南方金利定期开放债券型证券投资基金

【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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年07月01日起至2014年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方金利定期开放债券	
场内简称	南方金利	
交易代码	160128	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2012年5月17日	
报告期末基金份额总额	1,675,174,866.34份	
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分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,在非开放期期间原则上组合久期与初始非开放期适当匹配的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。	
业绩比较基准	三年期定期存款税后收益率。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	160128	160129
报告期末下属两级基金的份额总额	995,776,256.93份	679,398,609.41份

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“南方金利”。

§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7月1日-2014年9月30日)	
	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
1.本期已实现收益	21,824,567.30	14,295,227.75
2.本期利润	27,111,212.25	17,896,364.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273	0.0264
4.期末基金资产净值	1,056,153,302.06	718,042,272.57
5.期末基金份额净值	1.061	1.057

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

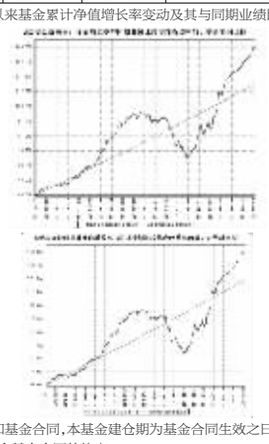
南方金利定期开放债券A

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	2.70%	0.06%	1.26%	0.01%	1.44%	0.05%

南方金利定期开放债券C

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	2.52%	0.06%	1.26%	0.01%	1.26%	0.05%

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



注: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		
李璇	本基金的基金经理	2012年5月17日	-	7	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;2012年12月至2014年9月,担任南方安心基金经理;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;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》等有关法律法规、中国证监会和《南方金利定期开放债券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2次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

6月份信贷数据及M2增速显著高于预期,7月份中采制造业PMI创年内新高,使得市场开始预期宽信用带来的经济增速企稳回升,债券市场因此在7月份经历了一定幅度的调整。但是随后8、9月份经济数据转为下行,货币金融数据低于预期,房地产销售持续低迷,实体经济有效需求不足和银行体系风险偏好下降共同导致宽货币向宽信用的传导不畅。CPI从5月份的2.5%连续3个月下行至8月份的2.0%,经济增长和通胀双双向下,构成了债券市场收益率进一步下行的基础。三季度央行两次下调公开市场操作正回购利率,并且适时提供流动性支持加强季末资金面管理,传递出货币政策宽松信号。因此8月份以来债券市场重拾升势,10年国开和10年国债收益率均创年内新低,信用利差进一步下降。??

预计四季度实体经济有效需求不足的问题将延续,但9月末央行、银监会发文对房贷政策的放松可能带来地产销售的回暖,缓解未来经济增速的压力。受基数效应影响,CPI同比增速预计呈现低位缓慢回升的局面,但不会超过2.5%,对债市难以构成负面影响。在当前降低社会融资成本的主基调下,预计四季度货币政策将维持定向宽松的基调。在此背景下,债券市场整体风险不大,并具备收益率陡峭化下行的可能。

投资运作上,南方金利定期开放基金考虑到年初以来信用债收益已经颇为可观,并且考虑到信用事件频发对信用债的影响,在三季度进一步降低了信用债的仓位和久期,对信用债收益率下行幅度估计不足。利率债投资上则秉承波段操作的思路,继6月份减持后在8、9月份又进行了增持,获取了一定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方金利定期开放A级基金净值增长率为2.70%,同期业绩比较基准增长率为1.26%;南方金利定期开放C级基金净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准增长率为1.26%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,253,488,054.50	97.89
	其中:债券	2,253,488,054.50	97.89
	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	2,970,868.53	0.13
7	其他资产	45,591,416.82	1.98
8	合计	2,302,050,339.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	109,873,000.00	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	602,471,000.00	33.96
	其中:政策性金融债	602,471,000.00	33.96
4	企业债券	854,072,054.50	48.14
5	企业短期融资券	421,660,000.00	23.77
6	中期票据	265,412,000.00	14.96
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,253,488,054.50	127.01

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	140202	14国开02	900,000	94,212,000.00	5.31
2	140219	14国开19	700,000	71,085,000.00	4.01
3	140220	14国开20	700,000	70,364,000.00	3.97
4	101373002	13华信资产MTN001	500,000	51,165,000.00	2.88
5	140441	14农发41	500,000	50,930,000.00	2.87

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

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

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	161,129.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,403,287.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	27,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,591,416.82

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方金利定期开放债券A	南方金利定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	987,977,465.42	673,610,254.92
报告期期间基金总申购份额	7,798,791.51	5,873,266.76
减:报告期期间基金总赎回份额	-	84,912.27
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	995,776,256.93	679,398,609.41

注:截至报告日,本基金尚未开放申赎,本期份额变动为C类基金和A类基金的份额转换以及红利再投资。

§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

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

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、《南方金利定期开放债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方金利定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方金利定期开放债券型证券投资基金2014年3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

南方金砖四国指数证券投资基金

【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。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方金砖四国指数(QDII)
基金主代码	160121
前端交易代码	160121
后端交易代码	160122
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	139,593,420.63份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用指数复制法。本基金按照成份股在金砖四国指数中的基准权重构建指数化投资组合。并根据金砖四国指数成份股及其权重的变化进行相应调整,在保持基金资产的流动性前提下,达到有效复制标的指数的目的。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过0.4%,年跟踪误差不超过5%。
业绩比较基准	人民币计价的金砖四国指数收益率×95%+人民币活期存款收益率×5%(税后)。
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用综合指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数,以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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“南方金砖”。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		10005

§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

项目	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	287,229.33
2.本期利润	-3,296,811.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0227
4.期末基金资产净值	111,084,529.94
5.期末基金份额净值	0.796

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。

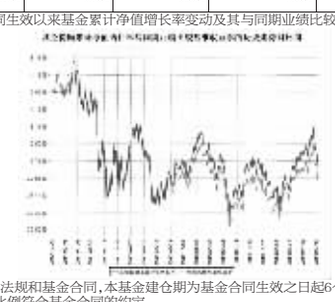
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.16%	0.95%	-3.86%	0.95%	0.70%	0.00%

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



注: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		
黄亮	本基金的基金经理	2010年12月9日	-	13年	北京大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司,2005年加入南方基金国际业务部,负责QDII产品设计及国际业务开拓工作,2007年9月至2009年5月,担任南方全球基金经理助理;2009年6月至今,担任南方金砖基金经理;2010年12月至今,任南方金砖基金经理;2011年9月至今,任南方中国中小盘指数基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《南方金砖四国指数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2次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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年第3季度,全球股票市场走出了震荡下行的态势,尤其是9月份,在美元走强和资金回流美国的影响下,新兴市场和除美国外的发达市场都出现了一定幅度的回落。本季度,美元计价的MSCI发达市场指数下跌2.16%,MSCI新兴市场指数下跌3.49%,富时金砖四国50指数下跌2.75%。

美联储在2013年12月18日年内最后一次货币政策会议后正式宣布启动QE退出程序,前三季度都在按照美联储预期的节奏缩减QE规模。最近一次的美联储会议(9月18日)宣布将月度购债规模缩减至150亿美元,并预计在10月结束QE。在维持联邦基金利率目标0-0.25%不变的前提下,美联储重申在QE结束后相当长时间保持高度宽松货币政策。17名美联储官员中,14名预计明年首次加息,明年底联邦基金利率预计为1.25-1.5%。从近期公布的数据来看,美国采购经理人指数(PMI)9月小幅回落至56.6,整体仍处于一个比较高的区域。美国的就业市场也在继续改善,截止到三季度末,美国的失业率下降到5.9%,已经回落至过去20年的平均水平。相对美国持续复苏的经济而言,欧元区经济体在本季度表现差强人意。欧元区PMI在一季度触及本轮高点后开始回落至9月50.3的水平,欧元区最大经济体德国三季度末的PMI在过去一年中首次下破50的荣枯线导致了市场对于欧元区经济的担忧。在美国加息和欧洲日本推行量化宽松政策的预期之下,美元快速走强,资金从其他市场回流美国。

本季度,在资金回流美元资产的大背景下,金砖四国股市整体表现一般。油价的下跌和欧洲的制裁增加了俄罗斯股市的抛压,巴西市场也在国内大选的影响下出现较大波动。

本季度,基金在维持指数化投资策略的前提下,通过对宏观经济、行业以及汇率的判断,完成了指数成份股季度调整的操作,保障了基金的平稳运作。同时在投资管理上关注了指数成份股的流动性,有效管理了基金的交易成本。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2014年3季度基金净值增长-3.16%,基金基准增长-3.86%。

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2014年第4季度,美国QE退出势必会对全球资本市场的流动性、投资者的信心等方面产生不利影响,影响到市场的短期走势。但长期来看,新兴市场仍然具有长期投资的潜力。相对较低的估值和经济增速的逐渐恢复将会吸引资金重新回流金砖四国市场,金砖四国的股票市场也将会面临新的投资机遇。尤其是巴西大选结束和“沪港通”政策的实施,将会对巴西股市和中资股形成重要的支撑。

未来,本基金投资团队将密切关注市场变化趋势,谨慎勤勉、恪尽职守,实现对标的指数的有效跟踪。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	105,587,739.38	93.90
	其中:普通股	53,042,803.52	47.17
	优先股	-	-
	存托凭证	52,544,935.86	46.73
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,699,559.95	5.96
8	其他资产	155,985.24	0.14
9	合计	112,443,284.57	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国	53,042,803.52	47.75
美国	31,077,715.90	27.98
英国	21,467,219.96	19.33
合计	105,587,739.38	95.05

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
通讯	19,200,452.07	17.28
非必需消费品	1,554,347.66	1.40
必需消费品	8,966,392.01	8.07
能源	23,291,497.41	20.97
金融	43,589,627.33	39.24
材料	3,515,796.91	3.16
科技	4,972,595.08	4.48
公用事业	497,030.91	0.45
合计	105,587,739.38	95.05

注:以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.3.2 5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港交易所	中国	2,190,000	9,441,051.46	8.50
2	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国	89,600	8,201,010.05	7.38
3	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国	101,500	7,219,013.43	6.50
4	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港交易所	中国	1,790,000	4,936,391.83	4.44
5	Open Joint Stock Company Gazprom	俄罗斯天然气工业股份公司	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	108,000	4,677,868.80	4.21
6	Itaú Unibanco Holding S.A.	巴西Itau Unibanco Banco Multiplo股份公司	ITUB UN	纽约证券交易所	美国	53,800	4,594,342.46	4.14
7	Infosys Ltd.	印孚瑟斯技术有限公司	INFY UN	纽约证券交易所	美国	11,150	4,149,636.68	3.74
8	Companhia de Bebidas das Americas - Ambev	巴西安贝夫公司	ABEV UN	纽约证券交易所	美国	91,000	3,667,197.63	3.30
9	Banco Bradesco S.A.	巴西布拉德斯科银行股份公司	BBD UN	纽约证券交易所	美国	41,000	3,594,598.13	3.24
10	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国	314,000	3,314,448.10	2.98

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	86,829.71
4	应收利息	555.63
5	应收申购款	25,941.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	42,658.74
8	其他	-
9	合计	155,985.24

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	151,677,207.39
报告期期间基金总申购份额	2,176,339.53
减:报告期期间基金总赎回份额	14,260,126.29
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	139,593,420.63

§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、南方金砖四国指数证券投资基金基金合同。

2、南方金砖四国指数证券投资基金托管协议。

3、南方金砖四国指数证券投资基金2014年3季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)

【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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月23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。

本报告期为2014年7月1日起至2014年9月30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(LOF)
场内简称	南方聚利
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	294,883,566.77份
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分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,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)+1.2%
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

基金简称	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	8,093,392.73
2.本期利润	7,339,552.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249
4.期末基金资产净值	306,415,121.93
5.期末基金份额净值	1.039

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。

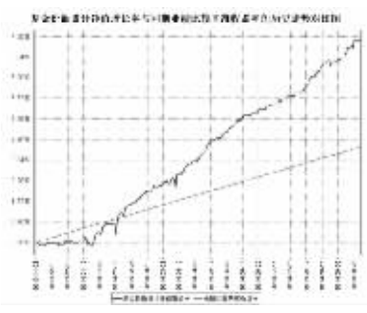
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.46%	0.07%	1.03%	0.01%	1.43%	0.06%

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



注:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6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		
何康	本基金的基金经理	2013年11月28日	-	10	硕士学历,具有基金从业资格,曾担任国海证券固定收益证券部投资经理,大成基金管理有限公司固定收益部研究员。2010年9月加入南方基金管理有限公司,担任固定收益部投资经理,2013年11月至今,担任南方丰元基金经理;2013年11月至今,担任南方聚利基金经理;2014年4月至今,任南方通利基金经理。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金(LOF)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2次,是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

7月中采制造业PMI创年内新高,但随后8、9月PMI转为下行,货币金融数据低于预期,房地产销售持续低迷。CPI同比增速从5月的2.48%连续3个月下行至8月的1.99%,PPI同比也在8月转为下行。8月以来经济增长和通胀双双向下,构成了利率曲线进一步下行的基础。债券市场在3季度延续牛市行情,打破了过去3年3季度下跌的魔咒。10年国开和10年国债收益率均创年内新低。7、8月信用债表现优于利率债,信用利差显著下降,9月信用利差有所回升。 展望4季度,国务院降低融资成本的政策定调实质上为债市投资者提供了一个期权保护,利率债供需关系会较3季度明显改善,在相对宽松的货币环境下,利率曲线有望迎来陡峭化震荡下行的走势。信用债层面,4季度信用债供给量可能进一步下降,银行理财有望维持旺盛的需求,但目前信用利差已经处于历史较低水平,继续压缩的空间非常有限,预计4季度信用债收益率主要跟随利率债波动,其中城投债受益供给下降可能表现相对较好。 投资运作上,南方聚利1年定期开放债券基金在3季度操作相对稳定,组合久期和杠杆比例均保持在前期较低的水平。我们将在11月开放期前进一步降低组合的久期和持仓比例,开放期后,我们将积极建仓,预计组合持仓规模和久期将比3季度末有非常明显的上升。

4.4.2 报