

南方保本混合型证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 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：2013 年 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 17 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 2013 年 4 月 1 日起至 2013 年 6 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	3, 247, 307, 431. 91 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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	49,251,244.01
2. 本期利润	-42,924,609.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0127
4. 期末基金资产净值	3,419,948,366.59
5. 期末基金份额净值	1.053

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。

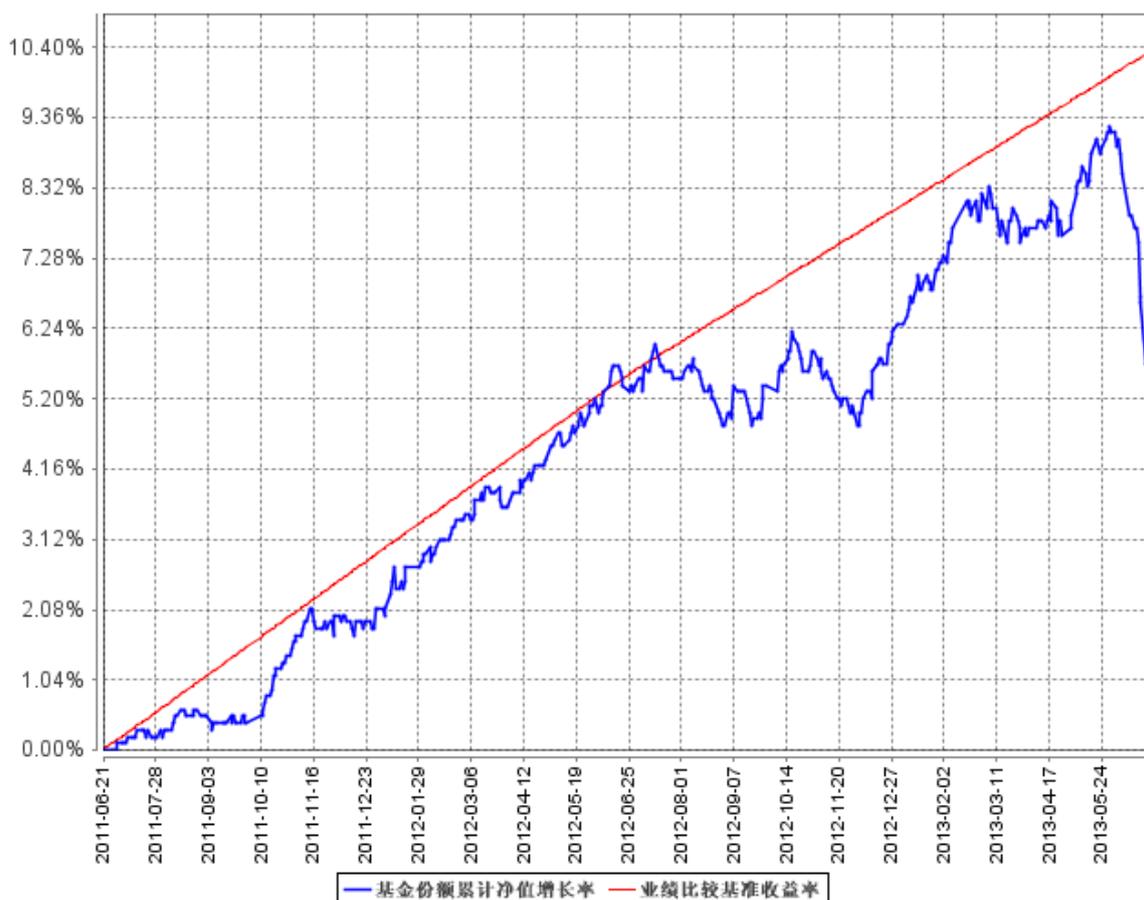
3.2 基金净值表现

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	-1.31%	0.22%	1.08%	0.01%	-2.39%	0.21%

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：本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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	本基金的基金经理	2011年6月21日	-	10	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》、《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 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

2013 年 2 季度，经济弱势运行。在海外需求疲弱的背景下，国内消费受经济预期、三公消费、禽流感等负面因素影响，也显得乏力。市场普遍预期的基础设施投资加速并未兑现，制造业投资偏弱，只有地产投资略超预期。6 月份制造业 PMI 50.1%，创 5 个月来新低。

2 季度 A 股市场大幅调整，受国内经济态势不明、海外宽松货币政策的退出预期、季末流动性紧张等多重因素的影响，沪深 300 下跌 11.8%。2 季度成长股及新兴行业表现强劲，网络服务、传媒、电子制造、医药医疗、计算机等行业跑赢市场；周期行业，如煤炭、有色、钢铁、交运、

金融等行业持续走弱。2 季度债市虽然受债市风暴影响，波动较大；但整体表现持平，国债平稳，信用债微跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年第 2 季度，本基金净值增长率为-1.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 3 季度，经济增速下台阶正逐步形成共识，政府对经济短期增速放缓的容忍度超出市场预期，未来将更为关注中长期的经济增长及调结构问题。货币政策仍将保持中性偏紧，资金成本大概率将高于上半年。在此背景下，预计股市将逐步筑底。价值股由于受资金成本的影响较大，前期跌幅较多，短期内随着资金成本下行有望迎来反弹。未来我们仍将维持股息率较高的价值股配置，同时精选成长持续而确定的成长股。

固定收益方面，我们整体策略仍将趋于保守，短期内重点控制风险和杠杆水平。具体配置上，将适当降低信用债的仓位，择机买入利率产品，同时考虑增加逆回购、存款及可转债的投资。

§ 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	486,643,102.31	12.22
	其中：股票	486,643,102.31	12.22
2	固定收益投资	3,411,064,759.33	85.63
	其中：债券	3,411,064,759.33	85.63
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	17,304,587.20	0.43
6	其他资产	68,470,845.27	1.72
7	合计	3,983,483,294.11	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	采矿业	21,778,025.72	0.64
C	制造业	100,130,740.60	2.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,080,000.00	2.60
E	建筑业	1,680,000.00	0.05
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	160,300,883.16	4.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,197,500.00	0.33
J	金融业	81,147,224.02	2.37
K	房地产业	2,462,500.00	0.07
L	租赁和商务服务业	-	-
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	18,866,228.81	0.55
S	综合	-	-
	合计	486,643,102.31	14.23

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	601006	大秦铁路	22,635,968	134,457,649.92	3.93
2	600098	广州发展	10,000,000	50,400,000.00	1.47
3	600000	浦发银行	3,600,000	29,808,000.00	0.87
4	600009	上海机场	2,150,727	25,636,665.84	0.75
5	601328	交通银行	5,904,454	24,031,127.78	0.70
6	600519	贵州茅台	120,000	23,084,400.00	0.67
7	600028	中国石化	5,210,054	21,778,025.72	0.64
8	600578	京能热电	3,000,000	20,760,000.00	0.61
9	600741	华域汽车	2,500,349	19,502,722.20	0.57
10	000858	五粮液	800,000	16,032,000.00	0.47

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	199,601,000.00	5.84
	其中：政策性金融债	199,601,000.00	5.84
4	企业债券	1,287,864,959.33	37.66
5	企业短期融资券	849,547,000.00	24.84
6	中期票据	1,064,453,000.00	31.12
7	可转债	9,598,800.00	0.28
8	其他	-	-
9	合计	3,411,064,759.33	99.74

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	122079	11 上港 02	1,490,000	149,819,500.00	4.38
2	126014	08 国电债	1,180,140	113,541,269.40	3.32
3	1182170	11 首农 MTN1	1,000,000	100,050,000.00	2.93
4	126013	08 青啤债	1,000,870	96,884,216.00	2.83
5	126015	08 康美债	895,310	86,110,915.80	2.52

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

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未持有股指期货

5.8.2 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

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

本基金管理人将根据 CPPI 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，可根据相应的 β 值建立股指期货多头头寸；反之，当需要降低风险资产头寸时，可根据相应的 β 值建立股指期货空头头寸。

(2) 调整投资组合的 β 值

风险资产的 β 值是决定组合表现的重要因素，基金管理人将通过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。基金管理人将通过建立多头或者空头股指期货头寸实现对风险资产组合 β 值的控制。

(3) 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系统风险。

本基金管理人正式投资股指期货前将与担保人协商确定股指期货相关风险控制流程。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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	144,616.56
2	应收证券清算款	1,112,046.04
3	应收股利	-
4	应收利息	67,214,182.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,470,845.27

5.9.4 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	125089	深机转债	9,598,800.00	0.28

5.9.5 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	600098	广州发展	50,400,000.00	1.47	非公开发行
2	600578	京能热电	20,760,000.00	0.61	非公开发行

§ 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	3,507,386,517.39
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	260,079,085.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,247,307,431.91

§ 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 2013 年第 2 季度报告原文

7.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

7.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>