

南方安心保本混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 04 月 21 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方安心保本混合
基金主代码	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	2,995,364,265.95 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	南方基金管理股份有限公司

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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)
1. 本期已实现收益	29,993,507.90
2. 本期利润	24,792,185.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081
4. 期末基金资产净值	3,106,698,406.03
5. 期末基金份额净值	1.037

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

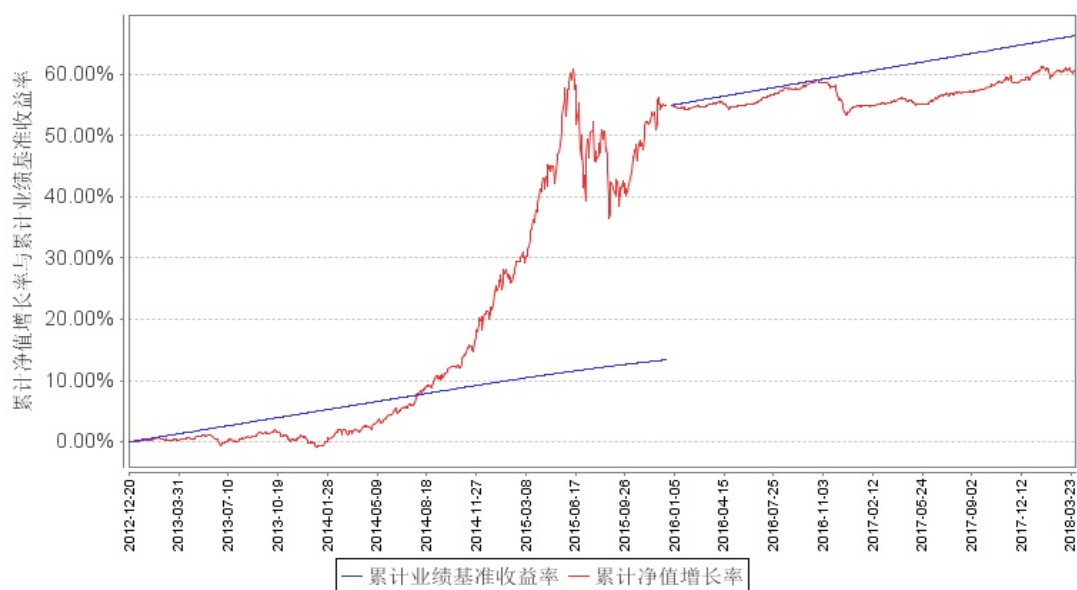
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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%	0.14%	0.75%	0.01%	0.03%	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：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		
卢玉珊	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日		9 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同日反向交易成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

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

回顾一季度，wind 全 A 下跌 3.24%，其中上证 50 和沪深 300 分别下跌 4.83%和 3.28%，创业板指上涨 8.43%。年初一个多月，仍延续了 17 年的风格，银行地产等低估值板块表现突出，但经过 2 月初的下跌之后，成长股表现出明显的超额收益。分行业看，整个一季度，受到创新政策支持，中信计算机指数上涨 11.4%，医药上涨 6.6%，周期行业如煤炭钢铁等表现较差，跌幅为 6-10%之间。基本面强劲的行业龙头都有卓越的表现。安全资产方面，债券市场收益率出现了较为明显的下行。安心将于年底到期，受避险基金规定安全资产不能低于 80%占比的限制，无法配置久期偏长的债券。我们将到期债券转换为高收益的存单和短融，主要获得稳定的利息收入。风险资产方面，相较安全垫目前股票仓位仍然偏低。18 年是保本期的最后一年，我们会择机提高权益部分的仓位，增强组合的进攻性。在投资框架上，我们希望能够坚持低 PE 高 ROE 的选股策略，在低估值的基础上，选择 ROE 较高，尤其是趋势向上的公司。在行业配置上，我们择机减持了部分基本面偏弱的白酒、保险个股，以及部分产品价格在高位的周期成长股，坚持了对银行、食品、家电以及与经济关联度较弱的消费品龙头的配置，增配了部分估值和业绩增速匹配度较好的成长股。在个股的选择上，我们仍然坚持细分行业龙头，尤其是那些规模与盈利能力与第二名的优势在持续扩大的龙头。展望二季度，经济增速和通胀短期不是市场的核心矛盾，经济增速会缓慢下行但仍有韧性，通胀目前仍在温和可控范围内。金融去杠杆仍将继续，中美双方贸易摩擦的潜在风险也是投资中需要持续关注的问题。

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 1.037 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 0.75%。

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	269,979,242.39	8.35
	其中：股票	269,979,242.39	8.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,866,196,619.84	88.66
	其中：债券	2,866,196,619.84	88.66
	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	30,000,000.00	0.93
	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	9,117,784.69	0.28
8	其他资产	57,448,742.49	1.78
	合计	3,232,742,389.41	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	1,834,164.00	0.06
C	制造业	156,087,225.30	5.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	955,930.00	0.03
F	批发和零售业	8,236,928.51	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	6,228,305.62	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,858,777.96	0.51
J	金融业	66,287,853.00	2.13
K	房地产业	5,437,812.00	0.18

L	租赁和商务服务业	7,693,318.00	0.25
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	1,358,928.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	269,979,242.39	8.69

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	601166	兴业银行	1,006,700	16,801,823.00	0.54
2	000786	北新建材	562,300	14,158,714.00	0.46
3	002511	中顺洁柔	936,700	13,928,729.00	0.45
4	000651	格力电器	243,225	11,407,252.50	0.37
5	601229	上海银行	696,800	10,312,640.00	0.33
6	601398	工商银行	1,676,000	10,206,840.00	0.33
7	600519	贵州茅台	12,800	8,750,336.00	0.28
8	000568	泸州老窖	119,900	6,804,325.00	0.22
9	600030	中信证券	343,500	6,382,230.00	0.21
10	000333	美的集团	109,700	5,981,941.00	0.19

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	6,007,201.20	0.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	160,099,000.00	5.15
	其中：政策性金融债	160,099,000.00	5.15
4	企业债券	453,673,250.00	14.60
5	企业短期融资券	371,742,000.00	11.97
6	中期票据	425,088,000.00	13.68
7	可转债（可交换债）	3,618,168.64	0.12
8	同业存单	1,445,969,000.00	46.54
9	其他	-	-

	合计	2,866,196,619.84	92.26
--	----	------------------	-------

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	111714244	17 江苏银行 CD244	2,000,000	191,200,000.00	6.15
2	111799596	17 南京银行 CD117	1,100,000	104,929,000.00	3.38
3	111812081	18 北京银行 CD081	1,000,000	96,650,000.00	3.11
4	111714192	17 江苏银行 CD192	1,000,000	95,590,000.00	3.08
5	136176	16 绿地 01	845,000	82,835,350.00	2.67

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

(2) α 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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体除中信证券(600030)以外，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 2017 年 5 月 24 日中信证券股份有限公司（下称中信证券，股票代码：600030）《中信证券股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，中信证券近日收到了《行政处罚事先告知书》（处罚字 [2017]57 号），依据《证券公司监督管理条例》相关规定，证监会拟决定：责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处人民币 308,279,248.101 元罚款。

基金管理人对上述证券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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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	224,927.73
2	应收证券清算款	2,699,012.57
3	应收股利	-
4	应收利息	54,524,802.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	57,448,742.49

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	3,130,020,252.27
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	134,655,986.32
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	2,995,364,265.95

§ 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	20180101- 20180331	909,360,275. 00	-	-	909,360,275. 00	30.36
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 2018 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>