

# 南方利淘灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

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 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。基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 07 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 04 月 17 日起至 2015 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	南方利淘灵活配置混合	
交易代码	001183	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 4 月 17 日	
报告期末基金份额总额	6,824,828,709.02 份	
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析各种金融工具的定价，挖掘定价错配的机会，并据此制定本基金在股票、债券、现金、金融衍生品等资产之间的调整原则、配置比例和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳健增值。	
业绩比较基准	人民币三年期定期存款利率（税后）+2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	南方利淘 A	南方利淘 C
下属分级基金的交易代码	001183	001504

报告期末下属分级基金的份额总额	6,824,828,709.02 份	0.00 份
-----------------	--------------------	--------

### §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17日—2015年6月30日）	
	南方利淘 A	南方利淘 C
1. 本期已实现收益	48,291,359.63	-
2. 本期利润	51,427,821.95	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	-
4. 期末基金资产净值	6,876,256,530.97	-
5. 期末基金份额净值	1.008	-

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

###### 南方利淘 A

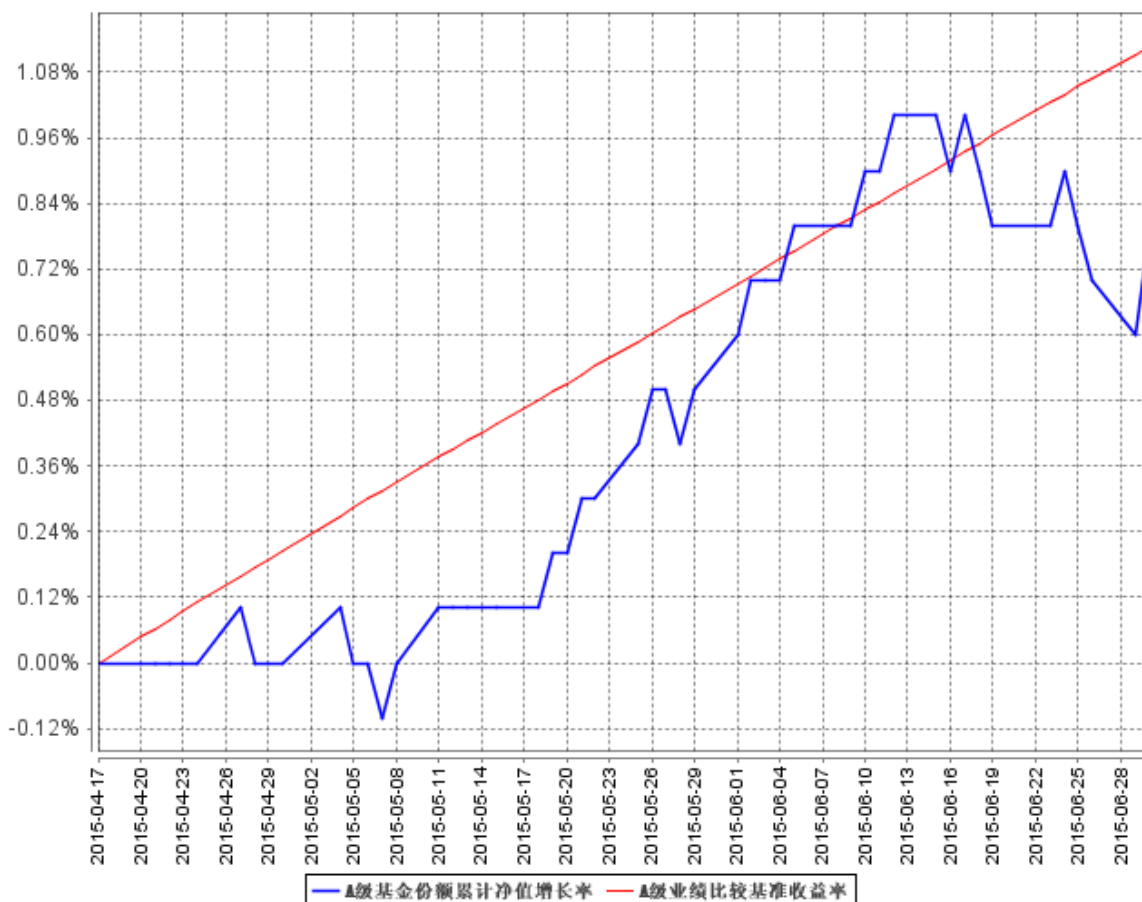
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.08%	1.13%	0.01%	-0.33%	0.07%

###### 南方利淘 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	0.00%	0.00%	1.13%	0.01%	-1.13%	-0.01%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：C 级份额自成立以来至本期末为零。

注：基金合同生效日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，至本报告期末，建仓期尚未结束。

## §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	2015 年 4 月 17 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、南方高增和南方隆元的基金经理助理、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，任南方避险基金经理；2011 年 6 月至今，任南方保本基金经理；2015 年 4 月至今，任南方利淘基金经理；2015 年 5 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。
--	--	--	--	--	--

## 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《南方利淘灵活配置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，由于我们的产品仍处于建仓初期，因此股票和债券均保持了相对较低的仓位。为了获取绝对收益，权益类资产维持低仓位，同时积极参与了网下和网上新股的投资，并积累了一定的防守垫。

#### 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 0.08%。

#### 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 3 季度，国内宏观经济仍在持续探底，入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。我们一方面将会在追求确定性和审慎性的同时坚持投资于低估值、高分红的蓝筹股，另一方面也将充分把握新股发行所带来的确定性投资机会。债券方面，我们将继续投资于中高评级的债券，以获取稳定的持有收益。

#### 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	136,327,238.04	1.98
	其中：股票	136,327,238.04	1.98
2	固定收益投资	667,112,829.60	9.69
	其中：债券	667,112,829.60	9.69
	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	2,698,682,568.03	39.21

	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	3,368,437,281.67	48.94
7	其他资产	12,830,724.33	0.19
8	合计	6,883,390,641.67	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	484,279.65	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	57,109,652.50	0.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,743,000.00	0.24
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	8,476,211.80	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,234,260.04	0.02
J	金融业	31,549,160.00	0.46
K	房地产业	1,142,000.00	0.02
L	租赁和商务服务业	673,691.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	3,903,236.83	0.06
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	13,445,000.00	0.20
S	综合	-	-
	合计	136,327,238.04	1.98

## 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	000543	皖能电力	700,000	12,971,000.00	0.19
2	601098	中南传媒	550,000	12,600,500.00	0.18
3	000895	双汇发展	500,000	10,665,000.00	0.16
4	601166	兴业银行	500,000	8,625,000.00	0.13
5	601311	骆驼股份	300,000	8,460,000.00	0.12
6	000418	小天鹅A	313,800	7,499,820.00	0.11
7	601318	中国平安	80,000	6,555,200.00	0.10

8	600000	浦发银行	380,000	6,444,800.00	0.09
9	000001	平安银行	350,000	5,089,000.00	0.07
10	600761	安徽合力	300,000	5,019,000.00	0.07

#### 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	150,525,000.00	2.19
	其中：政策性金融债	150,525,000.00	2.19
4	企业债券	133,403,031.60	1.94
5	企业短期融资券	382,342,000.00	5.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	842,798.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	667,112,829.60	9.70

#### 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	150211	15 国开 11	1,500,000	150,525,000.00	2.19
2	041553011	15 电网 CP001	500,000	50,420,000.00	0.73
3	011516001	15 华电股 SCP001	500,000	50,360,000.00	0.73
4	011510003	15 中电投 SCP003	500,000	50,340,000.00	0.73
5	011473009	14 鲁高速 SCP009	500,000	50,325,000.00	0.73

#### 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投资



## 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

本基金在进行股指期货投资时，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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或期限套利等操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指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。

## 5.10 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	148,137.09
2	应收证券清算款	2,332,191.64
3	应收股利	-
4	应收利息	10,350,395.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,830,724.33

### 5.11.3 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。

**5.11.4 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	12,971,000.00	0.19	重大事项
2	601311	骆驼股份	8,460,000.00	0.12	临时停牌

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	南方利淘 A	南方利淘 C
基金合同生效日（2015 年 4 月 17 日）基金份额总额	6,824,828,709.02	-
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	6,824,828,709.02	-

注：基金合同生效日为 2015 年 4 月 17 日。

**§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、《南方利淘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

- 2、《南方利淘灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方利淘灵活配置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>