

南方恒元保本混合型证券投资基金

[2015] 第二季度报告

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7月18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7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方恒元保本混合
交易代码	20211
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月12日
报告期末基金份额总额	499,000,835份

注：本基金在交易所行情系统净值揭示其他信息披露场合下，可简称为“南方恒元”。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日—2015年6月30日)
1.本期已实现收益	81,611,933.62
2.本期利润	76,827,735.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1392
4.期末基金份额净值	599,829,197.84
5.期末基金净值收益率	1.20%

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）扣除相关税费后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

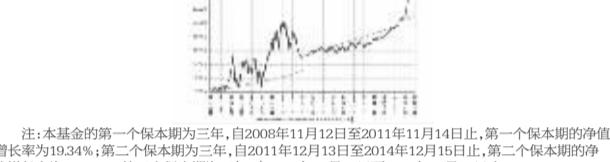
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§ 2.2 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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	12.62%	0.74%	0.87%	0.01%	11.75%	0.73%

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与其同行业业绩比较基准收益率变动的



注：本基金的第一个保本期为三年，自2008年11月12日至2011年11月14日止，第一个保本期的净值增长率为19.34%；第二个保本期为三年，自2011年12月13日至2014年12月15日止，第二个保本期的净值增长率为15.18%。第三个保本期为三年，自2014年12月16日至2017年12月30日止。

4.1 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理	任本基金的基金管理人	说明
吴剑毅	本基金基金经理	2014-7-18	-	清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009年7月加入南方基金，历任南方研究部基金行业研究员、2012年3月至2014年7月，担任南方避险、南方保本基金基金经理。2014年7月至今，担任南方保本基金基金经理。2015年5月起担任本基金基金经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金管理公司决定聘任的日期，其“离任日期”为基金管理公司决定解聘的日期，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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.2015年7月10日，增聘吴剑毅为南方保本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

本报告期内，基金管理人遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会及中国南方保本混合型证券投资基金合同的规定，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，为持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体符合法律法规，没有损害基金持有人利益。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，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

本基金在报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人通过交易行为协会、证券业协会人员资格管理办法的相关规定。

4.3.3 公平交易制度的执行情况

本报告期内，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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第二季度，国内经济稳中向好，形势依然不容乐观。制造业PMI维持上涨，季度末达50.20；但新订单与新出口订单指数下滑，显示内部需求不足；工业企业的利润增速结束了半年的负增长，但幅度依然较低，而第二产业同比增速出现负增长，工业增长乏力。2季度原材料价格跌势缓和，PPI小幅反弹；社会消费品零售总额同比继续下滑，CPI继续低位徘徊，通货紧缩压力仍在。在经济下行压力下，货币政策宽松力度宽裕，二季度两降息，一次全面降准，两次定向降准，财政政策也趋于宽松，对经济企稳形成支撑。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望三季度，国内经济稳中向好，货币政策仍将维持宽松，工业企业的利润增速结束半年的负增长，但幅度依然较低，而第二产业同比增速出现负增长，工业增长乏力。2季度原材料价格跌势缓和，PPI小幅反弹；社会消费品零售总额同比继续下滑，CPI继续低位徘徊，通货紧缩压力仍在。在经济下行压力下，货币政策宽松力度宽裕，二季度两降息，一次全面降准，两次定向降准，财政政策也趋于宽松，对经济企稳形成支撑。

4.6 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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日—2015年6月30日)
南方广利回报债券A/B	南方广利回报债券C
交易代码	20205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月3日
报告期末基金份额总额	1,913,570,000份

本基金的资产保本属性是通过控制基础设施，避免基金资产损失而实现的。

投资目标

本基金通过资产配置和风险管理，力争在控制风险的前提下，实现超越业绩基准的收益。

投资策略

本基金通过资产配置和风险管理，力争在控制风险的前提下，实现超越业绩基准的收益。

本基金通过资产配置和风险管理，力争在控制风险的前提下，实现超越业绩基准的收益。