

南方安泰养老混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 07 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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，投资者在做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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 南方安泰养老混合 |
| 基金主代码 | 003161 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 09 月 22 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,025,162,180.34 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的养老理财工具。 |
| 投资策略 | 本基金在资产配置方面采用优化的恒定比例投资组合保险策略（优化 CPPI）。CPPI 策略是国际通行的一种投资组合保险策略，优化的 CPPI 策略是对 CPPI 策略的一种优化，它主要是通过金融工程技术和数量分析等工具，根据市场的波动来动态调整风险资产与稳健资产在投资组合中的比重，以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，以达到增强组合收益的效果。该策略的具体实施主要有以下步骤：第一步，确定 |

| | |
|--------|--|
| | 基金价值底线。根据投资组合期末最低目标价值和合理的折现率设定当前应持有的稳健资产的数量，即投资组合的价值底线，计算投资组合现时净值超过价值底线的数额；第二步，确定风险资产。将相当于净值超过价值底线的数额特定倍数的资金投资于风险资产（如股票等），以实现最低目标价值的增值。第三步，调整风险乘数及资产配置比例。本基金将根据市场波动的特点以及预期的风险与收益的匹配关系，定期计算风险乘数上限并对实际风险乘数进行监控，一旦实际风险乘数超过当期风险乘数上限，则重复前两个步骤的操作，对风险乘数进而整体资产配置比例进行动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×15%+上证国债指数收益率×85% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 南方基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

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“南方安泰养老”。

§ 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04月01日 - 2017年06月30日) |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 27,281,861.13 |
| 2. 本期利润 | 37,215,071.61 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0170 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,085,250,431.24 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0297 |

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 | 1.75% | 0.08% | 1.03% | 0.10% | 0.72% | -0.02% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注：基金合同生效日至本报告期末不满一年。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 | | |
| 孙鲁闽 | 本基金基金经理 | 2016 年 9 月 22 日 | | 14 年 | 南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门国际银行福州分行，2003 年 4 月加入南方基金管理有限公司，历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理，现任权益投资部副总监；2007 年 12 月至 2010 年 10 月，担任南方基金企业年金和专户的投资经理。2010 年 12 月至今，任南方避险基金经理；2011 年 6 月至今，任南方保本基金经理；2015 年 4 月至今，任南方利淘基金经理；2015 年 5 月至今，任南方利鑫基金经理；2015 年 5 月至今，任南方丰合基金经理；2015 年 12 月至今，任南方瑞利保本基金经理；2016 年 1 月至今，任南方益和保本基金经理；2016 年 9 月至今，任南方安泰养老基金经理；2016 年 11 月至今，任南方安裕养老基金经理。 |

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《南方安泰养老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，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数型基金成份股调整所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年二季度，伴随着美元走弱、中国央行加入逆周期因子，人民币兑美元升值。统计局披露的 6 月份 PMI 数据为 51.7，PMI 在调整了 2 个月之后再度回升；美国、欧盟、日本的景气指数均处于 09 年以来的较高位置。

二季度权益市场平稳。上证综指收于 3192，较上季度末下跌 0.9%；创业板指收于 1818，较上季度末下跌 4.7%。风格上，在利率上升、波动率下降的背景下，资产收益率高、业绩稳定增长的行业龙头继续保持强势，市场分化明显。

二季度债券市场震荡下行。一年期国债、AAA 信用债到期收益率分别较上季度末上行 60bp、66bp，国债收益率曲线扁平化，期限利差缩窄。

在风格上本基金的核心仓位投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股，同时积极寻找具有竞争优势的白马股投资机会。从配置效果来看，二季度本基金的股票投资取得了较好的表现。债券投资上，本基金以短久期、高流动性、高评级的债券适当加杠杆进行配置来获取稳定的持有收益。二季度本基金由于短久期、高评级的持仓特征，净值受债市调整的影响较小。

展望三季度，我们对后市保持谨慎乐观的态度。我们看好居民和机构对股票的配置需求不断提升。基本养老金入市、保险资金再配置、陆港通、MSCI 纳入 A 股，都给 A 股带来了新增资金。

我们认为 A 股仍然存在结构性机会。宏观上，中美国债利差加大有利于人民币走稳，利率上行和资金外流担忧减弱；微观上，经济增速走弱，供给侧改革和降杠杆有利于龙头公司对行业的整合。A 股的制度正在发生深刻变革：监管层发布减持新规，规范再融资，以及未来退市制度可能出台，都将压制中小股票的估值溢价。而港股做空机制的传导、MSCI 纳入 A 股，将使 A 股的估值国际化延续，大股票的估值溢价将逐步体现。此外，A 股在大类资产中的性价比相对较高。与其他国家股市对比，A 股的整体估值较低。

综上，我们认为下一阶段对市场风格和走势的判断将逐步让位于对个股业绩的研究。盈利稳定增长的股票将是我们研究和关注的重点。

4.4.2 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 1.0297 元；报告期内，基金份额净值增长率为 1.75%，

同期业绩基准增长率为 1.03%。

4.5 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（人民币元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|---------------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 204,332,688.97 | 8.45 |
| | 其中：股票 | 204,332,688.97 | 8.45 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,640,723,552.10 | 67.86 |
| | 其中：债券 | 1,640,723,552.10 | 67.86 |
| | 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 | 51,000,000.00 | 2.11 |
| | 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 | 487,686,784.46 | 20.17 |
| - | - | - | - |
| - | 其他资产 | 34,059,367.92 | 1.41 |
| - | 合计 | 2,417,802,393.45 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 98,879,546.05 | 4.74 |
| D | 电力、热力、燃气 及水生产和供应业 | 4,817,591.52 | 0.23 |
| E | 建筑业 | 3,379,868.00 | 0.16 |
| F | 批发和零售业 | 29,475,018.00 | 1.41 |
| G | 交通运输、仓储和 邮政业 | 6,147,530.71 | 0.29 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和 信息技术服务业 | 7,639.62 | - |

| | | | |
|---|---------------|----------------|------|
| J | 金融业 | 44,913,898.71 | 2.15 |
| K | 房地产业 | 6,816,368.68 | 0.33 |
| L | 租赁和商务服务业 | 631,800.00 | 0.03 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,209,847.68 | 0.06 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 648,200.00 | 0.03 |
| 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 | 7,405,380.00 | 0.36 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 204,332,688.97 | 9.80 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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 | 600741 | 华域汽车 | 524,200 | 12,706,608.00 | 0.61 |
| 2 | 002142 | 宁波银行 | 623,354 | 12,030,732.20 | 0.58 |
| 3 | 601169 | 北京银行 | 1,283,000 | 11,765,110.00 | 0.56 |
| 4 | 600153 | 建发股份 | 899,200 | 11,626,656.00 | 0.56 |
| 5 | 000786 | 北新建材 | 680,800 | 10,783,872.00 | 0.52 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 600,200 | 10,119,372.00 | 0.49 |
| 7 | 000333 | 美的集团 | 214,524 | 9,233,112.96 | 0.44 |
| 8 | 600511 | 国药股份 | 212,700 | 7,708,248.00 | 0.37 |
| 9 | 603368 | 柳州医药 | 97,000 | 5,553,250.00 | 0.27 |
| 10 | 601098 | 中南传媒 | 297,000 | 5,536,080.00 | 0.27 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 148,905,000.00 | 7.14 |
| | 其中：政策性金融债 | 119,907,000.00 | 5.75 |
| 4 | 企业债券 | 371,159,253.50 | 17.80 |
| 5 | 企业短期融资券 | 400,809,000.00 | 19.22 |
| 6 | 中期票据 | 368,551,000.00 | 17.67 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 12,606,298.60 | 0.60 |

| | | | |
|---|------|------------------|-------|
| 8 | 同业存单 | 338,693,000.00 | 16.24 |
| - | - | - | - |
| - | 其他 | - | - |
| - | 合计 | 1,640,723,552.10 | 78.68 |

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 | 101654092 | 16 津城建 MTN003 | 1,000,000 | 97,170,000.00 | 4.66 |
| 2 | 150409 | 15 农发 09 | 900,000 | 90,036,000.00 | 4.32 |
| 3 | 136434 | 16 葛洲 03 | 630,000 | 60,587,100.00 | 2.91 |
| 4 | 111792688 | 17 宁波银行 CD047 | 600,000 | 58,704,000.00 | 2.82 |
| 5 | 101469017 | 14 国家核电 MTN002 | 500,000 | 51,235,000.00 | 2.46 |

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

| 代码 | 名称 | 持仓量(买/卖) | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------------|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | - |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | -15,702.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | - |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，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（人民币元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 63,102.57 |
| 2 | 应收证券清算款 | 411,571.46 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 33,455,933.82 |
| 5 | 应收申购款 | 128,760.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | - | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 34,059,367.92 |

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 | 2,357,032,648.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,922,670.86 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 342,793,138.82 |
| 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 | 2,025,162,180.34 |

§ 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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方安泰养老混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方安泰养老混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方安泰养老混合型证券投资基金 2017 年 2 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>