板效应、地方政府债务置换带来的供给压力使得长端债券仍有调整压力。在此背景下,安心的安全资产端,将会适时适度降低久期,降低仓位,以短期的信用债作为主要仓位。

4.6 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	589,300,102.55	28.47
	其中:股票	589,300,102.55	28.47
2	固定收益投资	1,364,423,530.40	65.91
	其中:债券	1,364,423,530.40	65.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	82,596,473.15	3.99
7	其他资产	33,868,974.15	1.64
8	合计	2,070,189,080.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	905,628.74	0.06
C	制造业	310,425,866.25	20.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,862,118.44	1.07
E	建筑业	1,728,993.51	0.12
F	批发和零售业	3,137,795.59	0.21
G	交通运输、仓储和邮政业	1,323,089.86	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,456,876.57	0.10
J	金融业	137,890,057.44	9.27
K	房地产业	58,459,462.77	3.93
L	租赁和商务服务业	17,728,588.46	1.19
M	科学研究和技术服务业	10,921,662.00	0.73
N	水利、环境和公共设施管理业	23,169,404.56	1.56
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	6,267,431.60	0.42
S	综合	23,126.76	0.00
	合计	589,300,102.55	39.61

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	601166	兴业银行	4,898,777	89,941,545.72	6.05
2	000002	万科A	2,779,742	38,416,034.44	2.58
3	002126	银轮股份	1,625,650	30,415,911.50	2.04
4	600000	浦发银行	1,901,796	30,029,358.84	2.02
5	000625	长安汽车	1,180,980	27,268,828.20	1.83
6	600332	白云山	727,500	24,858,675.00	1.67
7	600703	三安光电	1,026,566	21,824,793.16	1.47
8	002465	海格通信	669,107	18,741,687.07	1.26
9	002048	宁波华翔	1,017,957	17,692,092.66	1.19
10	600048	保利地产	1,521,317	17,479,932.33	1.17

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	9,305,736.00	0.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	272,996,000.00	18.35
	其中:政策性金融债	202,548,000.00	13.61
4	企业债券	518,918,183.60	34.88
5	企业短期融资券	30,249,000.00	2.03
6	中期票据	531,376,000.00	35.71
7	可转债	1,578,610.80	0.11
8	其他	-	-
9	合计	1,364,423,530.40	91.70

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	101354016	13陕交建MTN002	900,000	91,476,000.00	6.15
2	122266	13中信03	700,000	70,448,000.00	4.73
3	124392	13荆门投	500,000	52,705,000.00	3.54
4	124363	13郑投资	500,000	51,865,000.00	3.49
5	101351018	13金隅MTN001	500,000	51,005,000.00	3.43

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,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。

(1)利用股指期货调整风险资产的比例和投资组合的β值

本基金管理人将根据TIPP策略与市场的变化不断调整风险资产和安全资产之间的比例。在需要调整风险资产的头寸时,本基金将适当通过买卖股指期货对风险资产头寸进行调整。当需要增加风险资产头寸时,通过做多股指期建立多头头寸;反之,当需要降低风险资产头寸时,通过做空股指期货建立股指期货空头头寸。另一方面,本基金管理人还将利用股指期货调整投资组合的β值,利用股指期货在弱市中降低风险资产组合的β值,在强市中提高风险资产组合的β值,以提升组合的业绩表现。

(2)α策略

在投资组合中分离出系统风险,寻求具有长期稳定的超额收益的投资品种,并利用股指期货规避股票市场的系统风险。

本基金的股指期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

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

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(元)
1	存出保证金	417,552.93
2	应收证券清算款	2,995,287.87
3	应收股利	-
4	应收利息	30,456,133.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,868,974.15

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000625	长安汽车	27,268,828.20	1.83	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,236,499,793.13
报告期间基金总申购份额	-
减:报告期间基金总赎回份额	154,064,042.72
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	1,082,435,750.41

§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、《南方安心保本混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方安心保本混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方安心保本混合型证券投资基金2015年1季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方保本混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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
报告送出日期:2015年4月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方保本混合
交易代码	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
报告期末基金份额总额	594,279,840.59份
投资目标	本基金按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置,在确保保本期到期时本金安全的基础上,力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance,CPPI)来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率+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。
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	35,816,623.31
2.本期利润	51,782,147.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0823
4.期末基金资产净值	709,907,248.46
5.期末基金份额净值	1.195

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

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	7.56%	0.28%	1.09%	0.02%	6.47%	0.26%

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

注:本基金的第一个保本期为三年,自2011年6月21日至2014年6月23日止;第二个保本期为三年,自2014年7月11日至2017年7月11日止。

§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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2011年6月21日	-	12年	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士,具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行。2003年4月加入南方基金管理有限公司,历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理;2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2010年12月至今,任南方避险基金经理;2011年6月至今,任南方保本基金经理。

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 管理人对投资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《南方保本混合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

2015年一季度,国内经济弱势运行。一季度前两月中国经济延续了去年来的放缓态势,但3月份受节后开工及稳增长影响,制造业PMI指数50.1%,重回荣枯线上方。一季度受原材料价格下跌影响,PPI同比继续为负,CPI低位徘徊,通货紧缩压力不减。在经济下行压力下,货币政策相对宽松,一季度各降息降准一次。3月份政府推行地方债置换计划,陆续出台地产刺激政策,稳增长迹象明显。一季度A股市场延续上涨态势,上证指数涨幅为15.87%;创业板指数涨幅为58.67%,创单季度最大涨幅。一季度计算机、传媒、服装纺织、轻工制造、电子等新兴行业表现强劲;一路一带、"互联网+"等主题性板块活跃。周期性行业相对弱势,采掘、非银金融和银行等板块跑输大盘。债券市场冲高回落,国债指数略跌0.05%,信用债指数上涨0.33%。

展望二季度,国内经济短期跌势暂缓,但仍面临较大压力,宽松的货币政策和积极的财政政策还将延续,银行信贷加码可以预期。考虑到政策宽松和股市的赚钱效应,增量资金持续入场还将维持一段时间,股强债弱的格局将延续。鉴于目前牛市的格局,我们将采取均衡配置的策略。短期来看,部分题材股涨幅过大,面临调整压力,但新兴行业中环境修复、健康服务、电网和金融服务类行业仍是我们重点关注的对象。二季度我们还将提高金融行业的权重。存款保险制度将于5月正式实施,利率市场化进一步推进,利率市场化预期压低银行股估值的不利影响将逐步弱化,信贷资产证券化注册制的落地、债务置换额度的提高以及国企改革等因素都有可能促使银行股的估值修复。在债券投资方面,股市火暴和IPO打新还将分流债市资金,我们将继续降低债券的仓位,积极参与新股和可转债申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年第1季度,本基金净值增长率为7.56%。

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	178,646,274.42	24.77
	其中:股票	178,646,274.42	24.77
2	固定收益投资	491,608,202.50	68.16
	其中:债券	491,608,202.50	68.16
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	35,818,673.66	4.97
7	其他资产	15,225,355.69	2.11
8	合计	721,298,506.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	804,000.00	0.11
C	制造业	78,729,409.35	11.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,371,783.01	3.29
E	建筑业	5,816,200.00	0.82
F	批发和零售业	2,355,000.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	9,602,319.14	1.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,038,887.34	0.15
J	金融业	35,644,822.28	5.02
K	房地产业	988,200.00	0.14
L	租赁和商务服务业	3,820,902.90	0.54
M	科学研究和技术服务业	1,159,217.00	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	9,970,367.00	1.40
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	5,345,166.40	0.75
S	综合	-	-
	合计	178,646,274.42	25.16

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	601166	兴业银行	950,023	17,442,422.28	2.46
2	300070	碧水源	230,050	9,970,367.00	1.40
3	600887	伊利股份	250,495	7,727,770.75	1.09
4	000543	皖能电力	500,023	7,335,337.41	1.03
5	601006	大秦铁路	650,038	7,169,919.14	1.01
6	601939	建设银行	950,000	5,795,000.00	0.82
7	600000	浦发银行	300,000	4,737,000.00	0.67
8	600780	通宝能源	500,005	4,560,045.60	0.64
9	600987	航民股份	350,000	4,494,000.00	0.63
10	000625	长安汽车	185,000	4,271,650.00	0.60

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	央行票据	-	-
3	金融债券	40,008,000.00	5.64
	其中:政策性金融债	40,008,000.00	5.64
4	企业债券	300,840,202.50	42.38
5	企业短期融资券	20,144,000.00	2.84
6	中期票据	130,616,000.00	18.40
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	491,608,202.50	69.25

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	122923	10北汽投	410,150	41,015,000.00	5.78
2	122068	11海螺01	400,000	40,376,000.00	5.69
3	140212	14国开12	400,000	40,008,000.00	5.64
4	1382116	13北国资MTN1	400,000	39,856,000.00	5.61
5	122154	12京能02	350,010	35,190,005.40	4.96

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,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。

(1)利用股指期货调整风险资产的比例

本基金管理人将根据CPPI策略与市场的变化不断调整风险资产和安全资产之间的比例。在需要调整风险资产的头寸时,本基金将适当通过买卖股指期货对风险资产头寸进行调整。当需要增加风险资产头寸时,可根据相应的β值建立股指期货多头头寸;反之,当需要降低风险资产头寸时,可根据相应的β值建立股指期货空头头寸。

(2)调整投资组合的β值

风险资产的β值是决定组合表现的重要因素,基金管理人将通过在弱市中降低风险资产组合的β值,在强市中提高风险资产组合的β值,以提升组合的业绩表现。基金管理人将通过建立多头或者空头股指期货头寸实现对风险资产组合β值的控制。

(3)α策略

在投资组合中分离出系统风险,寻求具有长期稳定的超额收益的投资品种,并利用股指期货规避系统风险。

本基金管理人正式投资股指期货前将与担保人协商确定股指期货相关风险控制流程。本基金的股指期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	87,880.50
2	应收证券清算款	4,449,916.18
3	应收股利	-
4	应收利息	10,687,559.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,225,355.69

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000625	长安汽车	4,271,650.00	0.60	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	666,661,788.54
报告期间基金总申购份额	-
减:报告期间基金总赎回份额	72,381,947.95
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	594,279,840.59

§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、《南方保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方保本混合型证券投资基金托管协议》

3、南方保本混合型证券投资基金2015年1季度报告原文

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方避险增值基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21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2015年4月17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