

# 南方保本混合型证券投资基金 2011年第3季度报告

2011年9月30日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011年10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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方保本混合
交易代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	4,844,541,942.60 份
投资目标	本基金按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置，在确保保本期到期时本金安全的基础上，力争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。
业绩比较基准	3 年期银行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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

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“南方保本”。

### § 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	41,861,493.73
2. 本期利润	19,275,745.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0039
4. 期末基金资产净值	4,865,346,508.81
5. 期末基金份额净值	1.004

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。

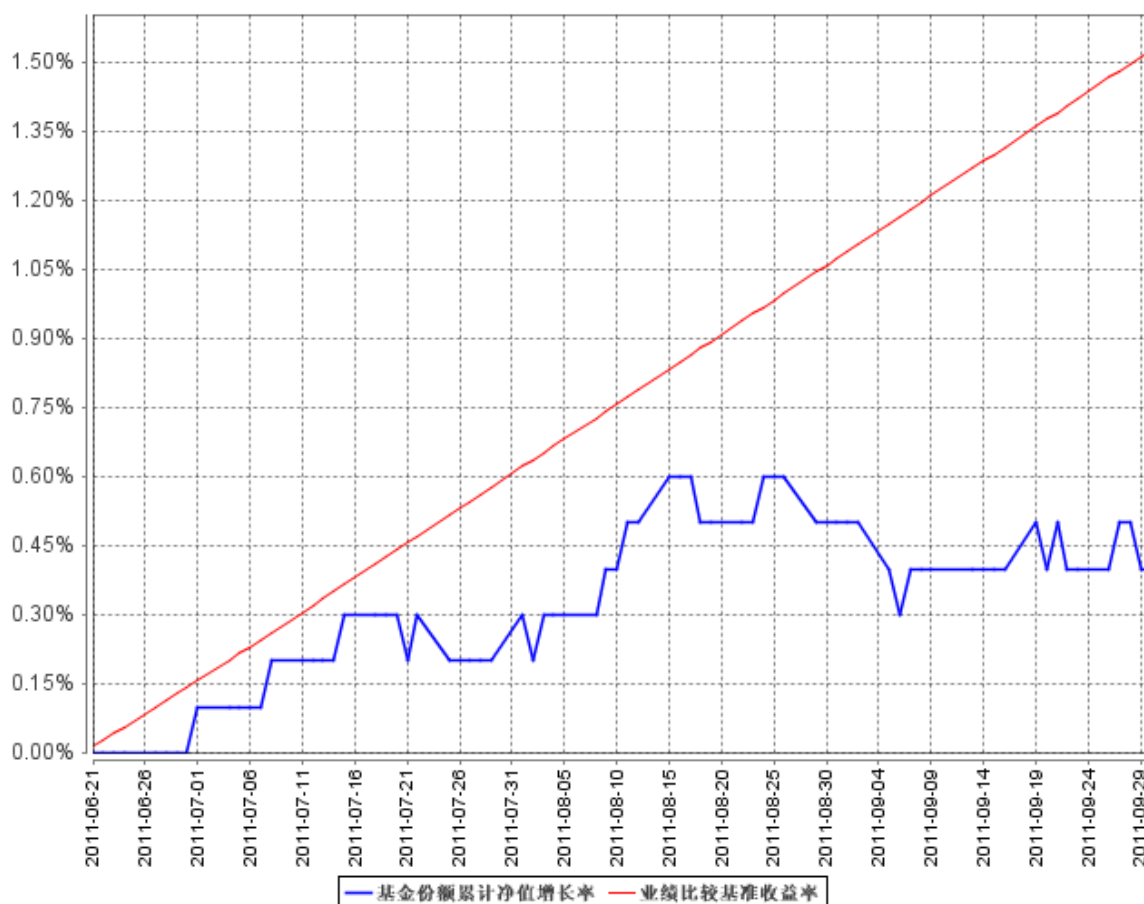
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.40%	0.06%	1.38%	0.01%	-0.98%	0.05%

### 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：本基金自基金合同生效日（2011年06月21日）至报告期末不满一年。

## § 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		
蒋峰	本基金的基金经理	2011年6月21日	-	10	经济学博士，具有基金从业资格。曾任职于鹏华基金公司和宝盈基金公司，2003年11月至2006年11月，担任宝盈鸿阳证券投资基金经理。2007年加入南方基金，2007年6月至2010年12月，任南方避险基金经理；2008年1月至2009

					年 2 月,任南方宝元基金经理; 2008 年 11 月至今,任南方恒元基金经理, 2010 年 10 月至今,任南方盛元基金经理, 2011 年 6 月至今,任南方保本基金经理。
孙鲁闽	本基金的基金经理	2011 年 6 月 21 日	-	8	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,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。

注: 1、任职日期指基金合同生效日;

2、离职日期为根据公司决定确定的解聘日期;

3、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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

### 4.3.3 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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年第三季度，尽管国内经济增速放缓，但通胀居高不下，投资者对于紧缩政策预期悲观，加之欧债危机影响扩大，A 股市场出现较大幅度的调整，沪深 300 跌幅约为 15.20%。从行业表现来看，建材、保险、机械和钢铁等周期性行业跌幅较深，而食品饮料、酒店旅游、传媒和医药等消费类行业表现相对较好。

三季度债券市场总体上呈弱势震荡，各类属走势出现一定分化，中长期利率品种在经济基本面疲弱及避险情绪推动下在 9 月份出现了一波上涨并延续至 10 月份，但信用产品表现始终欠佳，市场流动性依然偏弱，部分高风险品种遭遇持续抛售，个别城投债收益率接近甚至超过 10%。

三季度为本基金的建仓期，按照先债券后股票的原则构建组合，建仓期以累积“防守垫”为主。通过配置高评级的短融、银行协议存款和积极参与银行间逆回购来锁定收益。权益类投资仓位则控制在较低水平等待时机，重点配置的品种以稳定成长类的个股为主。

展望下一阶段，市场的担忧已从通胀转向经济增长。在资金面继续维持当前偏紧的状况下，地产投资、地方政府投资和企业投资有可能同时失速。全球经济再平衡过程仍在继续，出口增速回落不可避免。未来投资者对紧缩政策的担忧转向对上市公司业绩风险的担忧，盈利增长的确定性和持续性将成为我们选股首要考虑的因素。在债券投资方面，目前高评级的信用债绝对收益率已居于相对高的水平，对于绝对收益型投资者已具有很好配置价值。此外，转债市场经过前期的大幅调整已逐步进入底部区域，我们将逐步增持部分债性较强的个券。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年第 3 季度，本基金净值增长率为 0.40%。

## § 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	124,190,098.52	2.43
	其中：股票	124,190,098.52	2.43

2	固定收益投资	3,051,310,793.38	59.59
	其中：债券	3,051,310,793.38	59.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	359,650,859.48	7.02
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,555,715,654.45	30.38
6	其他资产	29,894,039.70	0.58
7	合计	5,120,761,445.53	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	采掘业	8,788,934.00	0.18
C	制造业	79,447,429.43	1.63
C0	食品、饮料	47,541,296.16	0.98
C1	纺织、服装、皮毛	5,746,085.17	0.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,696,800.00	0.14
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,609,000.00	0.07
C7	机械、设备、仪表	4,422,000.00	0.09
C8	医药、生物制品	11,432,248.10	0.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	657,000.00	0.01
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,451,890.00	0.19
H	批发和零售贸易	13,786,541.09	0.28
I	金融、保险业	6,414,800.00	0.13
J	房地产业	4,685,004.00	0.10
K	社会服务业	958,500.00	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	124,190,098.52	2.55

## 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	000729	燕京啤酒	1,577,068	23,214,440.96	0.48
2	600518	康美药业	700,514	9,912,273.10	0.20
3	000063	中兴通讯	500,100	9,451,890.00	0.19
4	600861	北京城乡	964,801	8,770,041.09	0.18
5	000568	泸州老窖	200,000	7,780,000.00	0.16
6	600315	上海家化	220,000	6,696,800.00	0.14
7	000858	五粮液	180,000	6,534,000.00	0.13
8	600036	招商银行	580,000	6,414,800.00	0.13
9	600519	贵州茅台	30,000	5,717,700.00	0.12
10	601088	中国神华	210,100	5,323,934.00	0.11

## 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,062,176,293.38	21.83
5	企业短期融资券	1,798,955,000.00	36.97
6	中期票据	185,809,000.00	3.82
7	可转债	4,370,500.00	0.09
8	其他	-	-
9	合计	3,051,310,793.38	62.72

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	041152001	11 国电集 CP004	2,000,000	200,460,000.00	4.12
2	122079	11 上港 02	1,500,000	146,970,000.00	3.02
3	115001	钒钛债 1	1,437,884	136,869,302.19	2.81
4	041154002	11 长电 CP003	1,000,000	100,100,000.00	2.06
5	1181328	11 浙能源 CP02	1,000,000	99,690,000.00	2.05



## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液（000858）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

根据 2011 年 5 月 27 日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液（1）关于四川省宜宾五粮液投资（咨询）有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏；（2）在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整；（3）2007 年年度报告存在录入差错未及时更正；（4）未及时披露董事被司法羁押事项等，对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

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。

**5.8.2** 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,644,039.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,894,039.70

### 5.8.4 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	110015	石化转债	4,370,500.00	0.09

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

本报告期期初基金份额总额	4,960,661,163.34
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	116,119,220.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,844,541,942.60

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、《南方保本混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方保本混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方保本混合型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告原文

### 7.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

### 7.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>