

# 南方安心保本混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 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	3,844,305,818.73 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	重庆三峡担保集团股份有限公司

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10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	-35,015,707.25
2. 本期利润	-94,275,891.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0244
4. 期末基金资产净值	3,832,216,193.10
5. 期末基金份额净值	0.997

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

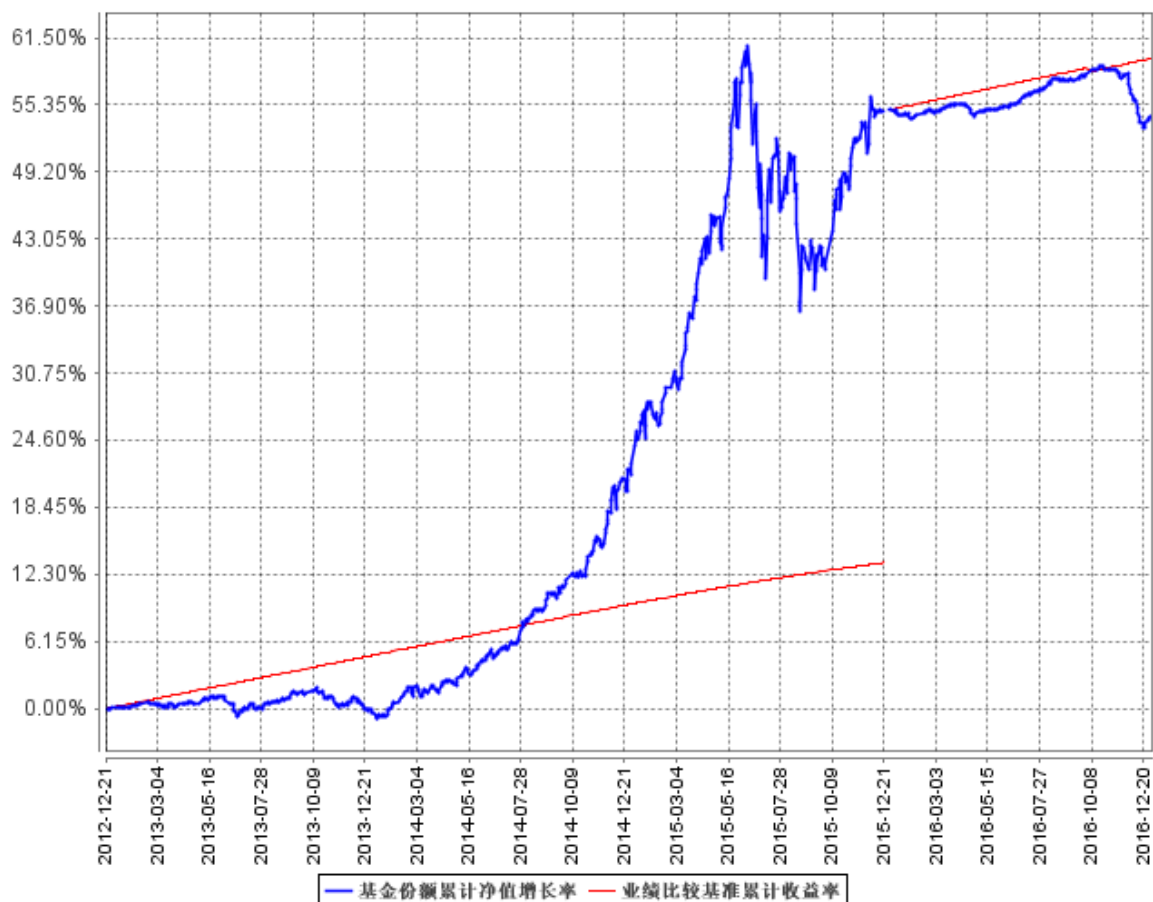
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.35%	0.14%	0.82%	0.01%	-3.17%	0.13%

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：本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓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，任南方甄智混合基金经理；2016 年 11 月至今，任南方荣发、南方卓元基金经理。
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

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, 安心在四季度的操作中进行了权益仓位的调整, 在 10 月初加大了权益仓位的占比, 加强了组合的进攻性, 一度取得了良好的效果。但遭遇 11 月底开始的债券收益率大幅上行, 净值回撤较多, 权益仓位进行了降低, 同时也降低了固定收益部分的杠杆防控风险。截止 12 月 31 日, 安心的净值为 0.997 元。

总体来看, 当前时点股票在各大类资产相比较之下属于性价比较高的品种, 长期来看中国居民配置权益类资产的比例仍有较大提升空间, 养老金、保险资金的逐步入市是长期趋势, 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, 对供给端调整充分、景气度持续提升的部分周期性品种也进行了配置。个股选择上注重安全边际, 控制回撤风险, 以相对估值水平、重估价值、价格安全锚 (例如员工持股价、高管增持价、定增价格) 等综合角度判断股票的安全边际, 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, 利率债波段操作, 在 11、12 月债券市场大幅调整过程中卖出利率债, 快速降低组合久期和杠杆, 在年底资金面紧张的时点布局了部分逆回购资产。

由于监管政策向“控风险”方向倾斜, 市场的流动性、新进入资金的积极性可能受到影响。同时债券收益率上行对价值股的估值形成压制, IPO 的发行加快则对中小创的并购逻辑造成较大杀伤。在盈利改善和估值受压的矛盾下, 预计股票市场可能进入震荡格局。

2016 年四季度经济增长数据企稳回升, 补库存周期仍在持续, 预计 2017 年一季度经济数据仍比较平稳, 需要观察房地产调控对经济的拖累作用是否会陆续显现出来, PPI 同比增速继续上冲, CPI 同比年初将有所下降, 此后陆续上行, 中央经济工作会议定调货币政策保持稳健中性, 调节好货币闸门, 把防控金融风险放到更加重要的位置, 着力防控资产泡沫, 预计一季度流动性环境较去年四季度难有改善。综合来看, 一季度的基本面和政策组合仍对债券市场形成压制, 但年初配置力量相对较强, 市场表现应好于去年四季度, 预计整体呈现弱势震荡格局, 收益率曲线十分平坦的状态下, 中短端品种的性价比较高。南方安心将坚持稳健操作原则, 主要获取信用债持有收益, 在严格控制信用风险的前提下重点关注中短端品种, 根据资金面的变化灵活调整组合的杠杆水平。

#### 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 0.997 元，本报告期份额净值增长率为-2.35%，同期业绩比较基准增长率为 0.82%。

#### 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	118,227,423.82	3.05
	其中：股票	118,227,423.82	3.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,084,636,858.30	79.49
	其中：债券	3,084,636,858.30	79.49
	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	531,176,116.77	13.69
	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	83,503,560.61	2.15
8	其他资产	62,795,439.62	1.62
9	合计	3,880,339,399.12	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	59,595,738.78	1.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,458,917.66	0.04
E	建筑业	20,209,701.64	0.53
F	批发和零售业	7,095,764.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服	1,503,122.87	0.04

	务业		
J	金融业	14,603,306.91	0.38
K	房地产业	6,104,713.28	0.16
L	租赁和商务服务业	3,300,700.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	4,346,000.00	0.11
S	综合	-	-
	合计	118,227,423.82	3.09

### 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	10,017,634.41	0.26
2	300309	吉艾科技	300,000	7,068,000.00	0.18
3	002217	合力泰	350,000	6,265,000.00	0.16
4	601166	兴业银行	300,000	4,842,000.00	0.13
5	600567	山鹰纸业	1,200,002	4,344,007.24	0.11
6	000651	格力电器	160,000	3,939,200.00	0.10
7	002494	华斯股份	282,400	3,908,416.00	0.10
8	600511	国药股份	120,000	3,612,000.00	0.09
9	600643	爱建集团	273,451	3,393,526.91	0.09
10	600519	贵州茅台	10,000	3,341,500.00	0.09

### 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	189,871,000.00	4.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	839,499,000.00	21.91
5	企业短期融资券	921,595,000.00	24.05
6	中期票据	1,129,361,000.00	29.47



7	可转债（可交换债）	4,310,858.30	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,084,636,858.30	80.49

### 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	136176	16 绿地 01	2,000,000	194,000,000.00	5.06
2	019539	16 国债 11	900,000	89,883,000.00	2.35
3	041654030	16 河钢 CP003	800,000	80,176,000.00	2.09
4	041664020	16 张家公资 CP001	800,000	80,048,000.00	2.09
5	101654039	16 中建 MTN001	800,000	79,344,000.00	2.07

### 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  $\beta$  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  $\beta$  值，利用股指期货在弱市中降低风险资产组合的  $\beta$  值，在强市中提高风险资产组合的  $\beta$  值，以提升组合的业绩表现。

## (2) $\alpha$ 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	171,410.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,624,029.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,795,439.62

**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	1,168,337.70	0.03
2	127003	海印转债	1,124,388.60	0.03
3	113010	江南转债	627,000.00	0.02

**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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,902,840,679.98
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	58,534,861.25
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	3,844,305,818.73

**§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 4 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>