

南方安心保本混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 21 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 2016 年 7 月 01 日起至 2016 年 9 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	3,902,840,679.98 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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	37,352,525.75
2. 本期利润	60,284,243.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154
4. 期末基金资产净值	3,986,018,534.18
5. 期末基金份额净值	1.021

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

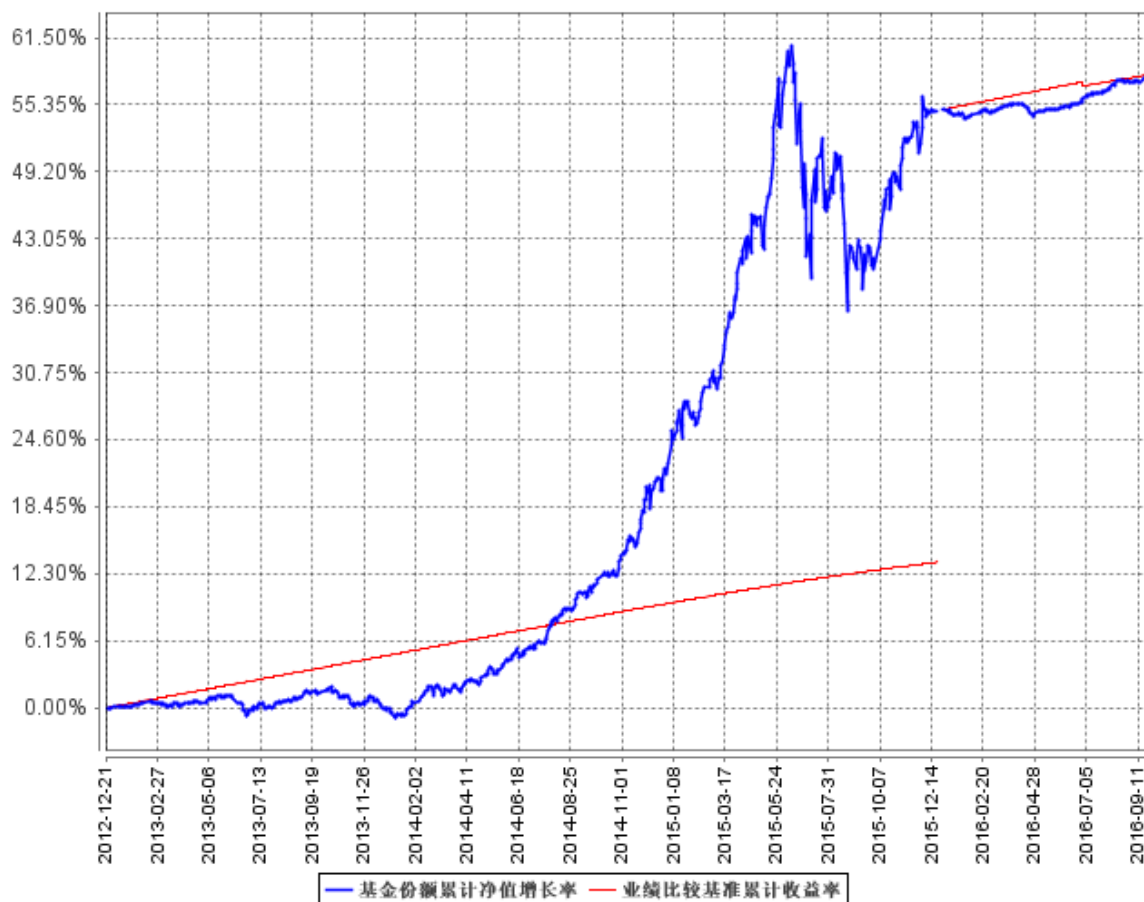
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.49%	0.07%	0.82%	0.01%	0.67%	0.06%

注：根据《南方安心保本混合型证券投资基金基金合同》以及《南方安心保本混合型证券投资基金保本到期操作规则及转入下一保本期的相关规则的提示性公告》的相关规定，本基金的第一个保本期为三年，自2012年12月21日至2015年12月21日止；第二个保本期为三年，自2015年12月29日至2018年12月29日止。

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		
刘文良	本基金基金经理	2015年 12月30日	-	4年	北京大学金融学专业硕士，具有基金从业资格。 2012年7月加入南方基金，历任固定收益部转债研究员、宏观研究员、信用分析师； 2015年2月至2015年8月，任

					南方永利基金经理助理；2015 年 8 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 12 月至今，任南方弘利、南方安心基金经理；2016 年 6 月至今，任南方广利基金经理；2016 年 7 月至今，任南方甌智混合基金经理。
卢玉珊	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	8 年	女，清华大学会计学硕士，具有基金从业资格。 2008 年 7 月加入南方基金，历任研究部研究员、高级研究员，负责纺织服装、商贸零售的行业研究工作；2015 年 2 月至 2015 年 12 月，任南方成份、南方安心的基金经理助理；2015 年 5 月至 2015 年 12 月，任南方改革机遇的基金经理助理；2015 年 12 月至今，任南方安心基金经理。

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合规守信情况的说明

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。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 报告期内基金投资策略和运作分析

照中报中提到的运作计划，按照时间不变性投资组合保险（TIPP, Time Invariant Portfolio Protection）策略，基于已有的安全垫，安心在三季度的操作中逐步提高了权益仓位的占比，加强了组合的进攻性。截止 9 月 30 日，安心的净值为 1.021 元。

总体来看，股市在资金层面并不匮乏，风险偏好较低的资金占比持续提高会带来市场风格的转变。在行业配置和个股选择策略上，我们继续沿着安全低估值蓝筹和估值合理的成长股两条主线展开，积极配置了受益供给侧改革的部分周期性品种，以及股价处于历史底部但基本面回暖或者诉求提升的公司，适度配置主题性品种，回避估值严重泡沫化、高度脱离基本面支撑的股票。个股选择上我们会从行业趋势、行业比较、业绩增速、估值水平、公司诉求以及价格安全锚（例如高管增持价、定增价格）等综合角度慎重挑选股票，严格控制个股的下行风险。

安全资产方面，信用债以持有为主，通过杠杆操作获取一定息差收益，在严格控制信用风险的前提下，在一二级市场上精选性价比较高的债券加以配置，综合考虑基本面、货币政策、市场情绪等因素，择机参与了利率债行情，获取一定的价差收益。

中长期看地产景气回升的持续性不好，对经济的拉动不可持续。经济、通胀的双走弱可能给货币宽松创造了小幅空间，但幅度比较有限，财政政策的空间大于货币政策。股市中低风险偏好的资金追高意愿不强，因此仍维持存量博弈和区间震荡的总体判断。

三季度经济基本面较为平稳，但各地房地产调控政策纷纷出台可能加速房地产短周期拐点的到来，同时财政支出力度和基建投资增速存在较大的不确定性，上述两个因素使得经济仍面临较

大的下行压力；四季度 CPI 同比将较三季度有所抬升，但绝对水平仍不高，且主要是基数因素，预计对市场影响不大；综合来看，四季度基本面环境仍有利于债券市场。虽然受制于汇率、房价、去杠杆等因素货币政策短期难以进一步放松，但经济下行压力较大的情况下主动收紧的概率也不高，大概率维持当前格局。在居民部门加杠杆和银行按揭贷款投放受到抑制的情况下，预计仍将有大量资金流入债券市场，带来较强的配置力量。总体而言，四季度债券市场仍处于较为有利的环境当中。南方安心将坚持稳健操作原则，信用债以持有和杠杆息差策略为主，控制信用风险的同时精选行业和个券，积极参与利率债波段行情增厚组合收益。

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 1.021 元，本报告期份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准增长率为 0.81%。

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	175,154,855.72	3.19
	其中：股票	175,154,855.72	3.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,153,918,029.00	93.74
	其中：债券	5,153,918,029.00	93.74
	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	92,716,927.21	1.69
8	其他资产	76,448,444.86	1.39
9	合计	5,498,238,256.79	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	2,696,625.00	0.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	86,273,287.43	2.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,890,325.00	0.15
E	建筑业	18,206,361.35	0.46
F	批发和零售业	4,836,855.63	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	7,059,813.00	0.18
H	住宿和餐饮业	1,979,640.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,049,942.28	0.25
J	金融业	18,552,865.03	0.47
K	房地产业	6,609,162.00	0.17
L	租赁和商务服务业	6,784,683.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,524,096.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,676,000.00	0.07
S	综合	2,015,200.00	0.05
	合计	175,154,855.72	4.39

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	002325	洪涛股份	1,250,641	11,493,390.79	0.29
2	002494	华斯股份	282,400	4,637,008.00	0.12
3	601566	九牧王	283,313	4,334,688.90	0.11
4	600015	华夏银行	389,700	3,916,485.00	0.10
5	603566	普莱柯	153,500	3,822,150.00	0.10

6	601166	兴业银行	232,000	3,705,040.00	0.09
7	600794	保税科技	659,500	3,686,605.00	0.09
8	601616	广电电气	577,150	3,422,499.50	0.09
9	600643	爱建集团	273,451	3,377,119.85	0.08
10	000722	湖南发展	224,500	3,050,955.00	0.08

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	209,788,375.00	5.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,320,133,000.00	33.12
	其中：政策性金融债	1,320,133,000.00	33.12
4	企业债券	872,287,000.00	21.88
5	企业短期融资券	1,605,119,000.00	40.27
6	中期票据	1,141,965,000.00	28.65
7	可转债（可交换债）	4,625,654.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,153,918,029.00	129.30

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	160213	16 国开 13	3,500,000	349,825,000.00	8.78
2	160408	16 农发 08	2,500,000	253,950,000.00	6.37
3	160303	16 进出 03	2,500,000	253,250,000.00	6.35
4	160210	16 国开 10	2,000,000	200,780,000.00	5.04
5	136176	16 绿地 01	2,000,000	198,520,000.00	4.98

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，通过做多股指期货建立多头头寸；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	167,306.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,281,138.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,448,444.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128011	汽模转债	1,263,691.80	0.03
2	113010	江南转债	701,965.00	0.02

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：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	3,937,796,867.64
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	34,956,187.66
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	3,902,840,679.98

§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 2016 年 3 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>