南方通利债券型证券投资基金

【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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方通利债券
交易代码	000563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月25日
报告期末基金份额总额	401,108,549.78份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、信用债投资策略 本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。 2、收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 3、杠杆放大策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 4、资产支持证券投资策略 当前国内资产支持证券市场以信贷资产证券化产品为主(包括以银行贷款资产、住房抵押贷款等作为基础资产),仍处于创新试点阶段。产品投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 5、中小企业私募债投资策略 由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 6、国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。
业绩比较基准	中债信用债总指数
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方通利债券A	南方通利债券C
下属分级基金的交易代码	000563	000564
报告期末下属分级基金的份额总额	245,052,976.02份	156,055,573.76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“南方通利”。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	南方通利债券A	南方通利债券C
1.本期已实现收益	6,931,388.63	4,863,847.05
2.本期利润	7,840,422.29	5,579,973.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0297	0.0317
4.期末基金资产净值	255,399,784.42	162,859,282.50
5.期末基金份额净值	1.042	1.044

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

南方通利债券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	2.77%	0.14%	0.21%	0.07%	2.56%	0.07%

南方通利债券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	2.97%	0.13%	0.21%	0.07%	2.76%	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:基金合同生效起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个月内,建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
何康	本基金基金经理	2014年4月25日	-	10年	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;2015年2月至今,任南方双元基金经理。

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《南方通利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

一季度国内经济整体表现偏弱,前2月工业增加值同比仅6.8%,创2009年以来新低,商品房销售额同比下降15.8%,固定资产投资增速下降至13.9%。物价走势疲软,前2月CPI同比均值仅1.1%, PPI同比降幅进一步扩大。货币政策中性偏松,央行在2月份降准降息,并通过各种非常规政策向银行体系注入流动性。债市先扬后抑,前2月收益率下降明显,但3月以来受货币政策预期兑现,股市持续上扬等因素影响,长期利率债和高评级信用债收益率较2月低点上升50个基点以上,债券牛市趋势有所改变。

二季度,随着贷款和基建的放量,预计宏观经济将阶段性企稳回升,CPI较一季度小幅抬升。股市持续走牛,新股放量,新债发行逐步增加等资金供求因素对债市影响偏空。货币政策在二季度保持稳定的可能性较大。预计利率债和信用债没有明显的趋势性机会,票息收益是信用债的主要收益来源。

?

投资运作上,南方通利债券基金在3月以前减持长期利率债,并在3月以来进一步降低信用债配置,本组合在1季度取得相对理想的投资收益,组合杠杆和久期较上季度末有明显的下降。展望未来,股强债弱的格局难以改变,债市仅存短期交易性机会,我们计划保持组合基本稳定,择机参与长期利率债的交易性机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方通利债券A级基金净值增长率为2.77%,同期业绩比较基准增长率为0.21%;南方通利债券C级基金净值增长率为2.97%,同期业绩比较基准增长率为0.21%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	365,744,957.10	84.79
	其中:债券	365,744,957.10	84.79
	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	12,751,280.04	2.96
7	其他资产	52,873,029.59	12.26
8	合计	431,369,266.73	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	102,710.00	0.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	311,313,747.10	74.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	54,328,500.00	12.99
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	365,744,957.10	87.44

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	124674	14泰中兴	230,000	24,265,000.00	5.80
2	122957	09蓉工投	210,000	21,100,800.00	5.04
3	1480580	14大连融达债	200,000	20,120,000.00	4.81
4	124966	14京国资	160,000	16,608,000.00	3.97
5	122611	12蓉经01	161,010	16,294,212.00	3.90

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。

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	144,588.33
2	应收证券清算款	42,762,468.89
3	应收股利	-
4	应收利息	9,889,332.28
5	应收申购款	76,640.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,873,029.59

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方通利债券A	南方通利债券C
报告期期初基金份额总额	274,745,665.78	204,179,068.87
报告期期间基金总申购份额	11,028,269.42	13,035,352.64
减:报告期期间基金总赎回份额	40,720,959.18	61,158,847.75
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	245,052,976.02	156,055,573.76

§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、《南方通利债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方通利债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方通利债券型证券投资基金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

南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金

【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。

本报告中财务资料未经审计。

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	南方稳利1年定期开放债券
交易代码	000086
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月23日
报告期末基金份额总额	3,123,157,370.22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	一年期定期存款税后收益率×140%。
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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000086	000720
报告期末下属分级基金的份额总额	2,979,159,363.24份	143,998,006.98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“南方稳利”。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券C
1.本期已实现收益	34,388,745.60	1,487,315.48
2.本期利润	33,014,879.52	1,413,612.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110	0.0098
4.期末基金资产净值	3,028,688,520.76	145,852,935.14
5.期末基金份额净值	1.017	1.013

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

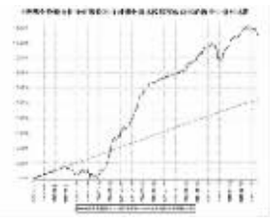
南方稳利1年定期开放债券A

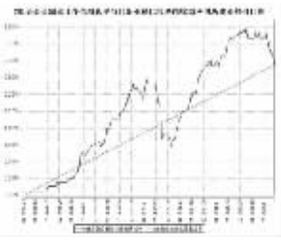
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.08%	0.87%	0.01%	0.21%	0.07%

南方稳利1年定期开放债券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	0.98%	0.08%	1.02%	0.01%	-0.04%	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





注:1.本基金的基金合同生效日为2013年7月23日。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。

2.本基金自2014年7月24日起增加C类收费模式,原有收费模式称为A类。

§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	本基金基金经理	2013年7月23日	-	7年	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《南方稳利1年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,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

一季度国内经济整体表现偏弱,1、2月工业增加值同比仅6.8%,创2009年以来新低。1、2月CPI同比均值仅1.1%;2月PPI虽然环比较1月回升,但同比降幅进一步扩大。整体宏观环境有利于债券市场。且货币政策中性偏松,2月初央行降准,应对春节前资金面紧张;2月末央行降息,对冲实际利率上升,降低社会融资成本,托底经济。3月央行3次下调公开市场操作7天逆回购利率,引导资金利率下行。债券市场表现先扬后抑,1-2月,在经济数据疲弱、通胀走低、货币政策放松、流动性宽松预期推动下,收益率曲线平坦化下行,债券经历了一波小牛行情。3月,受信贷数据持续超预期、短端资金利率持续偏高、房地产刺激政策、地方政府债务置换带来的供给预期、股债跷跷板效应等因素影响,收益率曲线陡峭化上行,债券收益率有所回调。

展望2015年二季度,考虑到信贷连续4个月加速投放、信贷结构持续改善、财政发力推动基建投资增速上升、房地产刺激政策驱动地产销售重拾升势、制造业临近短期库存周期向上拐点等因素,我们判断二季度中前段经济将阶段性企稳回升。通胀方面,我们预计二季度CPI较一季度小幅抬升。政策方面,我们预计二季度央行将继续通过公开市场操作、SLF、MLF、PSL、降准等政策,投放基础货币,引导短端资金利率下行。经过3月份市场的调整,市场风险因素得到一定的释放,在资金趋向宽松的背景下,债券市场仍将有阶段性机会,但需耐心等待安全边际出现或核心驱动因素出现利好变化,并注意甄别行业和个券的信用资质。

投资运作上,南方稳利1年定期开放基金持仓仍然以信用债为主,同时配有一定的利率债仓位进行波段操作。在季度末,我们认为市场调整幅度已经基本反映不利因素,并且看好资金面的宽松和资金利率的下行,因此略增加了信用债的久期和仓位,但考虑到基金将于8月份开放申购赎回,持仓信用债中1年以内品种仍然占比接近50%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方稳利1年定期开放基金A类净值增长率为1.08%,同期业绩比较基准增长率为0.87%;C类净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准增长率为1.02%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,183,142,876.43	93.89
	其中:债券	3,183,142,876.43	93.89
	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	151,696,745.26	4.47
7	其他资产	55,434,744.96	1.64
8	合计	3,390,274,366.65	100.00

5.2 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

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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	469,181,000.00	14.78
	其中:政策性金融债	469,181,000.00	14.78
4	企业债券	543,963,876.43	17.14
5	企业短期融资券	1,252,901,000.00	39.47
6	中期票据	917,097,000.00	28.89
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,183,142,876.43	100.27

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	1480580	14大连融达债	1,600,000	160,960,000.00	5.07
2	150203	15国开03	1,500,000	146,610,000.00	4.62
3	140358	14进出58	1,200,000	122,580,000.00	3.86
4	011473009	14鲁高速SCP009	1,000,000	100,170,000.00	3.16
5	011499070	14鲁黄金SCP001	1,000,000	100,130,000.00	3.15

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。

5.6 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贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,676.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	55,431,068.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,434,744.96

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	2,999,648,916.61	144,085,325.42
报告期期间基金总申购份额	2,556,035.00	104,391.49
减:报告期期间基金总赎回份额	23,045,588.37	191,709.93
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	2,979,159,363.24	143,998,006.98

注:本基金自2014年7月24日起增加C类份额。

§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、南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金基金合同

2、南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金托管协议

3、南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金2015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层

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方现金通货币市场基金

【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,投资者在做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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方现金通货币
交易代码	000493
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月21日
报告期末基金份额总额	670,679,337.10份
投资目标	在控制投资组合风险,保持流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为同期七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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

下属分级基金的基金简称	下属分级基金的交易代码	报告期末下属分级基金的份额总额
南方现金通货币A	000493	5,439,233.02份
南方现金通货币B	000494	49,075,663.18份
南方现金通货币C	000495	546,036,113.96份
南方现金通货币E	000719	70,128,326.94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“南方现金通”。

§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		1.本期已实现收益	2.本期利润	3.期末基金资产净值
报告期(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	南方现金通货币A	121,141.96	121,141.96	5,439,233.02
	南方现金通货币B	606,680.79	606,680.79	49,075,663.18
	南方现金通货币C	4,635,157.06	4,635,157.06	546,036,113.96
	南方现金通货币E	587,555.63	587,555.63	70,128,326.94

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,由于货币市场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

南方现金通货币A

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	1.2654%	0.0158%	0.3381%	0.0000%	0.9273%	0.0158%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

南方现金通货币B

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	1.2798%	0.0157%	0.3381%	0.0000%	0.9417%	0.0157%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

南方现金通货币C

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	1.2962%	0.0157%	0.3381%	0.0000%	0.9581%	0.0157%

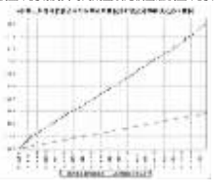
注:本基金收益分配为按日结转份额。

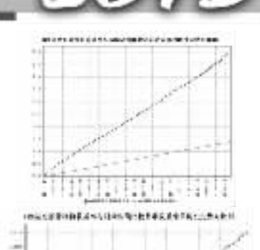
南方现金通货币E

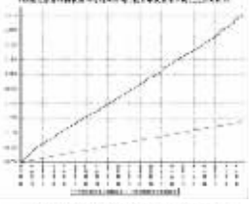
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2522%	0.0157%	0.3381%	0.0000%	0.9141%	0.0157%

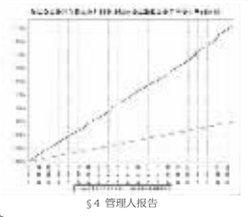
注:本基金收益分配为按日结转份额。

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









§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		
夏晨曦	本基金基金经理	2014年7月25日	-	9年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2005年5月加入南方基金,曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任固定收益部总监助理。2008年5月至2012年7月,任固定收益部投资经理,负责社保、专户及年金组合的投资管理;2012年7月至2015年1月,任南方润元基金经理;2012年8月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2013年1月至今,任南方收益宝基金经理;2014年7月至今,任南方现金增利基金经理;2014年7月至今,任南方现金通基金经理;2014年7月至今,任南方新金宝基金经理;2014年12月至今,任南方理财金基金经理。

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《南方现金通货币市场基金基金合同》和的规定,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,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