# 南方安心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:招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。基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年07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04月01日起至2015年06月30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 | 911,599,278.19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”。

§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4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 241,714,161.87 |
| 2.本期利润 | 134,384,691.69 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1339 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,367,283,150.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.500 |

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。

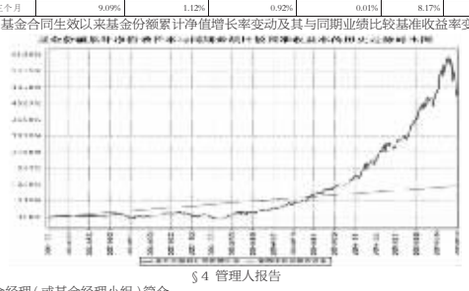
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 9.09% | 1.12% | 0.92% | 0.01% | 8.17% | 1.11% |

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



§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 | 本基金基金经理、投资部总监 | 2012年12月21日 | - | 14年 | 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、投资部执行总监,2014年12月至今,担任投资部总监。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,任南方现金基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至2014年7月,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;2015年5月至今,任南方改革机遇基金经理。 |
| 孟飞 | 本基金基金经理 | 2014年9月19日 | - | 7年 | 金融学硕士学历,具有基金从业资格。曾担任第一创业证券公司债券交易员、交易经理、高级交易经理。2013年5月加入南方基金,任固定收益部高级研究员,2014年7月至今,任南方启元基金经理;2014年7月至今,任南方50债基金经理;2014年7月至今,任南方中票基金经理;2014年9月至今,任南方安心基金经理;2015年1月至今,任南方润元基金经理。 |

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《南方安心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,为基金持有人谋求最大利益。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4次,其中3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,1次是由于投资组合的投资策略需要,相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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

从宏观经济运行的基本面看,二季度经济整体呈现温和复苏状态:制造业PMI已经连续几个月站在50荣枯线以上,表明中国制造业景气已经连续几个月环比有所回升;房地产市场在多重支持因素作用下也进入复苏状态;地方债置换有序进行,使得地方政府融资能力恢复,地方债和PPP方式提供的资金支持基建投资继续走高,宏观政策继续调整结构,稳增长。

二季度内,安心基金在资产配置策略上积极配置权益类资产,力求最大程度发挥资金投资效率。在行业配置和个股选择策略上,继续沿着安全低估值蓝筹和估值合理的中高成长股两条主线展开,同时坚决回避估值严重泡沫化、高度脱离基本面支撑的股票。我们一方面对优势制造业如汽车、汽车零部件等行业中质地优良,同时兼具国企改革预期的低估值蓝筹股保持了适当配置,另一方面积极挖掘互联网+、综合金融改革、传媒通信、医疗保健、安防智能及稳定类消费等主题的投资机会,继续对大量投资标的进行了广泛调研,积极布局。安全资产方面,安心基金采用了中性偏低的仓位,一方面打新获取超额收益,另外一方面选择静态收益较高的信用债来获取稳定的票息收益。同时在经济基本面出现反复的时候,波段操作长期利率债。在信用债的配置方面精选个券,规避信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度内,主要债券指数涨幅在1-2%左右,沪深300指数上涨约10.40%,安心保本基金期间净值约9.09%,基金整体业绩表现超越业绩基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们认为货币政策仍有宽松空间,财政政策会加大对经济稳增长的支持,将继续支持宏观经济进一步企稳,同时由于希腊可能退出欧元区的担忧给外围国际环境带来更多的不确定性,维护金融系统的安全稳定重要性更加突出。A股市场在经历6月中旬以来的连续下跌调整后,相当一批基本面良好的优质个股估值风险得到释放,重回价值投资区间,我们仍将积极挖掘相应投资机会。但同时,由于部分伪成长题材股的估值仍然高昂,同时新三板和资本市场对外逐步开放带来资金出入趋势的变化,都在分流A股的高风险偏好资金,对于无实质转型变化从而无长期业绩提升的伪成长股,需要警惕风险。我们在操作中,既会顺应趋势,又将时刻关注市场变化,降低风险。安全资产方面,由于权益资产财富效应的减退,债券市场的基本面将会更加扎实,银行的风险偏好将会降低,配置的资金将会回流债市,三季度的供需失衡将会得到改善。我们在操作中将会选择流动性较好的品种,在享受流动性盛宴的同时,关注财政政策政策的力度和节奏。

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

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 550,258,897.38 | 30.14 |
| | 其中:股票 | 550,258,897.38 | 30.14 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,138,687,160.80 | 62.37 |
| | 其中:债券 | 1,138,687,160.80 | 62.37 |
| | 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 | 92,554,598.74 | 5.07 |
| 7 | 其他资产 | 44,321,626.57 | 2.43 |
| 8 | 合计 | 1,825,822,283.49 | 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 | 1,116,654.06 | 0.08 |
| C | 制造业 | 265,329,454.06 | 19.41 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,970,726.49 | 0.44 |
| E | 建筑业 | 19,038,540.06 | 1.39 |
| F | 批发和零售业 | 359,130.38 | 0.03 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 20,714,662.80 | 1.52 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,832,194.32 | 0.21 |
| J | 金融业 | 102,036,762.71 | 7.46 |
| K | 房地产业 | 104,164,488.28 | 7.62 |
| L | 租赁和商务服务业 | 18,162,591.00 | 1.33 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 48,620.00 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 158,667.30 | 0.01 |
| 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 | 10,326,405.92 | 0.76 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 550,258,897.38 | 40.24 |

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 | 002563 | 森马服饰 | 2,671,598 | 64,545,807.68 | 4.72 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 3,680,816 | 63,494,076.00 | 4.64 |
| 3 | 000002 | 万科A | 3,643,615 | 52,905,289.80 | 3.87 |
| 4 | 000625 | 长安汽车 | 2,175,840 | 46,019,016.00 | 3.37 |
| 5 | 002126 | 银轮股份 | 2,118,932 | 42,717,669.12 | 3.12 |
| 6 | 600048 | 保利地产 | 2,329,747 | 26,605,710.74 | 1.95 |
| 7 | 600742 | 一汽富维 | 726,269 | 22,136,679.12 | 1.62 |
| 8 | 000916 | 华北高速 | 2,486,709 | 20,689,418.88 | 1.51 |
| 9 | 000671 | 阳光城 | 939,800 | 19,529,044.00 | 1.43 |
| 10 | 601668 | 中国建筑 | 2,259,904 | 18,779,802.24 | 1.37 |

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 | 9,416,836.00 | 0.69 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 111,602,000.00 | 8.16 |
| | 其中:政策性金融债 | 40,188,000.00 | 2.94 |
| 4 | 企业债券 | 504,517,900.00 | 36.90 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 510,531,000.00 | 37.34 |
| 7 | 可转债 | 2,058,424.80 | 0.15 |
| 8 | 其他 | 561,000.00 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 1,138,687,160.80 | 83.28 |

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 | 101354016 | 13陕交建MTN002 | 900,000 | 92,943,000.00 | 6.80 |
| 2 | 122266 | 13中信03 | 700,000 | 71,414,000.00 | 5.22 |
| 3 | 124363 | 13招投资 | 500,000 | 52,380,000.00 | 3.83 |
| 4 | 124392 | 13鹤门投 | 500,000 | 52,240,000.00 | 3.82 |
| 5 | 101351018 | 13金隅MTN001 | 500,000 | 52,185,000.00 | 3.82 |

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:本基金本报告期内未投资股指期货。

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和投资组合的β值

本基金管理人将根据TIPP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,通过做多股指期建立多头头寸;反之,当需要降低风险资产头寸时,通过做空股指期货建立股指期货空头头寸。另一方面,本基金管理人还将利用股指期货调整投资组合的β值,利用股指期货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。

(2)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股票市场的系统风险。

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:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 566,564.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 10,241,192.68 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 33,513,869.54 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 44,321,626.57 |

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

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,082,435,750.41 |
| 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 | 170,836,472.22 |
| 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 | 911,599,278.19 |

§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、《南方安心保本混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方安心保本混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方安心保本混合型证券投资基金2015年2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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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 | 520,060,282.39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(2015年4月1日 - 2015年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 77,290,896.60 |
| 2.本期利润 | 61,753,460.14 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1104 |
| 4.期末基金资产净值 | 676,822,884.71 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.301 |

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;

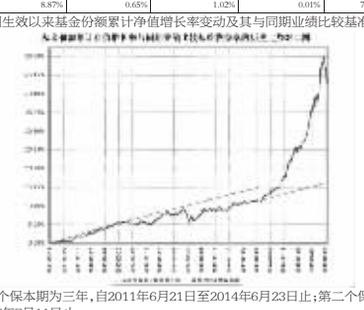
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 8.87% | 0.65% | 1.02% | 0.01% | 7.85% | 0.64% |

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:本基金的第一个保本期为三年,自2011年6月21日至2014年6月23日止;第二个保本期为三年,自2014年7月11日至2017年7月11日止。

§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 | 本基金基金经理 | 2011年6月21日 | - | 12年 | 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、基金经理助理、专户投资管理部总监助理;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,任南方利海基金经理;2011年6月至今,任南方保本基金经理;2015年4月至今,任南方利鑫基金经理;2015年5月至今,任南方丰合基金经理。 |

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4次,其中3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,1次是由于投资组合的投资策略需要,相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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

2015年2季度,央行继续维持了宽松的货币政策,采用了降息、降准、逆回购等多种方式向市场注入流动性。从货币供应来看,M2增速一度探底至10.1%;从物价水平来看CPI继续维持在1.2%的低位。预计未来货币政策宽松仍有一定的空间。从宏观经济景气度来看,中采PMI维持在荣枯线50的边缘,宏观经济仍处于寻底的过程中。

2季度上证综指冲高回落,最高冲破5100点,收于4277点,较1季度末上涨14%;创业板指继续大幅上涨31%,收于3266点,局部出现了较为明显的泡沫。板块方面,军工、轻工、机械、交运涨幅靠前,前期涨幅较好的TMT板块也表现不俗;而建筑和非银行金融则表现相对较差。受地方债务置换导致债券供给大幅增加的影响,以及货币政策或有转向的市场预期,债券市场在2季度表现相对一般。上证信用债指数上涨1.9%,上证国债指数上涨1.1%。在此背景下,我们选择适度调低股票仓位,维持债券仓位,在风格上向拥有低估值、高分红、具有安全边际的蓝筹股进一步切换。

展望3季度,国内宏观经济仍在持续探底,人市资金的去杠杆化可能会使得市场经历一段相对宽幅的震荡行情,但基于对国内宏观经济及融资结构的转型的信心,我们仍对后市保持谨慎乐观的态度。我们一方面将会继续坚持投资低估值、高分红的蓝筹股,另一方面也将努力寻找各种结构性的机会,并积极参与网下和网上新股的投资。债券方面,我们将继续投资于高评级的债券,逐步提高债券仓位,维持低久期,以获取年内稳定的持有收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年第2季度,本基金净值增长率为8.87%。

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 | 141,279,944.48 | 20.45 |
| | 其中:股票 | 141,279,944.48 | 20.45 |
| 2 | 固定收益投资 | 479,246,021.40 | 69.37 |
| | 其中:债券 | 479,246,021.40 | 69.37 |
| | 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 | 61,608,585.80 | 8.92 |
| 7 | 其他资产 | 8,708,434.22 | 1.26 |
| 8 | 合计 | 690,842,985.90 | 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 | 62,296,228.09 | 9.20 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 18,598,029.19 | 2.75 |
| E | 建筑业 | 584,500.00 | 0.09 |
| F | 批发和零售业 | 4,597,000.00 | 0.68 |
| 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 | 302,360.64 | 0.04 |
| J | 金融业 | 32,915,496.75 | 4.86 |
| K | 房地产业 | 5,148,900.00 | 0.76 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,951,060.30 | 0.58 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,320,939.50 | 1.08 |
| 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 | 5,565,430.01 | 0.82 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 141,279,944.48 | 20.87 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 950,023 | 16,387,896.75 | 2.42 |
| 2 | 000543 | 皖能电力 | 555,123 | 10,286,429.19 | 1.52 |
| 3 | 300070 | 碧水源 | 150,050 | 7,320,939.50 | 1.08 |
| 4 | 000895 | 双汇发展 | 285,132 | 6,081,865.56 | 0.90 |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 65,000 | 5,326,100.00 | 0.79 |
| 6 | 601098 | 中南传媒 | 215,811 | 4,944,230.01 | 0.73 |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 250,990 | 4,743,711.00 | 0.70 |
| 8 | 000625 | 长安汽车 | 200,000 | 4,230,000.00 | 0.62 |
| 9 | 600967 | 北方创业 | 190,000 | 3,963,400.00 | 0.59 |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 200,000 | 3,744,000.00 | 0.55 |

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 | 40,216,000.00 | 5.94 |
| | 其中:政策性金融债 | 40,216,000.00 | 5.94 |
| 4 | 企业债券 | 306,389,511.10 | 45.27 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 132,331,000.00 | 19.55 |
| 7 | 可转债 | 309,510.30 | 0.05 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 479,246,021.40 | 70.81 |

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 | 122923 | 10北汽投 | 410,150 | 41,326,714.00 | 6.11 |
| 2 | 1382116 | 13北国资MTN1 | 400,000 | 40,832,000.00 | 6.03 |
| 3 | 122068 | 11海螺01 | 400,000 | 40,620,000.00 | 6.00 |
| 4 | 150202 | 15国开02 | 400,000 | 40,216,000.00 | 5.94 |
| 5 | 126018 | 08江铜债 | 362,910 | 35,699,456.70 | 5.27 |

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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 | 103,255.39 |
| 2 | 应收证券清算款 | 749,606.56 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,855,572.27 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,708,434.22 |

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 | 000543 | 皖能电力 | 10,286,429.19 | 1.52 | 重大事项停牌 |
| 2 | 600967 | 北方创业 | 3,963,400.00 | 0.59 | 重大资产重组停牌 |

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 594,279,840.59 |
| 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 | 74,219,558.20 |
| 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 | 520,060,282.39 |

§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2015年2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

# 南方避险增值基金

## 【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 | 南方避险增值混合 |
| 场内简称 | 南方避险 |
| 交易代码 | 202202 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年6月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,624,359,934.31份 |
| 投资目标 | 本基金控制本金损失的风险,并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整,以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略、灵活投资,力争最大限度地获取基金资产增值。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为投资者控制本金损失的风险。 |
| 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 | 中投信用担保有限公司 |

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“