

南方恒元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：中国工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。

基金托管人中国工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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 07 月 1 日起至 2016 年 09 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	420,215,768.20 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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	13,985,174.31
2. 本期利润	19,211,671.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0452
4. 期末基金资产净值	495,966,568.81
5. 期末基金份额净值	1.180

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。

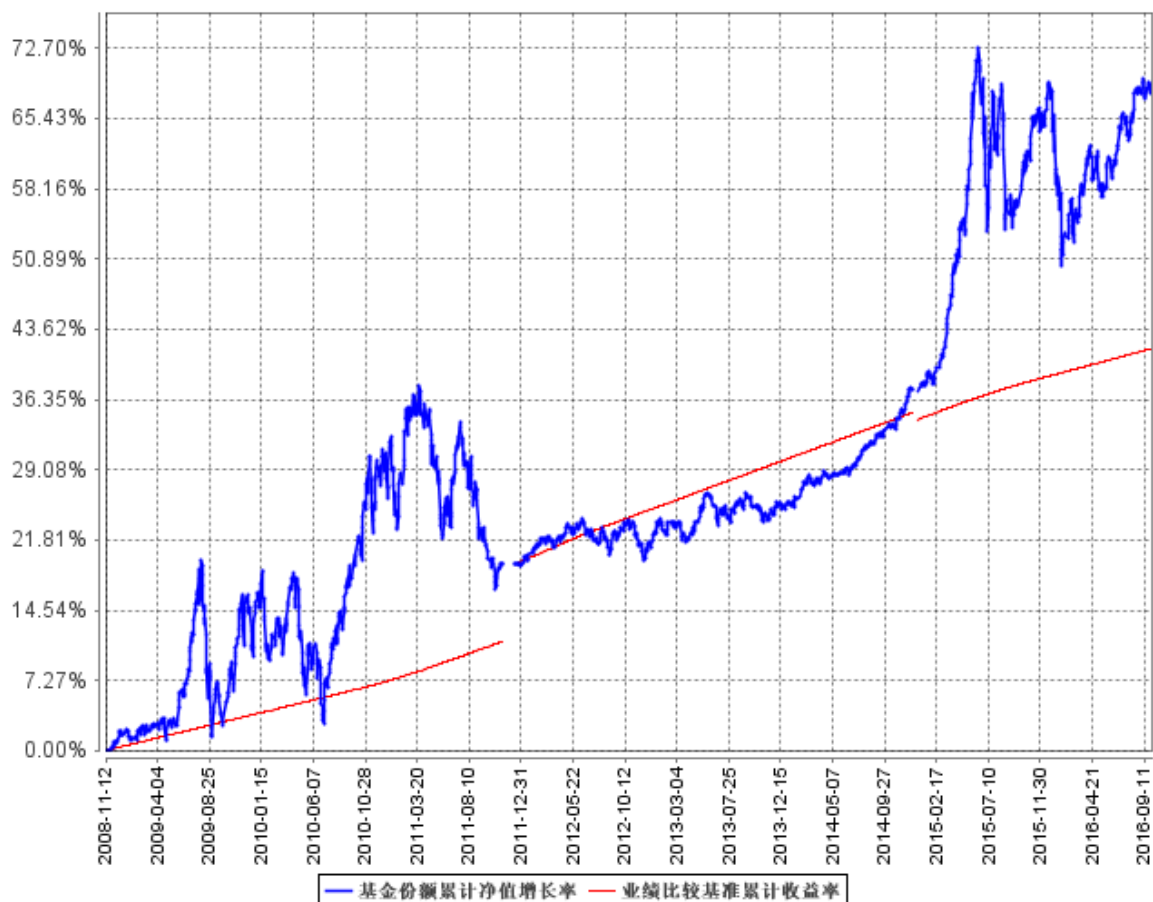
3.2 基金净值表现

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	3.96%	0.35%	0.66%	0.01%	3.30%	0.34%

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	-	8 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 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。
--	--	--	--	--	---

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，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

2016 年 3 季度, 国内经济维持弱复苏状态, PMI 继 7 月小幅下滑后, 8、9 月重回荣枯线水平上, 攀升至 50.4。三季度以来新出口订单持续改善, 但全球主要经济仍较疲弱。9 月生产指标由 8 月的 52.6 继续上升至 52.8, 再创 15 年 7 月以来新高, 企业生产积极性仍高, 但近期地产调控加码、去产能继续提速, 企业经营仍面临压力。PMI 和工业企业数据均表明当前库存处于偏低位置, 叠加 PPI 持续回升, 进一步去库存压力较小, 而补库存反而很有动力, 是支持经济增长的重要因素, 而 PPP 在城市基础建设管理方面空间广阔, 将成为新的经济拉动点。市场方面, 股票市场在经过年初大幅调整后维持区间震荡行情, 3 季度上证综指上涨 2.56%, 创业板指下跌 3.5%; 债券市场继续创出新高, 3 季度中证全债指数上涨 2.19%。

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。此外, 我们还积极参与新股、可交换债和可转债的网下申购。

展望 4 季度, 经济下行压力依然存在, 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。我们认为 4 季度股票市场依然存在着众多的绝对收益机会, 在股票的配置上将继续立足于选取价格具备收敛机制、可以越跌越买的品种。当前主要从如下 3 个方面的收敛机制选股: 1. 高股息收益率; 2. 市值低于重估价值, 存在被举牌的可能; 3. 价格低于定增价或重要股东增持成本。

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 1.180 元, 本报告期份额净值增长率为 3.96%, 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	202,061,729.24	40.06
	其中：股票	202,061,729.24	40.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,798,661.00	41.00
	其中：债券	206,798,661.00	41.00
	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	89,611,116.07	17.76
8	其他资产	5,964,356.82	1.18
9	合计	504,435,863.13	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	2,024,400.00	0.41
B	采矿业	6,333,306.54	1.28
C	制造业	84,811,184.04	17.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,449,291.00	1.10
E	建筑业	45,750.11	0.01
F	批发和零售业	18,208,109.51	3.67
G	交通运输、仓储和邮政业	10,275,706.00	2.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,875,136.86	1.59
J	金融业	34,889,033.90	7.03
K	房地产业	14,814,422.28	2.99

L	租赁和商务服务业	8,183,589.00	1.65
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,151,800.00	1.85
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	-	-
	合计	202,061,729.24	40.74

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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	600600	青岛啤酒	316,613	10,071,459.53	2.03
2	600015	华夏银行	974,285	9,791,564.25	1.97
3	600223	鲁商置业	1,669,112	9,497,247.28	1.91
4	000069	华侨城A	1,307,400	9,151,800.00	1.85
5	002344	海宁皮城	803,100	8,183,589.00	1.65
6	000001	平安银行	815,028	7,392,303.96	1.49
7	002251	步步高	467,094	6,670,102.32	1.34
8	000905	厦门港务	591,900	6,451,710.00	1.30
9	002004	华邦健康	630,600	6,015,924.00	1.21
10	601628	中国人寿	274,400	5,874,904.00	1.18

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	25,939,910.00	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	137,958,605.00	27.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,772,000.00	8.22

7	可转债（可交换债）	2,128,146.00	0.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	206,798,661.00	41.70

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	122106	11 唐新 01	431,700	43,290,876.00	8.73
2	101555023	15 赣高速 MTN004	400,000	40,772,000.00	8.22
3	122280	13 海通 01	319,320	32,088,466.80	6.47
4	122199	12 能新 02	240,000	24,631,200.00	4.97
5	019527	15 国债 27	180,000	18,005,400.00	3.63

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

本基金投资的前十名证券的发行主体除中国人寿(601628)，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。根据 2016 年 6 月 23 日中国人寿保险股份有限公司（下称中国人寿，股票代码：601628）《中国人寿保险股份有限公司关于收到〈中国保险监督管理委员会行政处罚决定书〉的公告》，中国人寿于近日收到了《中国保险监督管理

委员会行政处罚决定书》（保监罚【2016】13号），中国人寿因采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务，违反了《中华人民共和国保险法》相关规定，被罚款 40 万元。基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	116,809.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,847,547.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,964,356.82

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	110035	白云转债	2,128,146.00	0.43

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	429,885,294.24
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	9,669,526.04
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	420,215,768.20

§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 3 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>