

南方避险增值基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 22 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。基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方避险增值混合
交易代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	2,987,707,252.43 份
投资目标	本基金控制本金损失的风险，并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整，以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下，通过积极策略、灵活投资，力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准	中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20%
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中投信用担保有限公司

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“南方避险”。

§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（2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日）
--------	---

1. 本期已实现收益	382,662,703.79
2. 本期利润	567,978,436.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1863
4. 期末基金资产净值	8,571,985,380.26
5. 期末基金份额净值	2.8691

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损益。

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。

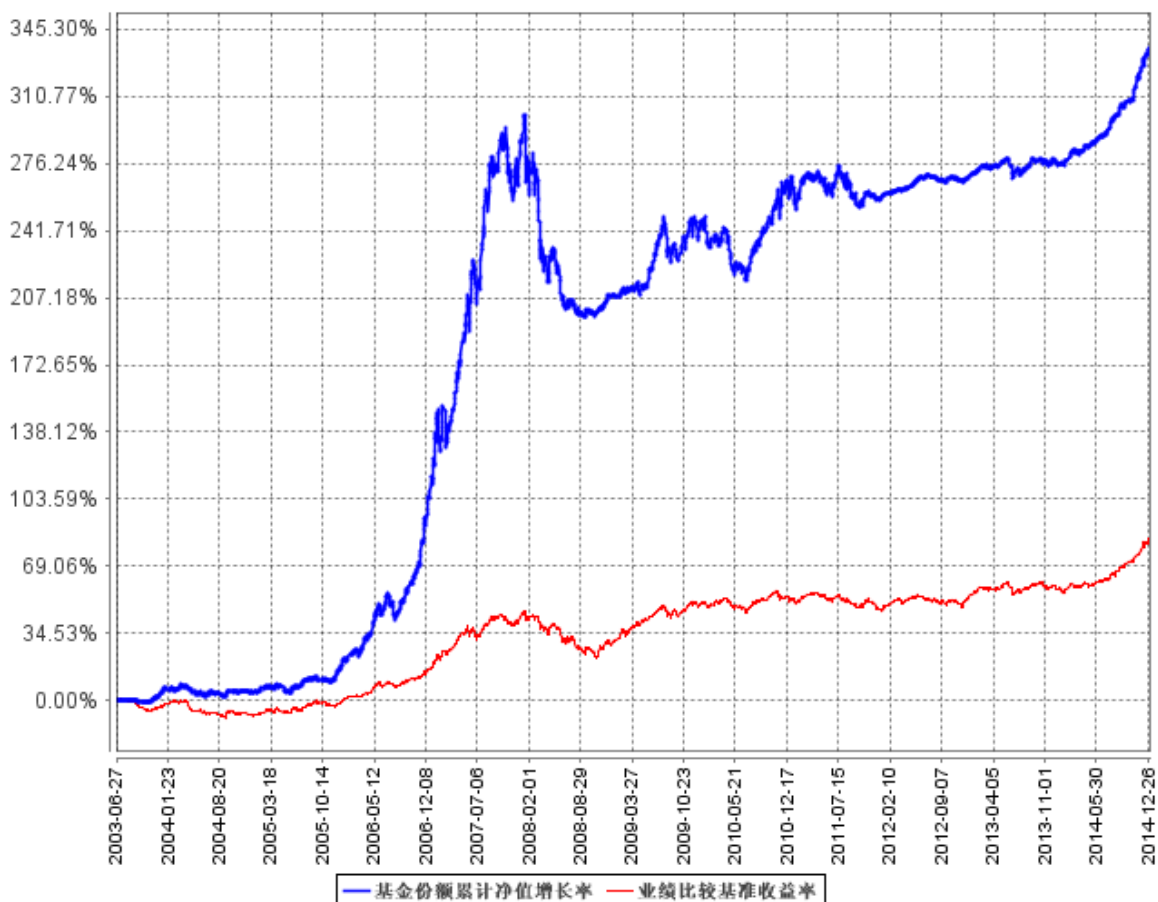
3.2 基金净值表现

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	6.96%	0.28%	7.69%	0.37%	-0.73%	-0.09%

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



§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	2010年12月14日	-	11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；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. 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《南方避险增值基金基金合同》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，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

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

2014 年 4 季度，国内经济仍处于偏弱格局。PMI 在 3 季度达到高位后，4 季度逐月下降，12 月再次跌至枯荣线以下；PPI 连续 34 个月处于负值区间，房地产开工低迷，工业产销率偏弱。4 季度货币政策进一步宽松，11 月 22 日央行宣布降息 40bp。受宽松的货币政策及改革预期推动，4 季度股债双升。股市大幅反弹，但风格出现转换，上证指数上涨 36.9%，而创业板下跌 4.5%。板块方面，金融地产、建筑、钢铁、交运、公用事业等低估值的蓝筹板块领涨，我们重点配置了

金融、交运和公用事业等行业，取得较好的收益。债市方面也涨幅显著，信用债指数上涨 1.2%，国债指数上涨 3.23%，多只个股转债涨幅巨大。可转债整体配置偏低，错失了部分投资机会。

经过 2014 年股债两市的大幅飙涨，在经济低位运行、经济结构调整的大背景下，2015 年股指有可能呈现宽幅震荡的态势，信用风险也有可能结构性爆发。2015 年投资稳中趋降，消费和出口将保持低速增长，CPI 维持在较低水平，全面降息、降准的可能性不能排除。我们将密切关注市场制度的改革，如注册制、退市制度、T+0 交易制度、期权、深港通等制度的推出对市场风格和投资者行为的影响，通过配置中低估值、持续成长的白马股来规避踏空及系统性回调的风险。在债券投资方面，要重视债券品种的选择，有可能牺牲部分收益的前提下配置高资质的品种。在控制债券仓位的同时，积极参与新股和可转债申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年第 4 季度，本基金净值增长率为 6.96 %。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,150,525,807.79	11.87
	其中：股票	1,150,525,807.79	11.87
2	固定收益投资	7,329,440,410.14	75.65
	其中：债券	7,329,440,410.14	75.65
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,022,882,961.82	10.56
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	61,454,644.53	0.63
7	其他资产	124,372,273.55	1.28
8	合计	9,688,676,097.83	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	-	-
C	制造业	438,482,398.86	5.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	81,707,091.40	0.95
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,604,120.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	236,492,450.58	2.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,314,420.00	0.05
J	金融业	225,140,856.29	2.63
K	房地产业	3,681,300.00	0.04
L	租赁和商务服务业	3,379,200.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	899,250.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	106,837,950.06	1.25
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	28,986,770.60	0.34
S	综合	-	-
	合计	1,150,525,807.79	13.42

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	19,700,073	210,002,778.18	2.45
2	601166	兴业银行	8,500,000	140,250,000.00	1.64
3	300070	碧水源	2,850,078	99,182,714.40	1.16
4	601877	正泰电器	3,000,069	91,052,094.15	1.06
5	600000	浦发银行	4,050,000	63,544,500.00	0.74
6	000543	皖能电力	4,600,085	59,065,091.40	0.69
7	600887	伊利股份	1,837,170	52,598,177.10	0.61
8	000625	长安汽车	3,000,092	49,291,511.56	0.58

9	600519	贵州茅台	180,080	34,146,769.60	0.40
10	600741	华域汽车	2,000,027	30,960,417.96	0.36

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	46,863.00	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,731,216,345.70	20.20
	其中：政策性金融债	1,713,743,000.00	19.99
4	企业债券	2,254,031,201.44	26.30
5	企业短期融资券	794,305,000.00	9.27
6	中期票据	2,549,841,000.00	29.75
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	7,329,440,410.14	85.50

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	126018	08 江铜债	4,749,840	447,814,915.20	5.22
2	122068	11 海螺 01	4,090,150	410,732,863.00	4.79
3	120219	12 国开 19	3,300,000	329,802,000.00	3.85
4	1182348	11 粤交通 MTN	2,000,000	202,700,000.00	2.36
5	1182399	11 穗地铁 MTN1	2,000,000	200,460,000.00	2.34

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投资。

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

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

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	531,298.15
2	应收证券清算款	2,925,386.03
3	应收股利	-
4	应收利息	120,915,589.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	124,372,273.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末不存在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	3,098,869,741.77
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	111,162,489.34
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	2,987,707,252.43

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《南方避险增值基金基金合同》。
- 2、《南方避险增值基金托管协议》。
- 3、南方避险增值基金 2014 年 4 季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>