南方隆元产业主题混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1月19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10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方隆元产业主题混合
交易代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月9日
报告期末基金份额总额	3,205,797,228.50份
投资目标	本基金为混合型基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,有效控制投资组合风险,追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。在新一轮产业结构调整和产业升级中,发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设,是国家产业结构调整的重要任务。因此,关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。在上述三大产业的基础上,本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置,即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析,结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等,进行综合的相对吸引度评分,然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置,选择符合国家产业发展政策,在国民经济三大产业中占据行业优势地位,超额收益率或预期超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×上证国债指数
风险收益特征	预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
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

注:1、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"南方隆元"。
2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	256,163,971.84
2.本期利润	427,803,965.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.1302
4.期末基金资产净值	2,532,330,353.25
5.期末基金份额净值	0.790

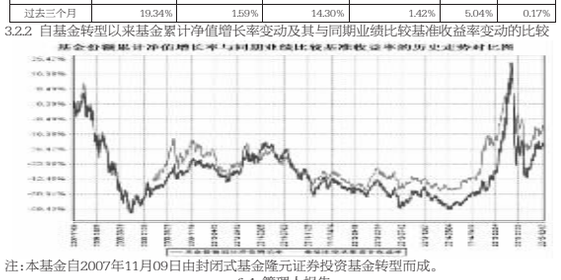
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.34%	1.59%	14.30%	1.42%	5.04%	0.17%

3.2.2 自基金转型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:本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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		
蒋秋洁	本基金基金经理	2015年7月24日	-	7年	清华大学光电工程硕士学历,2008年7月加入南方基金,历任产品开发部研发员、研究部研究员、高级研究员,负责通信及传媒行业研究;2014年3月至2014年12月,任南方隆元基金经理助理;2014年6月至2014年12月,任南方中国梦基金经理助理;2014年12月至今,任南方消费基金经理;2015年6月至今,任南方天元基金经理;2015年7月至今,任南方隆元、南方消费活力的基金经理。

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《南方隆元产业主题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

2015年四季度,市场经历了大幅的快速反弹。10月国庆节后在海外股市、香港股市、大宗商品节假日期间的大幅上涨带动下,A股也出现了大幅上涨,部分修复了三季度市场大幅下行时受损的信心。因此在11、12月时,市场仍然延续震荡上行的格局,但赚钱效应有所减弱。

本基金密切关注市场环境的变化,秉承一贯风格,寻找其中有价值的股票进行合理操作,以求给投资者带来长期稳定的收益。本基金在第四季度保持进攻性持仓,在反弹中努力获得超额收益,同时关注周期股价格和大宗商品价格变动及相关股票的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日为止,本基金的单位净值为0.790元,本基金的累计单位净值为0.790元。报告期内本基金净值增长率为19.34%,同期业绩基准增长率为14.30%,跑赢基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在稳增长政策不断加码后,去年四季度经济呈现出部分企稳迹象。汽车、地产等消费支持政策的确带动了一些领域的增速回升,同时稳增长主力——基建投资继续发力,单月总投资增速已经连续两月回升。但劳动力数量负增长导致的潜在增速下行压力仍然存在,经济企稳持续性不容乐观,仍需要保持密切观察和时刻警惕。

当然,经济偏弱导致的通缩压力将创造较为宽松的货币环境。尽管12月份钢铁、煤炭等价格有一定幅度反弹,但四季度的大宗商品价格反弹总体上幅度不大,没有改变当前的通缩格局,因此货币政策仍将保持较为适宜。

展望2016年,中国证券市场将经历熔断制度和注册制等重大制度变革,经历美元新一轮加息周期的不利外部环境。在市场不确定性增加的情况下,我们预计供给侧改革与技术创新将成为贯穿全年的机会,同时要密切关注市场风险偏好的变化。

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	1,853,260,646.98	72.61
	其中:股票	1,853,260,646.98	72.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	500,000,870.00	19.59
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	196,943,411.08	7.72
8	其他资产	2,039,042.65	0.08
9	合计	2,552,243,970.71	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	32,213,046.60	1.27
B	采矿业	312.48	0.00
C	制造业	1,139,157,684.92	44.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,652,975.41	0.46
E	建筑业	3,560,379.56	0.14
F	批发和零售业	6,045,847.49	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	21,155,188.00	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	378,756,195.22	14.96
J	金融业	124,459,393.40	4.91
K	房地产业	75,485,896.06	2.98
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	26,296,092.36	1.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	24,149,793.28	0.95
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	10,327,842.20	0.41
	合计	1,853,260,646.98	73.18

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	002630	华西能源	5,286,632	78,083,554.64	3.08
2	601988	中国银行	18,092,300	72,550,123.00	2.86
3	002466	天齐锂业	452,021	63,621,955.75	2.51
4	603008	喜临门	2,456,525	61,167,472.50	2.42
5	300366	创意信息	778,369	60,479,271.30	2.39
6	001979	招商蛇口	2,875,000	59,972,500.00	2.37
7	600446	金证股份	1,182,321	58,158,369.99	2.30
8	002141	蓝思科技	1,823,917	57,635,777.20	2.28
9	601336	新华保险	994,240	51,909,270.40	2.05
10	300230	永利带业	1,254,523	46,881,524.51	1.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
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股指期货交易情况说明
本基金本报告期内未投资股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
本基金本期投资的前十名证券中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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,600,930.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	179,905.98
5	应收申购款	258,205.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,039,042.65

5.11.4 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。
5.11.5 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	300366	创意信息	60,479,271.30	2.39	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,350,699,893.98
报告期期间基金总申购份额	48,198,785.48
减:报告期期间基金总赎回份额	193,101,450.96
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	3,205,797,228.50

§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、《南方隆元产业主题混合型证券投资基金基金合同》
2、《南方隆元产业主题混合型证券投资基金托管协议》
3、南方隆元产业主题混合型证券投资基金2015年4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

南方启元债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方启元债券	
交易代码	000561	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年7月25日	
报告期末基金份额总额	2,861,481,925.80份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争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,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,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	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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方启元债券A	南方启元债券C
下属分级基金的交易代码	000561	000562
报告期末下属分级基金的份额总额	2,815,909,566.05份	45,572,359.75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"南方启元"。

§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10月1日 - 2015年12月31日)	
	南方启元债券A	南方启元债券C
1. 本期已实现收益	24,534,082.81	525,451.17
2. 本期利润	49,760,550.65	1,045,609.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0241
4. 期末基金资产净值	3,109,420,472.67	49,998,262.35
5. 期末基金份额净值	1.104	1.097

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

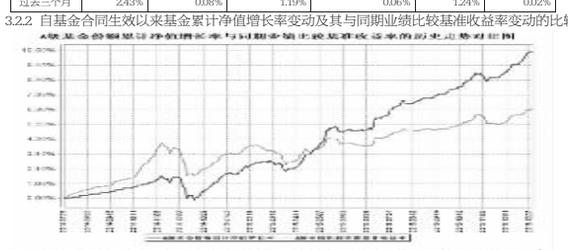
南方启元债券A

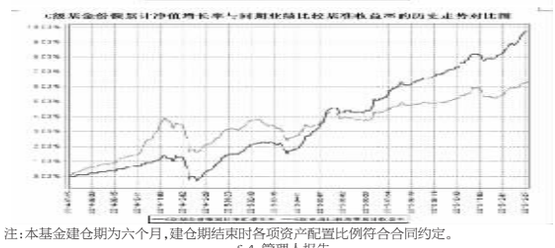
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.51%	0.08%	1.19%	0.06%	1.32%	0.02%

南方启元债券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	2.43%	0.08%	1.19%	0.06%	1.24%	0.02%

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: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 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		
陶标	本基金基金经理	2015年12月30日	-	13年	清华大学应用数学专业学士,中国科学院金融工程专业硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行,普华永道会计师事务所,摩根投资咨询服务有限公司,中国国际金融有限公司;2010年9月至2014年9月任职于大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理;2012年2月至2014年9月任大成景丰分级债券型基金的基金经理;2012年5月至2012年10月任大成货币市场基金的基金经理;2012年9月至2014年4月任大成月盈利基金的基金经理;2012年11月至2014年4月任大成月盈基金的基金经理;2013年5月至2014年9月任大成景安基金的基金经理;2013年6月至2014年9月任大成景兴基金的基金经理;2014年1月至2014年9月任大成信用增利基金的基金经理。2014年9月加入南方基金产品开发部,从事产品研发工作;2014年12月至2015年12月,任固定收益部资深研究员;2015年12月至今,任南方启元基金经理;2016年1月至今,任南方弘利,南方聚利基金经理。
孟飞	本基金基金经理	2014年7月25日	2015年12月30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2015年12月,任南方启元基金经理;2014年7月至2015年12月,任南方50债基金经理;2014年7月至2015年12月,任南方中票基金经理;2014年9月至2016年12月,任南方安心基金经理;2015年1月至2015年12月,任南方丽元基金经理。

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《南方启元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

从经济增长来看,在财政发力、基础设施建设托底的背景下,四季度经济弱势略微企稳,11月工业增加值有所回升,商品房销售继续保持高位,但销售向房地产投资传导仍然不畅。经济企稳的基础仍不稳固。

从通胀来看,受国内需求疲弱影响,四季度CPI均值约1.5%,PPI均值-5.9%,低于3季度也低于市场当初对通胀的预期。四季度金融数据波动较大,M2持续高于12%的政策目标。

政策方面,三季度货币政策继续保持宽松,10月全面降准25BP,降息25BP,下调公开市场操作7天逆回购利率至2.25%。银行间7天回购加权利率均值2.41%,较二季度下降7BP。

4季度债市收益率出现了两次明显的下行,第一次在10月初,在经济疲弱、CPI明显下降的带动下,10Y国开债从3.8%附近下行到3.4%附近;第二次是在美联储12月议息会议宣布加息的预期兑现后,10Y国债和10Y金融债从3.0%和3.4%的水平分别下行到2.8%和3.1%附近。整体来看,10Y国债、10Y国开收益率分别下行42BP、57BP,国债、国开10Y-1Y利差分别下降33BP、25BP,利率曲线显著平坦化。

投资运作上,南方启元纯债基金四季度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。我们在四季度利率债调整时增加了利率债的久期和仓位,从而在此期间的债券投资上获得一定的资本利得。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方启元A级基金净值增长率为2.51%,同期业绩比较基准增长率为1.19%;南方启元C级基金净值增长率为2.43%,同期业绩比较基准增长率为1.19%。

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2016年一季度,预计受地产投资、金融业增加值同比增速下降等拖累,经济下行压力仍然很大,一季度CPI均值在1.8%左右,近期部分粮食价格的下行值得关注,可能会使CPI低于市场预期。

政策层面,货币政策明年维持相对宽松,资本持续外流环境下,预计继续降准,同时配合国债扩容和地方债务置换。如果CPI月度值再次低于1.5%,可能会降息。

财政政策将更加积极,并加强供给侧改革。在经济下行压力大、货币政策维持相对宽松、资产再配置、资金持续流入债市的背景下,一季度债市大环境较为有利。利率债方面,目前10年国债和10年国开收益率均创下年新低,风险收益比较前期有所降低,以持有为主,我们将密切关注潜在风险点(供给侧改革、人民币汇率的不确定性、权益市场好转带来的风险偏好回升等),积极波段操作。信用债的绝对收益率水平也处于历史低位,在整个经济下行的大背景下,启元将严控信用风险,在信用债的选择中更加谨慎。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,099,553,589.00	98.01
	其中:债券	3,099,553,589.00	98.01
	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	11,510,496.32	0.36
7	其他资产	51,272,810.62	1.62
8	合计	3,162,336,896.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期内未投资股票。

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
注:本基金本报告期内未投资股票。

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	63,552,000.00	2.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,388,389,000.00	43.94
	其中:政策性金融债	1,388,389,000.00	43.94
4	企业债券	661,167,589.00	20.93
5	企业短期融资券	160,554,000.00	5.08
6	中期票据	825,891,000.00	26.14
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,099,553,589.00	98.11

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	150208	15国开08	2,200,000	230,758,000.00	7.30
2	150416	15农发16	2,000,000	200,460,000.00	6.34
3	150218	15国开18	1,500,000	157,530,000.00	4.99
4	150210	15国开10	1,000,000	108,360,000.00	3.43
5	150220	15国开20	1,000,000	102,480,000.00	3.24

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

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。

5.9.2 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。

5.10 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没有超出基金合同规定备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	75,496.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	50,923,771.68
5	应收申购款	273,542.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,272,810.62

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注: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

项目	南方启元债券A	南方启元债券C
报告期期初基金份额总额	1,484,174,943.46	38,001,364.64
报告期期间基金总申购份额	1,372,801,842.51	25,196,548.36
减:报告期期间基金总赎回份额	41,067,219.92	17,625,553.25
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	2,815,909,566.05	45,572,359.75

§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、《南方启元债券型证券投资基金基金合同》。
2、《南方启元债券型证券投资基金托管协议》。
3、南方启元债券型证券投资基金2015年第4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

南方全球精选配置证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1月19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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方全球精选配置(QDII-FOF)
交易代码	202801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年9月19日
报告期末基金份额总额	6,343,696,808.50份
投资目标	通过基金全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,在降低组合波动性的同时,实现基金资产的最大增值。
投资策略	本基金在基金资产的配置上采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略,在有效分散风险的基础上,提高基金资产的收益。 1、 战略性资产配置策略(Strategic Asset Allocation) 在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上,通过量化分析,确定资产种类(Asset Class)与权重,并定期进行回顾和动态调整。 2、 战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation) 在成熟市场和新兴市场中根据不同国家和地区经济发展及证券市场的发展变化对资产进行国家及区域配置,在不同国家的配置比例上采用"全球资产配置量化"模型进行配置和调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动,基金经理将根据对不同因素的研究与判断,对基金投资组合进行调整,以降低投资组合的投资风险。本基金的大部分资产将投资于ETF基金、股票型基金和在香港市场投资于公开发行、上市的股票。利用定量和定性的方式筛选基金,在香港市场的选股策略的主要标准: 市场及行业地位(market position)、估值(intrinsic value)、盈利预期(earning surprise)、相对好的趋势(investment trend)。
业绩比较基准	60%×MSCI世界指数(MSCI World Index)+40%×MSCI新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index)。
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等偏高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和收益水平低于全球股票型基金,高于债券基金及货币市场基金。
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

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"南方全球"。

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon
	中文	纽约梅隆银行有限公司
注册地址		One Wall Street New York, NY10286
办公地址		One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		10286

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-71,910,617.18
2.本期利润	125,149,221.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	5,076,393,604.08
5.期末基金份额净值	0.800

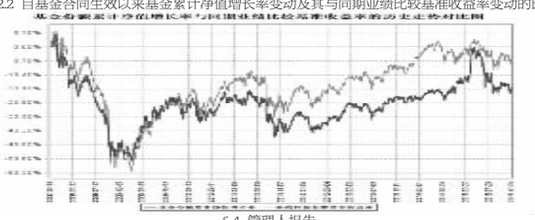
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.43%	0.83%	5.74%	1.06%	-3.31%	-0.23%

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 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	本基金基金经理	2009年6月25日	-	14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