

南方宝元债券型基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月22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。

§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	869,773,756.35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,确保基金安全追求资产长期稳定增值。
投资策略	本基金在固定收益基金资产配置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等的深入分析,确定资产配置指导原则,在此基础上,按照收益率与风险特征对不同金融产品的投资比例进行动态调整,并根据宏观经济变化及时调整配置,力争在控制利率风险和信用风险的同时,为投资者获取稳定收益。
业绩比较基准	南方宝元债券基金采用75%交易型国债指数+25%上证A股指数+80%国债指数为业绩比较基准。
风险收益特征	南方宝元债券基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益特征与本基金为低风险、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“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

主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	40,076,640.78
2.本期利润	74,867,888.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0858
4.期末基金资产净值	1,234,978,293.68
5.期末基金份额净值	1.4199

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.上述基金业绩指标不包括持有基金份额期间的申购和赎回费用,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	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
过去三个月	6.46%	0.32%	5.18%	0.25%	1.28%	0.07%

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



4.1 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时间	证券从业年限	说明
曹蔚	本基金基金经理	2009年2月10日	10	北京大学金融学硕士,美国哥伦比亚大学金融工程硕士,具有基金从业资格。曾任招商基金管理有限公司基金经理助理,2005年加入南方基金,2009年4月加入南方基金,2009年12月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2010年12月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2010年12月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2010年12月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2010年12月至2014年7月,任南方宝元基金经理。
应劭	本基金基金经理	2010年12月12日	13	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾任任招商基金管理有限公司基金经理助理,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,任南方宝元基金经理,2007年5月至2012年11月,任南方宝元基金经理,2007年5月至2012年11月,任南方宝元基金经理,2007年5月至2012年11月,任南方宝元基金经理。

4.2 管理人及报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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《南方宝元债券型基金基金合同》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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为2次,是由于指数型基金投资策略所致,未发现异常交易行为。

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3季度,市场强劲反弹,沪深300上涨13.2%,中小板指和创业板指分别上涨16.9%和16.9%。我们在2季度看好市场并提升了股票仓位,市场的强势仍超出了我们的预期。风格特征上,除了金融、地产等低估值行业表现一般,其他行业呈现震荡态势,并且个股的涨幅明显强于市值大小的反比关系。在宏观经济数据超预期,且前期市场调整的背景下,资金成本下降推动市场的风险偏好上升,并推动重组成为与资金成本相关的主题,而且其中不乏产业资本。资本市场运用自己的方式实践着中国经济转型升级的步伐,资本市场为重要的资源正在向新的行业流动。

基于资金成本的持续下降,以及对政府改革的乐观预期,我们依然看好未来的市场。本基金3季度增加了券商、军工行业的配置,调整了环保行业的持仓,同时分散了持股集中度,增加了小市值股票仓位。在仓位方面,本基金维持了较高的股票仓位。估值方面,本基金三季度表现持续向好,但势头有所减弱。本基金降低债券久期,减少持仓比例,对后市谨慎乐观。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2014年三季度沪深300指数增长率为13.2%,基金净值增长率为36.46%,业绩比较基准增长率为5.18%。

§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	394,194,394.61	27.91
2	固定收益投资	394,194,394.61	27.91
3	其中:债券	946,646,475.64	67.02
4	资产支持证券	946,646,475.64	67.02
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	38,400,556.38	2.72
10	其他资产	33,666,047.28	2.34
11	合计	1,412,387,473.91	100.00

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10月24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10月22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。

§2 基金产品概况

基金简称	南方宝元债券
交易代码	202102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年6月27日
报告期末基金份额总额	3,098,869,741.77份
投资目标	本基金控制本金损失的风险,并在三年跟踪周期到期时力争基金资产的增值保值。
投资策略	本基金采取稳健化的资产配置,按照投资组合保险策略对风险资产上限进行动态调整,以主要避险为目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略,灵活投资,力争最大限度提高基金资产增值。
业绩比较基准	中国国债指数收益率+30%
风险收益特征	本基金为投资者提供本金损失低风险。
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
基金保证人	中投证券有限责任公司

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“南方避险”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	148,176,063.21
2.本期利润	256,306,133.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.1129
4.期末基金资产净值	8,312,709,754.51
5.期末基金份额净值	2.685

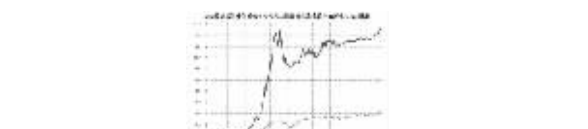
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益; 2.上述基金业绩指标不包括持有基金份额期间的申购和赎回费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	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
过去三个月	4.39%	0.15%	5.21%	0.26%	-0.82%	-0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:本基金建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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时间	证券从业年限	说明
孙国辉	本基金基金经理	2010年12月14日	11	南开大学理学和经济数学双学士,澳大利亚新南威尔士大学金融学硕士,具有基金从业资格。曾任招商基金管理有限公司基金经理助理,2005年加入南方基金,2009年4月加入南方基金,2009年12月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理。

注:本基金建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

南方保本混合型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月22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。

§2 基金产品概况

基金简称	南方保本混合
交易代码	202122
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	755,047,063.38份
投资策略	本基金按照固定比例投资股票保险机制进行资产配置,在确保保本的前提下,力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用固定比例投资组合保险策略(Fixed-Proportion Portfolio Insurance, FPI)进行资产配置和风险控制。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率+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	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	11,273,689.41
2.本期利润	23,645,845.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297
4.期末基金资产净值	777,185,259.68
5.期末基金份额净值	1.029

§3 主要财务指标和基金净值表现

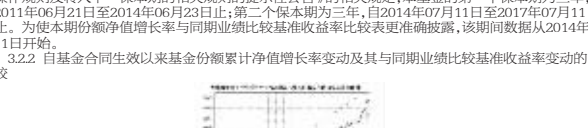
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益; 2.上述基金业绩指标不包括持有基金份额期间的申购和赎回费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	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
过去三个月	2.90%	0.12%	1.07%	0.01%	1.83%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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: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.上述基金业绩指标不包括持有基金份额期间的申购和赎回费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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时间	证券从业年限	说明
孙国辉	本基金基金经理	2011年6月21日	11	南开大学理学和经济数学双学士,澳大利亚新南威尔士大学金融学硕士,具有基金从业资格。曾任招商基金管理有限公司基金经理助理,2005年加入南方基金,2009年4月加入南方基金,2009年12月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理,2009年4月至2014年7月,任南方宝元基金经理。

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”为根据基金合同约定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同约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 管理人及报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为2次,是由于指数型基金投资策略所致,未发现异常交易行为。

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3季度,国内经济增速放缓,8月规模以上工业增加值同比增速仅6.8%,较2009年12月以来68个月新低,8月及9月PMI指数50.1,重回荣枯线附近。整体货币政策方面维持宽松,央行在银行间市场投放5000亿SLF,受地方政府投资行为被规范及1-5月人民币贬值的滞后影响,3季度投资下降,地产销售价跌价跌。为缓解地产下行压力,3季度频繁出台放松政策:多地取消限购,央行重新认定首套房“认贷不认房”。

3季度股市大幅反弹,上证综指上涨15.4%,创业板综指上涨16.66%,连续七个季度收涨,指数创2010年6月以来的新高。板块方面,餐饮、军工、钢铁、农林牧渔等板块涨幅居前;金融、生物医药、食品饮料等板块表现较弱。债券市场跌后反弹,整体小幅波动;信用债指数上涨0.65%,国债指数下跌0.21%,7月受数据超预期,经济企稳超预期影响,债市略有下跌;8-9月随着稳增长预期增强,债市逐步企稳。在此背景下,新的保本策略配置和债券投资策略均采取稳健建仓的策略。股票投资主要是配置高分红和稳定成长类个股,并积极参与新股申购。债券投资方面,组合久期与保本期限相匹配,主要配置中短债和信用债。

展望4季度,国内经济预计将低位运行。地产放松政策短期内会刺激需求入市,暂时稳定地产销量,但无法根本改变需求预期,经济下行压力依然较大。若公布的4季度经济数据不达预期,则全面降息的可能性不能排除。尽管市场涨幅较大,股短短期面临一定的调整压力,但考虑到利率水平处于下行通道,未来中小市值行情还将延续。股票配置方面,我们将重点配置低估值蓝筹和稳定成长类个股。鉴于新股发行改革的预期加大中小市值减持的压力,我们将提高估值中盘个股的配置比例。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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2014年3季度,本基金净值增长率为2.90%。

§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	121,819,356.70	14.54
2	其中:股票	121,819,356.70	14.54
3	固定收益投资	678,992,462.26	81.07
4	其中:债券	678,992,462.26	81.07
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	贵金属投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	24,247,059.68	2.85
11	其他资产	12,686,777.36	1.44
12	合计	837,567,627.34	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	-	-
C	制造业	478,877,147.47	5.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	96,940,082.13	1.17
E	建筑业	3,390,000.00	0.04
F	批发和零售业	43,886,047.42	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	457,548,337.38	5.50
H	信息传输、软件和信息技术服务业	13,048,232.94	0.16
I	金融业	143,517,544.00	1.73
K	房地产业	30,304,547.52	0.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,855,520.08	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	73,871,256.68	0.89
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	27,888,823.52	0.33
S	综合	-	-
合计	-	1,374,552,309.16	16.54

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	49,200,033	382,776,256.74	4.66
2	601166	兴业银行	7,800,700	79,223,154.00	0.96
3	600741	华城汽车	5,895,000	75,809,700.00	0.91
4	300070	世纪游轮	244,218	7,587,125.68	0.09
5	600877	亚细亚	2,819,152	13,327,422.12	0.16
6	600895	双汇发展	1,260,340	42,237,314.24	0.51
7	600795	国电电力	1,080,900	41,491,302.00	0.50
8	600525	长安汽车	2,959,802	40,549,287.40	0.49
9	000039	贵州茅台	250,880	40,545,470.40	0.49
10	600009	上海机场	2,600,116	39,157,749.96	0.47

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	45,445.50	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,721,075,000.00	20.70
4	其中:政策性金融债	1,721,075,000.00	20.70
5	企业债券	2,129,466,704.85	25.74
6	中期票据	1,328,620,000.00	15.98
7	可转换债券	2,885,880,000.00	34.71
8	其他	-	-
9	合计	4,676,686,935.35	55.56

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

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,046,232.94	0.16
J	金融业	143,541,754.00	1.73
K	房地产业	30,304,547.52	0.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,855,520.08	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	718,871,766.68	0.89