南方保本混合型证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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。

本报告财务资料未经审计。

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	2,583,323,561.97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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	29,588,768.10
2.本期利润	39,029,368.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147
4.期末基金资产净值	2,829,249,284.57
5.期末基金份额净值	1.095

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;

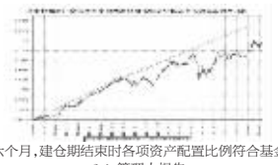
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.30%	0.15%	1.17%	0.01%	0.13%	0.14%

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	本基金的基金经理	2010年12月14日	-	10	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,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,"离职日期"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准则、《南方保本混合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。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量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赎后被动增减仓位所致。

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

2014年1季度,国内经济不甚乐观,工业增加值同比增速放缓,3月PMI再创8个月以来的新低;在促转型的大方向下,政府对基建投资力度减弱。地产投资受制于地产商现金流趋紧也有所放缓。受恶劣天气影响及预期值过高,美国经济增速低于预期;日本及欧洲仍处于缓慢复苏通道。

1季度A股市场下跌,沪深300下跌7.89%;创业板指数涨1.79%,但振幅高达20%。1季度采掘、非银行金融、军工、建筑建材跑输大盘;受生猪价格下跌等因素,农林牧渔板块跌幅也较大。与宏观经济相关性较低的社会服务、轻工等板块跑赢市场;而受益政策放松预期的房地产板块也显著跑赢市场。债券市场方面,受流动性宽松及实体经济对资金需求下降影响,债市反弹。中证国债(净价)及中证信用债(净价)均上涨1.26%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第1季度,本基金净值增长率为1.30% 。

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2季度,预计政府或以市场化方式托底经济防止硬着陆,如通过国资改革、减税、鼓励兼并重组等政策;也可能出台放松地产政策。随着优先股、期权、沪港通等政策的逐步落地,整体市场格局有利于大盘蓝筹股。3月份11超日债利息支付违约,未来更多类似事件有可能发生,金融市场的风险溢价率将持续提升, 风险偏好的转变可能导致高估值小盘股面临较大幅度的调整。随着无风险收益率中枢的下移,加之资本市场政策导向,使得资金配置转向低估值高分红蓝筹股和持续成长的消费股。债券投资方面,短期内重点控制风险和杠杆水平,以获取稳定票息为主。

§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	328,723,781.99	10.57
	其中:股票	328,723,781.99	10.57
2	固定收益投资	2,161,778,747.30	69.49
	其中:债券	2,161,778,747.30	69.49
	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	151,295,786.94	4.86
	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	388,816,010.52	12.50
7	其他资产	80,365,444.58	2.58
8	合计	3,110,979,771.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	-	-
C	制造业	119,460,779.11	4.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,307,578.85	1.11
E	建筑业	5,820,000.00	0.21
F	批发和零售业	3,151,000.00	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	125,645,924.03	4.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,307,000.00	0.15
J	金融业	39,031,500.00	1.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	328,723,781.99	11.62

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	601006	大秦铁路	17,396,419	116,208,078.92	4.11
2	601169	北京银行	3,250,000	24,667,500.00	0.87
3	600741	华域汽车	1,900,000	18,240,000.00	0.64
4	600578	京能电力	4,347,515	15,607,578.85	0.55
5	601877	正泰电器	630,619	15,443,859.31	0.55
6	601328	交通银行	3,800,000	14,364,000.00	0.51
7	600886	国投电力	2,900,000	13,340,000.00	0.47
8	600742	一汽富维	700,334	11,933,691.36	0.42
9	601179	中国西电	3,100,000	11,594,000.00	0.41
10	600519	贵州茅台	65,000	10,055,500.00	0.36

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	149,895,000.00	5.30
	其中:政策性金融债	149,895,000.00	5.30
4	企业债券	906,398,208.30	32.04
5	企业短期融资券	332,084,000.00	11.74
6	中期票据	725,594,000.00	25.65
7	可转债	47,807,539.00	1.69
8	其他	-	-
9	合计	2,161,778,747.30	76.41

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	122079	11上港02	1,490,000	148,702,000.00	5.26
2	110234	11国开34	1,200,000	119,940,000.00	4.24
3	126014	08国电债	1,150,000	114,540,000.00	4.05
4	1182170	11首农MTN1	1,000,000	100,890,000.00	3.57
5	126018	08江铜债	1,083,790	96,435,634.20	3.41

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

注: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	222,375.25
2	应收证券清算款	21,410,455.13
3	应收股利	-
4	应收利息	58,732,614.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	80,365,444.58

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	113001	中行转债	23,994,808.60	0.85
2	110023	民生转债	23,812,730.40	0.84

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,740,777,599.48
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	157,454,037.51
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	2,583,323,561.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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2014年第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

南方宝元债券型基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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。

本报告财务资料未经审计。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	南方宝元债券
交易代码	202101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年9月20日
报告期末基金份额总额	916,199,087.51份
投资目标	本基金为开放式债券型基金,以债券投资为主,股票投资为辅,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金安全及追求资产长期稳定增值。
投资策略	南方宝元债券型基金采取自上而下的投资策略,通过对宏观经济形势以及财政货币政策的深入分析,确定资产配置的指导原则,在此基础上依照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行合理配置,并随投资环境的变化及时做出调整。力争在控制利率风险与市场风险的同时,为投资者获取稳定收益。
业绩比较基准	南方宝元债券型基金采用"75%交易所国债指数+25%(上证A股指数+深证A股指数)"为业绩比较基准。
风险收益特征	南方宝元债券型基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、适度收益。
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

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"南方宝元"。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	55,357,122.83
2.本期利润	23,218,001.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0253
4.期末基金资产净值	1,176,396,608.30
5.期末基金份额净值	1.2840

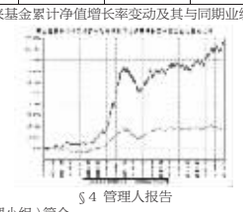
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.01%	0.47%	1.14%	0.31%	0.87%	0.16%

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



§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		
蒋朋宸	本基金的基金经理	2009年2月10日	-	9	北大生物化学硕士、美国哥伦比亚大学金融工程学硕士,具有基金从业资格,曾担任鹏华基金公司基金管理部分析师,2005年加入南方基金,2008年4月至2010年12月,任南方盛元基金经理;2008年4月至今,任南方隆元基金经理;2009年2月至今,任南方宝元债券基金经理。2010年12月至今,任基金天元基金经理。
应帅	本基金的基金经理	2010年12月2日	-	12	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至2012年11月,任南方成份基金经理;2010年12月至今,任南方宝元基金经理;2012年11月至今,任南方稳健基金经理;2012年11月至今,任南稳贰号基金经理。

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》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方宝元债券型基金基金合同》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,无损害基金持有人利益的行为。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。

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

在经过13年的创业板大幅上涨、沪深300指数下跌的急剧分化行情后,14年2月中市场出现了明显的风格变化。大股票先跌后涨,中小板及创业板指数先涨后跌。而行业方面,以地产、建材、金融为代表的低估值行业在3月份有明显的超额收益,而前期表现强势的计算机、传媒、通信、医药等行业则有所回落。本基金1季度仍维持了普通大众消费品的高配置,仍然看好其稳定增长的特性及合理的估值;同时由于宏观经济的风险,仍保持在强周期行业的低配,以及较为明显的降低了地产行业的配置;在新兴产业方面,继续看好智慧城市和环保行业,同时加大了计算机板块的配置。仓位方面,本基金在季度末对未来市场看法偏谨慎,因此适当降低了整体股票仓位。

在经历13年下半年较为剧烈的调整后,14年一季度债券市场迎来了小牛市,债券指数有所上涨,债券收益率明显降低。本基金持有的金融债和城投债都获得了较好的收益。随着某些债券的到期,本基金未大量增加债券比例,债券持有仓位有较为明显的下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年一季度沪深300指数增长率为-7.89%,基金净值增长率为2.01%,业绩基准为1.14%。

§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	289,121,994.54	21.37
	其中:股票	289,121,994.54	21.37
2	固定收益投资	942,281,369.34	69.63
	其中:债券	942,281,369.34	69.63
	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	99,614,456.69	7.36
7	其他资产	22,211,712.60	1.64
8	合计	1,353,229,533.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	4,440,542.30	0.38
C	制造业	173,789,409.19	14.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,305,632.15	0.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	65,371,094.67	5.56
J	金融业	20,693,375.44	1.76
K	房地产业	8,644,913.55	0.73
L	租赁和商务服务业	2,598,592.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,278,435.24	0.62
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	289,121,994.54	24.58

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	000895	双汇发展	530,458	20,841,694.82	1.77
2	300020	银江股份	573,260	18,103,550.80	1.54
3	000001	平安银行	1,000,000	10,770,000.00	0.92
4	300212	易华录	220,000	10,340,000.00	0.88
5	002146	荣盛发展	699,993	8,644,913.55	0.73
6	300075	数字政通	205,000	8,595,650.00	0.73
7	600566	洪城股份	380,600	7,726,180.00	0.66
8	600446	金证股份	299,901	7,710,454.71	0.66
9	300155	安居宝	364,601	7,696,727.11	0.65
10	002565	上海绿新	369,093	7,492,587.90	0.64

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	319,426,400.00	27.15
	其中:政策性金融债	308,741,000.00	26.24
4	企业债券	533,800,969.34	45.38
5	企业短期融资券	20,108,000.00	1.71
6	中期票据	68,946,000.00	5.86
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	942,281,369.34	80.10

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	1180007	11渝城投债	600,000	59,718,000.00	5.08
2	130218	13国开18	500,000	50,000,000.00	4.25
3	080216	08国开16	500,000	49,005,000.00	4.17
4	088055	08南方电网02	400,000	39,648,000.00	3.37
5	110411	11农发11	400,000	38,780,000.00	3.30

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:本基金本报告期内未投资贵金属。

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

注:本基金本报告期内未投资股指期货。

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中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	247,076.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,514,703.69
5	应收申购款	1,449,932.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,211,712.60

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	600446	金证股份	7,710,454.71	0.66	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	919,243,201.09
报告期期间基金总申购份额	57,844,408.24
减:报告期期间基金总赎回份额	60,888,521.82
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	916,199,087.51

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、《南方宝元债券型基金基金合同》。

2、《南方宝元债券型基金托管协议》。

3、南方宝元债券型基金2014年1季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31-33层

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方安心保本混合型证券投资基金

【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:招商银行股份有限公司
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。基金托管人招商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。

本报告财务资料未经审计。

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	1,743,491,429.17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"南方安心保本混合"。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	20,537,468.94
2.本期利润	37,662,571.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204
4.期末基金资产净值	1,773,764,502.71
5.期末基金份额净值	1.017

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。

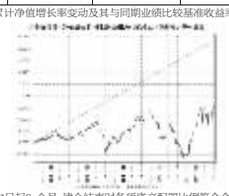
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.01%	0.21%	1.12%	0.01%	0.89%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金建仓期为自基金合同生效之日起6 个月,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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈健	本基金的基金经理、投资部执行总监	2012年12月21日	-	13	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,2009年12月至今,担任投资部执行总监,主持工作。 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,任南方隆金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2006年2月至2009年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至今,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。
李晓	本基金的基金经理	2012年12月21日	-	6	女,清华大学金融学学士、硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格。2007年加入南方基金,担任信用债高级分析师,现任固定收益部总监助理。2010年9月至2012年6月,担任南方宝元基金经理;2010年9月至今,担任南方多利基金经理;2012年5月至今,担任南方金利基金经理;2012年12月至今,担任南方安心基金经理;2013年7月至今,担任南方稳利基金经理。

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,"离职日期"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准则、《南方安心保本混合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,为基金持有人谋求与标的指