

南方顺康保本混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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 4 月 24 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 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 2017 年 1 月 1 日起至 3 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	2,215,671,740.46 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（2017年1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	18,822,596.91
2. 本期利润	16,700,343.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074
4. 期末基金资产净值	2,292,668,519.54
5. 期末基金份额净值	1.035

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	0.78%	0.08%	0.62%	0.01%	0.16%	0.07%

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

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



§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，是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年 1 季度，国内经济继续向好，企业盈利继续恢复。PMI 自 2016 年 8 月重返荣枯线水平后，已连续 8 个月站上荣枯线，尽管存在春节因素的扰动，但今年 1 季度制造业 PMI 均值达到 51.6%，较 2016 年 4 季度提高 0.2%，并呈逐月攀升态势，显示 1 季度制造业生产经营形势延续加速扩张之势。与此同时，物价压力减弱，人民币贬值压力大幅下降，无风险利率上升低于市场此前担忧，基本面对权益市场偏利好。

市场方面，股票市场维持区间震荡行情，结构上分化明显，报告期上证综指上涨 3.83%，区间振幅 7.7%，创业板指下跌 2.79%；中证全债指数下跌 0.33%。

报告期内，本基金遵循 CPPI 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，组合整体固收资产配置以获取持有到期收益为主。此外，新股和可转债发行节奏保持在一个相对较快的水平，也为我们贡献了确定性的绝对回报。

展望第 2 季度，我们认为市场整体将保持平稳震荡。由于经济增速缺乏向上弹性，货币政策

逐步收紧，以及大小非减持及 IPO 发行带来的供给压力，市场难以出现大幅上涨，更多地将体现在震荡行情中的结构性机会。我们认为当前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）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，考虑到当前债券收益率已具备较强配置价值，后续将逐步拉长久期。券种的选择上仍以高评级债券为主，时刻准备好应对年内的信用风险，尽量规避低评级债券。而同等期限的存单收益率仍然高于协议存款和高评级债券，我们将进一步加大配置力度。

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 1.035 元，本报告期份额净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准增长率为 0.62%。

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	197,804,209.35	8.52
	其中：股票	197,804,209.35	8.52
2	基金投资		
3	固定收益投资	1,378,516,303.40	59.39
	其中：债券	1,378,516,303.40	59.39
	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	10,000,000.00	0.43
	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	708,512,334.35	30.52
8	其他资产	26,446,428.28	1.14
9	合计	2,321,279,275.38	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	4,862,044.03	0.21
C	制造业	80,181,656.15	3.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,323,858.60	0.32
E	建筑业	212,432.50	0.01
F	批发和零售业	12,688,398.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	1,828,331.89	0.08
H	住宿和餐饮业	1,204,296.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,233,362.71	0.66
J	金融业	29,906,309.56	1.30
K	房地产业	17,852,631.92	0.78
L	租赁和商务服务业	11,599,103.83	0.51
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	10,230,950.00	0.45
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	2,170,728.00	0.09
S	综合	2,493,176.00	0.11
	合计	197,804,209.35	8.63

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	1,930,931.00	10,272,552.92	0.45
2	000069	华侨城 A	1,401,500.00	10,230,950.00	0.45
3	600015	华夏银行	733,500.00	8,281,215.00	0.36
4	002029	七匹狼	733,400.00	7,642,028.00	0.33
5	000540	中天城投	1,143,300.00	7,580,079.00	0.33
6	600600	青岛啤酒	224,076.00	7,340,729.76	0.32
7	600153	建发股份	666,900.00	7,315,893.00	0.32

8	603456	九洲药业	373,300.00	6,711,934.00	0.29
9	002344	海宁皮城	647,300.00	6,589,514.00	0.29
10	002004	华邦健康	789,300.00	6,551,190.00	0.29

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	107,541,530.10	4.69
2	央行票据		
3	金融债券	9,967,000.00	0.43
	其中：政策性金融债	9,967,000.00	0.43
4	企业债券	111,777,773.30	4.88
5	企业短期融资券	1,137,903,000.00	49.63
6	中期票据		
7	可转债（可交换债）	11,327,000.00	0.49
8	同业存单		
9	其他		
10	合计	1,378,516,303.40	60.13

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	1,000,000.00	100,130,000.00	4.37
2	011611009	16 大唐集 SCP009	1,000,000.00	100,000,000.00	4.36
3	011698561	16 华侨城 SCP005	1,000,000.00	99,810,000.00	4.35
4	011698549	16 京汽股 SCP003	1,000,000.00	99,800,000.00	4.35
5	011698605	16 中粮 SCP007	1,000,000.00	99,790,000.00	4.35

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	53,661.72
2	应收证券清算款	443,228.56
3	应收股利	
4	应收利息	25,949,538.00
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	26,446,428.28

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,310,741,535.79
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	95,069,795.33
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	2,215,671,740.46

§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 影响投资者决策的其他重要信息**8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	500,025,388.88	-	-	500,025,388.88	22.57%
产品特有风险							

本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。

注：申购份额包含红利再投资和份额折算。

§9 备查文件目录

9.1 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 2017 年 1 季度报告原文

9.2 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

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>