

南方瑞利保本混合型证券投资基金

2016年年度报告摘要

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
送出日期:2017年3月30日

§1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构在编制本报告过程中,力求勤勉尽责,确保本报告内容真实、准确、完整,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的法律责任。本年度报告已三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签署。
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构在编制本报告过程中,力求勤勉尽责,确保本报告内容真实、准确、完整,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的法律责任。本年度报告已三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签署。

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预示其未来表现。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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
本报告自2016年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方瑞利保本混合
基金代码	002229
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月23日
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
报告期末基金份额总额	1,426,397,727.00元
基金合同期限	不定期

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“南方瑞利保本”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下,实现基金资产的长期增值,并严格控制基金资产净值回撤。
投资策略	本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略。在资产配置上,本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略。在资产配置上,本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:中证全指综合指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为保本混合型证券投资基金,其风险收益特征介于股票型基金和债券型基金之间,属于中低风险品种。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	南方基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
法定代表人	杨小松	田国立
信息披露负责人	魏晓	杨红
联系电话	0755-82563888	010-66060066
电子邮箱	info@sffund.com.cn	gongxin@sina.com
网址	http://www.sffund.com.cn	http://www.abchina.com
传真	0755-82563889	010-66111313

2.4 信息披露方式

基金年度报告原文及审计报告全文披露网站	http://www.sffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	2016年	2015年	2014年
1.1 本期利润总额	40,512,080.04	412,060.40	412,060.40
1.2 本期净利润	40,512,080.04	396,444.76	396,444.76
1.3 本期基本每股收益	0.0003	0.0000	0.0000
1.4 本期基本每股净资产	1.426	1.426	1.426
1.5 本期基本每股净资产收益率	0.0003	0.0000	0.0000
1.6 本期基本每股净资产收益率	0.0003	0.0000	0.0000
1.7 本期基本每股净资产收益率	0.0003	0.0000	0.0000
1.8 本期基本每股净资产收益率	0.0003	0.0000	0.0000
1.9 本期基本每股净资产收益率	0.0003	0.0000	0.0000
1.10 本期基本每股净资产收益率	0.0003	0.0000	0.0000

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

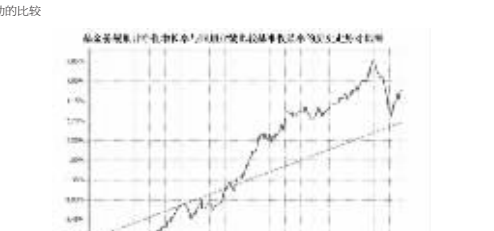
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

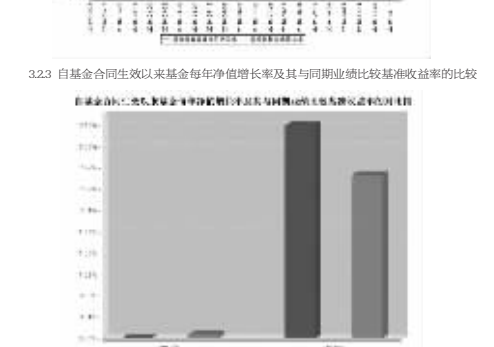
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	②-①
过去三个月	6.64%	0.00%	0.64%	-0.36%
过去六个月	1.67%	0.00%	1.67%	0.00%
过去一年	3.40%	0.00%	3.40%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.40%	0.00%	3.40%	0.00%

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



3.2.3 自基金合同生效以来基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:无。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日,经中国证监会核准,南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立,成为我国“新基金时代”的起始标志。

南方基金总部设在深圳,注册资本3亿元人民币,股权结构为:华泰证券股份有限公司(46%)、深圳市投资控股有限公司(30%)、厦门国际信托有限公司(15%)、兴业证券股份有限公司(10%)。目前,公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司,在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理(香港)有限公司(香港子公司)和南方资本管理有限公司(深圳子公司)。其中,南方东英是境内基金公司获批设立的第一家境外分支机构。

截至报告期末,南方基金管理有限公司(不含子公司)管理资产规模近5,500亿元,旗下管理116只开放式基金,多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金业绩的说明

姓名	在基金管理人任职年限	在基金管理人任职年限	说明
杨小松	2015年12月23日至今	13年	南开大学金融学硕士,具有基金从业资格。2006年7月加入南方基金,历任研究员、基金经理助理、基金经理。2016年12月23日至今,担任南方瑞利保本混合基金基金经理。
陈雁	2016年12月23日至今	8年	北京大学金融学硕士,具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金,历任研究员、基金经理助理、基金经理。2016年12月23日至今,担任南方瑞利保本混合基金基金经理。

注:1.对基金的聘任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为解聘公司决定聘任的解聘日期,对此后的非聘任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别根据公司决定聘任的聘任日期和离任日期确定。

2.基金经理的从业信息以中国证监会《证券投资基金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信情况的说明

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《南方瑞利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,没有发生损害基金份额持有人利益的情形。基金的投资运作、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内基金资产净值的专项说明

4.3.1 公平交易制度和投资管理

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法律法规的规定,针对股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动,以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的全过程,建立了股票、债券、基金等证券管理制度和细则,投资管理制度和细则,集中交易管理办法,公平交易操作指引,异常交易管理制度等公平交易相关的制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制,完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估,以及履行相关的报告和信息披露义务,切实的投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为,保护投资者的合法权益。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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。

公司每季度对旗下各组合进行股票和债券的日内交易价差专项分析,对本报告期内,两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易方式价差率均宽,卖出溢价率、交易占比等因素进行了综合分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。”

4.3.3 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1次,是由于指数型基金根据标的指数成份股价格波动调整仓位,相关投资组合经理已提供

决策依据并留存记录备查。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2016年,大类资产配置出现异动,工业品在国内外产能出清、国内供给侧改革、需求企稳的情况下出现了大幅度的上涨。英国脱欧、美国大选等黑天鹅事件频发,阶段性推升了黄金价格,美元下出现于加息周期中,美元相对强势,人民币经历了一定幅度的贬值。A股市场表现平淡,由于投资者结构以及政策预期发生了变化,价值股表现突出。国内债券市场收益率在流动性宽松、国内外无风险利率的情况下进一步走低,但在此类无风险利率上升、货币政策转向中性、工业品价格上涨的情况下,债券收益率出现上行,而债券市场普遍存在期限错配、杠杆率高、资产流动性差等问题,因此经历了较大调整。

仓位控制方面,本基金采用CPPI(固定比例投资组合保险)策略,以固定收益类资产的回报作为安全垫,以此作为股票仓位的约束。

回顾2016年,在基金净值逐步提升的过程中,由于安全垫增加,本基金的股票仓位逐步增加。投资风格上,本基金的核心仓位偏向低估值、高分红、具有安全边际的个股,同时积极寻找具有竞争优势且有真正成长的白马股投资机会。2016年个股表现较好,本基金的股票部分相对主要指数取得了一定的超额收益。

由于本基金在固定收益资产配置的主要目的是获取安全垫,因此本基金在债券配置上尤其重视风险控制,以保持到期为主,主要配置短久期、高流动性、高评级的债券。由于这样的配置策略,本基金的债券部分在二季度风险事件频发、四季度债市收益率明显上升的环境下,受到的冲击较小。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩

2016年,本基金净值增长率为3.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为居民对股票的配置需求不断提升。中国居民资产配置中,房地产等实物资产占比60%,居民总资产的占比明显偏高。2016年房地产市场大幅下滑,主要城市相继出台地方调控政策,改善需求以及投资需求受到抑制。我们认为,在中央将房地产的主要功能定位于居住、严控系统性风险的大背景下,未来居民对于房地产的配置比重不会明显增加,金融资产配置的金融资产占比,与美国居民资产配置相比,我国居民金融资产占比以存款、理财为主,而美国居民的金融资产占比以股票、养老金、共同基金等权益类资产为主,我们预计未来居民资产配置中国股票的比重有较大提升空间。

我们认为机构对股票的配置需求不断提升。首先是基本养老金入市带来资金增量。2016年12月,社保基金会召开第一批基本养老金保险投资管理会议,基本养老金入市节奏加快。2015年底全国基本养老保险累计结余近4万亿,基本养老金入市将给股市带来新增资金。其次是保险资金面临再配置压力。近年来保险行业资金运用余额持续高速增长,当前保险行业资金运用余额达到13万亿。如果考虑每年的保费收入,以及每年有一部分存量资产(存款、债券等)到期,预计2017年将会有超过4万亿保险资金等待配置。除了基本养老金、保险等机构投资者,A股纳入MSCI、深港通开通等拓宽了国外机构投资者投资A股的渠道,给A股带来新增资金。

我们认为,居民和机构对股票的配置需求在提升,而股票在大类资产中的性价比相对较高,看好2017年股市的表现。受益于机构投资者比重增加,我们认为低估值、优业绩、高分红的股票仍是优先配置资产,看淡这类个股的表现。同时我们发现,在过去几年经济下行的背景下,部分行业的竞争格局有了明显的改善,龙头公司的市场占比有所提升,竞争优势显著,这类个股也是我们重点关注的方向。此外,我们相对看好国家政策支持、具备提升潜力的国企改革、医药、军工、京津冀等地区,这些板块中的估值个股具备长期配置价值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同等规定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关法规和基金合同中对估值的规定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所承担估值调整导致基金资产净值在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性进行审核意见出具报告。定价服务机构按照合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括副总经理、研究部总监、数量化投资部总监、风险管理部总监及运作保障部总监等。其中,超过三分之二的以上人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值价格的最终决策。本基金管理人参与估值程序方之间无重大利益冲突,其确定。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配;本基金在保本基金阶段仅采取现金分红一种收益分配方式,不进行红利再投资;基金收益分配后基金份额净值不得低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去按单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。每一基金份额享有同等分配权,法律法规或监管机构另有规定的,从其规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有数或基金份额净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵信情况的说明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》和相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人——南方基金管理有限公司2016年1月1日至2016年12月31日的基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的各项义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信情况、净值计算、利润分配等情况的说明

本基金托管人、南方基金管理有限公司在本基金的托管投资、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回的价格计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本基金托管人认为,南方基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

§6 审计报告

本基金2016年年度财务会计报告经普华永中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师签字出具了普华永中天审字(2017)第457号“标准无保留意见”的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:南方瑞利保本混合型证券投资基金
报告截止日:2016年12月31日

资产	本报告期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
货币资金	2,399,146.43	134,228,040.19
交易性金融资产	6,527,001.99	—
应收利息	61,091.23	—
其他资产	1,084,271,811.26	186,366,417.76
其中:应收股利	114,691,098.86	22,118,418.69
基金投资	—	—
债券投资	1,480,180,712.40	173,787,989.10
资产支持证券	—	—
买入返售金融资产	—	—
其他金融资产	—	—
应收证券清算款	—	120,566,312.73
其他应收款	16,938,679.69	4,491,360.68
应收申购款	—	—
其他流动资产	—	—
资产总计	1,618,697,761.47	1,616,189,882.63

负债和所有者权益	本报告期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
负债:	—	—
短期借款	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他负债	—	—
所有者权益:	—	—
实收基金	—	1,161,000,000.00
未分配利润	211,427,131.30	451,189,882.63
所有者权益合计	211,427,131.30	1,612,189,882.63

注:无。

7.2 利润表

会计主体:南方瑞利保本混合型证券投资基金
本报告期:2016年1月1日至2016年12月31日

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明