

# 南方恒元保本混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 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 7 月 18 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 2016 年 4 月 1 日起至 2016 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	202211
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	429,885,294.24 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资者提供认购保本金额/申购保本金额的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和无风险资产的配置，该层次以恒定比例组合保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益；另一层为对风险资产部分的配置策略。基金管理人将根据情况对这两个层次的策略进行调整。
业绩比较基准	3 年期银行定期存款税后收益率
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	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	江苏省信用再担保有限公司 深圳市高新投集团有限公司

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“南方恒元”。

### §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（2016年4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	5,361,834.39
2. 本期利润	9,165,563.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0211
4. 期末基金资产净值	488,011,058.39
5. 期末基金份额净值	1.135

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。

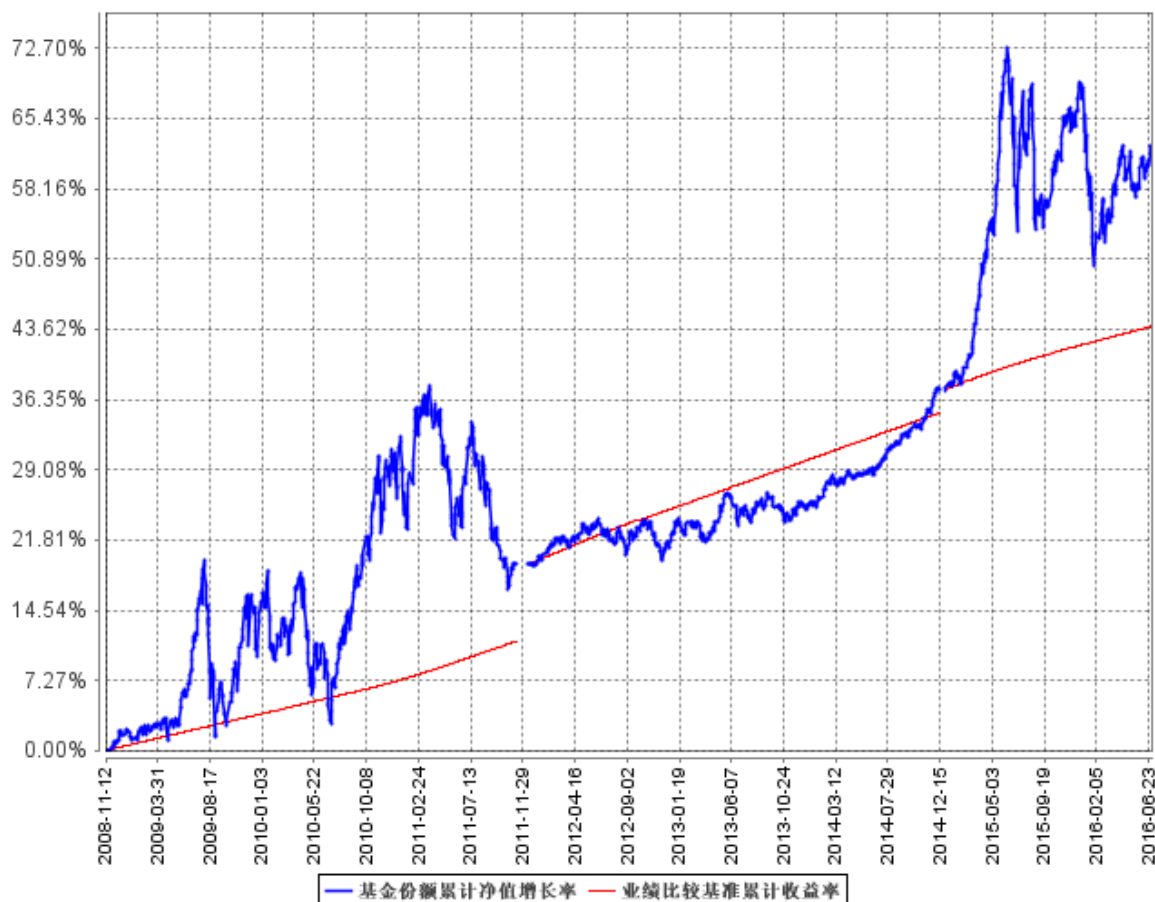
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.89%	0.48%	0.66%	0.01%	1.23%	0.47%

### 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

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：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 30 日至 2017 年 12 月 30 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		
吴剑毅	本基金基金经理	2014 年 7 月 18 日	-	7 年	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，任南方基金研究部金融行业研究员；2012 年 3 月至

					<p>2014 年 7 月，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2014 年 7 月至今，任南方恒元基金经理；2015 年 5 月至今，任南方利众基金经理；2015 年 7 月至今，任南方利达基金经理；2015 年 9 月至今，任南方消费活力基金经理；2015 年 10 月至今，任南方顺达基金经理；2015 年 11 月至今，任南方利安、南方顺康基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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《南方恒元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结构被动调仓所致。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 2 季度, 国内经济整体仍处于弱复苏状态, 6 月制造业 PMI 为 50%, 连续第 4 个月位于荣枯线水平之上, 但月度环比小幅回落, 说明经济虽处于扩张区间, 但扩张速度进一步放缓。前期由于出口新订单 PMI 回升, 带动了出口增速一定程度的回暖, 但 6 月出口新订单 PMI 跌破 50, 显示出口对经济的拉动效应在减弱, 同时英国脱欧导致的欧洲经济复苏可能放缓, 也不利于出口的稳定。另一方面, 英国脱欧降低了美国年内加息的可能, 给国内政策放松带来空间; 而 PPI 同比跌幅收窄助推工业企业盈利企稳回升, 从而稳定投资者信心, A 股市场在 2 季度经历大小非巨量减持、未入 MSCI 和人民币贬值等负面事件后, 投资者风险偏好开始回升。市场方面, 在经过 1 季度大幅调整后, 2 季度上证综指下跌 2.47%, 创业板指下跌 0.47%。

报告期内, 本基金遵循 CPPI 保本策略, 在控制好回撤风险的前提下确定股票仓位上限, 股票仓位重点配置于价格低于合理价值的个股并持有等待价值回归。固定收益投资方面, 本基金在券种的选择仍然以高评级、短久期为主, 主要目的是获取确定性的持有到期收益, 同时积极参与新股、可交换债和可转债的网下申购。

展望 3 季度, 在经济下行压力依然存在的情况下, 进一步降准的可能仍然存在, 但受人民币贬值影响, 货币政策空间不大, 更多依赖财政刺激。流动性宽松和无风险利率走低的背景并未发生变化, 低风险资金持续流入股市的步伐也没有改变, 未来随着这一进程的持续, 将为二级市场带来增量的低风险资金, 同时风格上会有利于低估值蓝筹。我们认为市场下半年依然存在着众多的绝对收益机会, 后续重点看好业绩增长确定、估值安全、分红收益率高、有品牌价值的蓝筹股, 它们将成为未来增量资金的重点关注对象。同时, 择优买入股价跌破重要股东增持成本或者定增价格的公司。

债市方面, 考虑到 10 年期国债收益率水平已处于 10 年来的低点, 同时高评级信用利差也处于低位, 我们对于债市保持谨慎, 重点配置高评级、短久期的信用债, 结合市场环境辅以存款及逆回购操作, 以获取持有到期收益为主。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末, 本基金份额净值为 1.135 元, 本报告期份额净值增长率为 1.89%, 同期业绩

比较基准增长率为 0.66%。

#### 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	176,041,838.98	34.96
	其中：股票	176,041,838.98	34.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	289,425,478.10	57.47
	其中：债券	289,425,478.10	57.47
	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	-	-
	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	26,678,928.34	5.30
8	其他资产	11,458,854.03	2.28
9	合计	503,605,099.45	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	9,706,216.00	1.99
C	制造业	69,920,622.02	14.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,999,780.00	1.43
E	建筑业	5,494,345.68	1.13
F	批发和零售业	13,683,379.46	2.80
G	交通运输、仓储和邮政业	7,337,382.00	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,159,381.90	1.06

J	金融业	23,450,172.12	4.81
K	房地产业	17,834,696.70	3.65
L	租赁和商务服务业	7,878,357.00	1.61
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	6,035,840.00	1.24
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	-	-
S	综合	2,521,540.00	0.52
	合计	176,041,838.98	36.07

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：无。

### 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	600223	鲁商置业	1,556,637	7,938,848.70	1.63
2	601808	中海油服	538,500	6,542,775.00	1.34
3	002792	通宇通讯	107,634	6,436,513.20	1.32
4	002251	步步高	467,094	6,058,209.18	1.24
5	000069	华侨城A	943,100	6,035,840.00	1.24
6	600600	青岛啤酒	199,155	5,789,435.85	1.19
7	600587	新华医疗	239,000	5,518,510.00	1.13
8	002344	海宁皮城	549,900	5,361,525.00	1.10
9	000540	中天城投	846,400	5,273,072.00	1.08
10	600068	XD 葛洲坝	899,100	5,232,762.00	1.07

### 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	25,931,045.00	5.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-



4	企业债券	191,917,652.70	39.33
5	企业短期融资券	30,138,000.00	6.18
6	中期票据	40,960,000.00	8.39
7	可转债（可交换债）	478,780.40	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	289,425,478.10	59.31

### 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	122266	13 中信 03	435,020	43,597,704.40	8.93
2	122106	11 唐新 01	431,700	43,584,432.00	8.93
3	101555023	15 赣高速 MTN004	400,000	40,960,000.00	8.39
4	122280	13 海通 01	359,320	36,420,675.20	7.46
5	011569007	15 沪电力 SCP007	300,000	30,138,000.00	6.18

### 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

注：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

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	124,516.56
2	应收证券清算款	3,506,373.54
3	应收股利	-
4	应收利息	7,827,963.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,458,854.03

#### 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

注：本基金报告期内不存在前十名股票流通受限情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	438,853,071.24
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	8,967,777.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	429,885,294.24

## §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、《南方恒元保本混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方恒元保本混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方恒元保本混合型证券投资基金 2016 年第 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>