

南方顺康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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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。

本报告期为 2016 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方顺康保本混合
交易代码	002167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	2,310,741,535.79 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	本基金采用恒定比例投资组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance, CPPI）来实现保本和增值的目标。恒定比例投资组合保险策略不仅能从投资组合资产配置层面上使基金保本到期日基金净值低于本金的概率最小化，而且还能在一定程度上使保本基金受益于股票市场在中长期内整体性上涨的特点。
业绩比较基准	人民币两年期定期存款利率（税后）+0.5%。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票基金和一般混合基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	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“南方顺康”。

§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	26,101,187.72
2. 本期利润	12,184,723.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052
4. 期末基金资产净值	2,374,129,552.38
5. 期末基金份额净值	1.027

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。

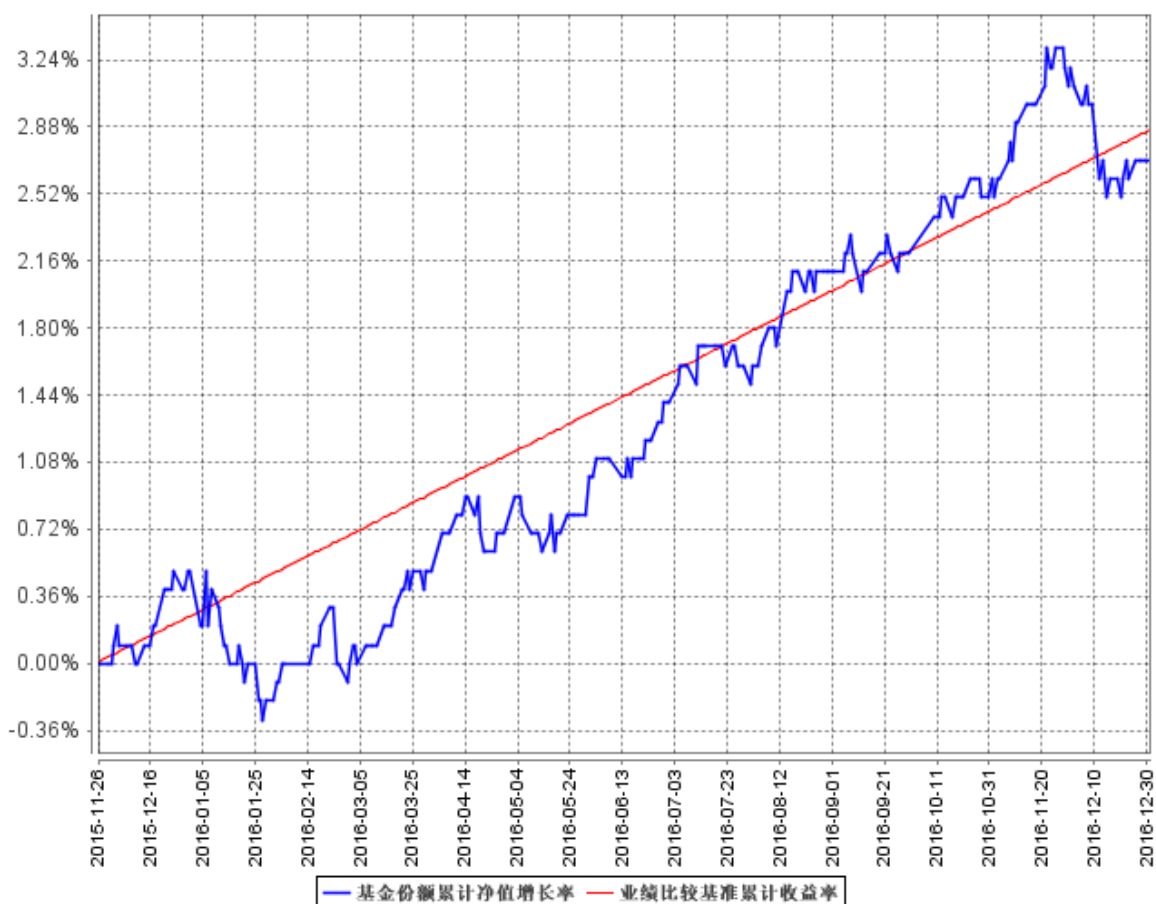
3.2 基金净值表现

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	0.49%	0.10%	0.64%	0.01%	-0.15%	0.09%

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		
吴剑毅	本基金基金经理	2015年11月26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；2016 年 12 月至今，任南方安颐养老基金经理。
--	--	--	--	--	--

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《南方顺康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，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 4 季度, 国内经济呈现复苏态势, PMI 继 10 月大涨至 51.2 后, 又在 11 月攀升至 51.7, 并创下 28 个月以来新高, 虽然在 12 月小幅回落至 51.4, 但仍处于扩张区间, 且生产、需求较旺。4 季度生产指标延续了 3 季度的反弹趋势, 并在 11 月创下了近 2 年新高, 企业生产积极性仍高, 但受地产调控加码、去产能继续提速影响, 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 在城市基础设施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, 结构上分化显著:4 季度上证综指上涨 3.29%, 创业板指下跌 8.74%; 债券市场在季度初创出新高后于 12 月出现剧烈调整, 4 季度中证全债指数下跌 1.79%。

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。3 季度时我们大力度配置了收益更高的协议存款, 并集中于 12 月到期, 赶上了固收收益率飙升的机会, 为后续的收益打下了更好的基础。此外, 我们还积极参与新股的网下申购。

中央经济工作会议明确 2017 年的总基调是稳中求进, 并将经济工作重点转向防风险与深化改革。从消费、投资与外贸三方面来看, 2017 年经济下行压力依然存在。尽管经济面临压力, 货币政策空间也不大, 更多依赖财政刺激。但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 2017 年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) PEG 小于 1 的白马成长股; (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, 考虑到中美两国 10 年期国债收益率价差处于历史低位, 汇率压力下国债收益率仍存在反弹风险, 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 1.027 元，本报告期份额净值增长率为 0.49%，同期业绩比较基准增长率为 0.64%。

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	209,616,140.20	8.13
	其中：股票	209,616,140.20	8.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,420,545,352.20	55.11
	其中：债券	1,420,545,352.20	55.11
	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	930,557,328.90	36.10
8	其他资产	17,002,376.77	0.66
9	合计	2,577,721,198.07	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	4,944,460.75	0.21
C	制造业	83,753,458.52	3.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,165,812.66	0.30
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	15,039,298.00	0.63
G	交通运输、仓储和邮政业	8,579,428.04	0.36

H	住宿和餐饮业	1,228,482.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,516,012.57	0.70
J	金融业	26,730,080.96	1.13
K	房地产业	18,427,333.64	0.78
L	租赁和商务服务业	12,337,025.83	0.52
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,371,209.00	0.52
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	2,507,946.00	0.11
	合计	209,616,140.20	8.83

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	362,176	10,662,461.44	0.45
2	600223	鲁商置业	1,930,931	10,504,264.64	0.44
3	000069	华侨城A	1,401,500	9,740,425.00	0.41
4	601628	中国人寿	340,100	8,193,009.00	0.35
5	600015	华夏银行	733,500	7,958,475.00	0.34
6	000540	中天城投	1,143,300	7,923,069.00	0.33
7	002029	七匹狼	733,400	7,488,014.00	0.32
8	002344	海宁皮城	647,300	7,327,436.00	0.31
9	002004	华邦健康	789,300	7,158,951.00	0.30
10	600153	建发股份	666,900	7,135,830.00	0.30

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	124,686,839.70	5.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	101,376,512.50	4.27

5	企业短期融资券	1,194,482,000.00	50.31
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,420,545,352.20	59.83

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	011606004	16 电网 SCP004	1,000,000	99,720,000.00	4.20
2	011611009	16 大唐集 SCP009	1,000,000	99,650,000.00	4.20
3	011698561	16 华侨城 SCP005	1,000,000	99,490,000.00	4.19
4	011698605	16 中粮 SCP007	1,000,000	99,490,000.00	4.19
5	011698597	16 泸州窖 SCP002	1,000,000	99,450,000.00	4.19

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

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。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。

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	135,429.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,866,947.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,002,376.77

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

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	000540	中天城投	7,923,069.00	0.33	因重大事项停牌,于 2017 年 1 月 3 日复牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,405,576,517.78
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	94,834,981.99
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	2,310,741,535.79

§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、南方顺康保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方顺康保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方顺康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>