

# 南方理财30天债券型证券投资基金

## 2014 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:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2014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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月18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。  
本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	南方理财30天债券
交易代码	202037
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月22日
报告期末基金份额总额	430,828,092.28份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,力争实现绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的持续增值。
投资策略	本基金将采用积极稳健的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在150天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并追求收益性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:七天通知存款银行利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	南方理财30天债券A 南方理财30天债券B
下属两级基金的交易代码	202037 202038
报告期末下属两级基金的份额总额	369,816,729.42份 61,021,357.90份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	2,020,819.37	666,171.18
2.本期利润	2,020,819.37	666,171.18
3.期末基金资产净值	369,816,729.42	61,021,357.90

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

#### 3.2 基金净值表现

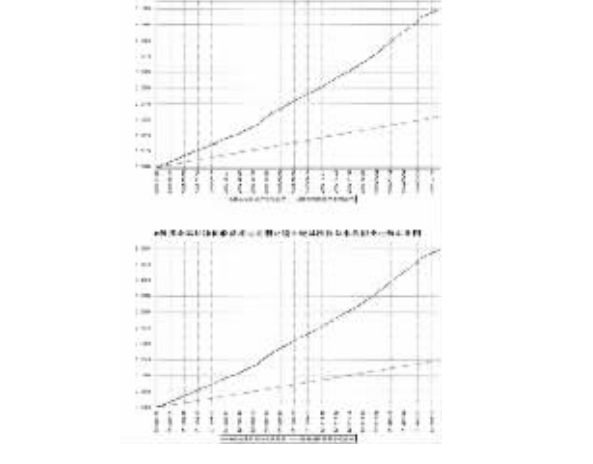
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2550%	0.0095%	0.3381%	0.0000%	0.9169%	0.0095%

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3262%	0.0095%	0.3381%	0.0000%	0.9881%	0.0095%

注:1、本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期末集中支付。  
2、本基金计算份额净值收益率时所选取的运作周期,是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金净值收益率的运作周期。

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金建仓期为本基金合同生效之日起30天内,建仓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	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
夏晨曦	基金经理	2013年1月22日至2013年11月28日	8	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格,2008年5月加入南方基金,曾任任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制部主管等,现任固定收益部投资助理,2008年5月至2012年7月,任固定收益部投资助理,负责债券、专户及年金组合的投资管理,2012年7月至今,任固定收益部基金经理,2013年10月至今,任南方理财14天债券基金经理,2013年11月至今,任南方理财30天债券基金经理。

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”为根据公司公告确定的解聘日期,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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等相关法律法规及各项实施准则,《南方理财30天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约定。

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《证券投资基金管理人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  
本基金在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金额超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,是由于指数型基金接受投资者申购后被自动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析  
一季度基金面整体偏宽松,春节前央行通过公开市场操作较好地平滑了资金面的季节性波动,春节后在现金回笼银行、外汇占款快速增长、公开市场回笼力度温和等因素的共同作用下资金面逐步宽松态势,资金利率较年初显著下行,短融收益率、同业存款收益率水平随之同步下行。组合在年初保持了较高的久期仓位配置水平,在收益率快速下行阶段保持了相对较好的静态收益水平并获取了一定资本利得收益。需要说明的是,由于组合规模在三月份出现了短期内的大幅增长,而当时的再投资收益非常低,因此显著摊薄了组合整体仓位及收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
本报告期A级基金净值收益率为1.2550%,同期业绩比较基准收益率为0.3381%。B级基金净值收益率为1.3262%,同期业绩比较基准收益率为0.3381%。

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,货币政策稳健的态势仍然比较明确,阶段性稳增长的经济政策方向确保了货币政策不会主动性收紧,但也不会出现大规模的总量刺激。需要注意到的是,资金面在二季度所面临的阶段性风险可能来自于外汇占款减少、财政存款季节性变化以及季末时点等方面,总体上我们认为二季度资金面将会较一季度有小幅收缩,资金利率中低位回归3.5%-4%的均衡水平(银行间7天回购)。二季度本基金组合将适当调低久期中性水平,考虑到在货币政策追求稳增长条件下资金利率波动幅度不大,杠杆操作仍将带来一定超额收益,因此组合仓位仍将维持较高水平。

基金管理人:南方基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2014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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月18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。  
本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)
交易代码	160131
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2013年11月28日
报告期末基金份额总额	294,507,714.36
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增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以中长期利率趋势判断为基础,结合经济周期、宏观经济周期及政策变化等因素,自上而下确定资产配置比例,采取积极的投资策略,以获取较高的债券组合投资收益。
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率(税后)+1.20%
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	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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“南方聚利”。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	5,249,094.23	
2.本期利润	6,398,58.18	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0217	
4.期末基金资产净值	201,152,646.63	
5.期末基金份额净值	1.023	

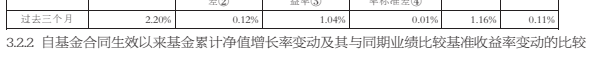
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。  
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	2.20%	0.12%	1.04%	0.01%	1.16%	0.11%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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



险可能来自于外汇占款减少、财政存款季节性变化以及季末时点等方面,总体上我们认为二季度资金面将会较一季度有小幅收缩,资金利率中低位回归3.5%-4%的均衡水平(银行间7天回购)。二季度本基金组合将适当调低久期中性水平,考虑到在货币政策追求稳增长条件下资金利率波动幅度不大,杠杆操作仍将带来一定超额收益,因此组合仓位仍将维持较高水平。

### §5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	169,429,755.72	27.49
	其中:债券	169,429,755.72	27.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	215,551,163.33	36.94
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	201,638,096.16	34.55
4	其他资产	5,946,372.06	1.02
5	合计	583,565,389.27	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况			
序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期末债券回购融资余额		8.33
	其中:买断式回购融资		0.00
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	99,122,164.40	23.01
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的前五名。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明  
注:本基金合同约定:“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”,本报告期内,本基金未发生超比例情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限	天数
5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况	
报告期末投资组合平均剩余期限	37
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	141
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

报告期末投资组合平均剩余期限超过180天情况说明  
注:本基金合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天”,本报告期内,本基金未发生超比例情况。

### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	96.15	23.01
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-90天	18.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	90天(含)-180天	6.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	180天(含)-397天	12.30	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	397天以上	134.07	23.01

### 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	摊余成本(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	9,999,904.37	2.32
	其中:政策性金融债	9,999,904.37	2.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,420,851.33	34.92
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	169,429,755.72	37.24
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

### 5.5 报告期末按摊余成本法占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	
2	041350039	13国债(03)	20,007,463.40	4.66	
3	041360033	13国债(03)	10,043,443.75	2.33	
4	011317008	13年国开08	10,042,946.57	2.33	
5	041361018	13国债(01)	10,038,408.96	2.33	
6	041350031	13国债(03)	10,038,124.28	2.33	
7	041363009	13国债(03)	10,036,082.48	2.33	
8	041360043	13国债(03)	10,033,502.12	2.33	
9	041351022	13国债(03)	10,028,604.18	2.33	
10	041343001	14年国开01	10,006,250.84	2.32	

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	
2	041350039	13国债(03)	20,007,463.40	4.66	
3	041360033	13国债(03)	10,043,443.75	2.33	
4	011317008	13年国开08	10,042,946.57	2.33	
5	041361018	13国债(01)	10,038,408.96	2.33	
6	041350031	13国债(03)	10,038,124.28	2.33	
7	041363009	13国债(03)	10,036,082.48	2.33	
8	041360043	13国债(03)	10,033,502.12	2.33	
9	041351022	13国债(03)	10,028,604.18	2.33	
10	041343001	14年国开01	10,006,250.84	2.32	

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	
2	041350039	13国债(03)	20,007,463.40	4.66	
3	041360033	13国债(03)	10,043,443.75	2.33	
4	011317008	13年国开08	10,042,946.57	2.33	
5	041361018	13国债(01)	10,038,408.96	2.33	
6	041350031	13国债(03)	10,038,124.28	2.33	
7	041363009	13国债(03)	10,036,082.48	2.33	
8	041360043	13国债(03)	10,033,502.12	2.33	
9	041351022	13国债(03)	10,028,604.18	2.33	
10	041343001	14年国开01	10,006,250.84	2.32	

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	
2	041350039	13国债(03)	20,007,463.40	4.66	
3	041360033	13国债(03)	10,043,443.75	2.33	
4	011317008	13年国开08	10,042,946.57	2.33	
5	041361018	13国债(01)	10,038,408.96	2.33	
6	041350031	13国债(03)	10,038,124.28	2.33	
7	041363009	13国债(03)	10,036,082.48	2.33	
8	041360043	13国债(03)	10,033,502.12	2.33	
9	041351022	13国债(03)	10,028,604.18	2.33	
10	041343001	14年国开01	10,006,250.84	2.32	

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	
2	041350039	13国债(03)	20,007,463.40	4.66	
3	041360033	13国债(03)	10,043,443.75	2.33	
4	011317008	13年国开08	10,042,946.57	2.33	
5	041361018	13国债(01)	10,038,408.96	2.33	
6	041350031	13国债(03)	10,038,124.28	2.33	
7	041363009	13国债(03)	10,036,082.48	2.33	
8	041360043	13国债(03)	10,033,502.12	2.33	
9	041351022	13国债(03)	10,028,604.18	2.33	
10	041343001	14年国开01	10,006,250.84	2.32	

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	
2	041350039	13国债(03)	20,007,463.40	4.66	
3	041360033	13国债(03)	10,043,443.75	2.33	
4	011317008	13年国开08	10,042,946.57	2.33	
5	041361018	13国债(01)	10,038,408.96	2.33	
6	041350031	13国债(03)	10,038,124.28	2.33	
7	041363009	13国债(03)	10,036,082.48	2.33	
8	041360043	13国债(03)	10,033,502.12	2.33	
9	041351022	13国债(03)	10,028,604.18	2.33	
10	041343001	14年国开01	10,006,250.84	2.32	

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041350034	13国债(03)	30,104,652.62	6.39	</