

# 南方保本混合型证券投资基金 2015年第1季度报告

2015年3月31日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 3 月 31 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	594,279,840.59 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	中国投融资担保有限公司

### §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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	35,816,623.31
2. 本期利润	51,782,147.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0823
4. 期末基金资产净值	709,907,248.46
5. 期末基金份额净值	1.195

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。

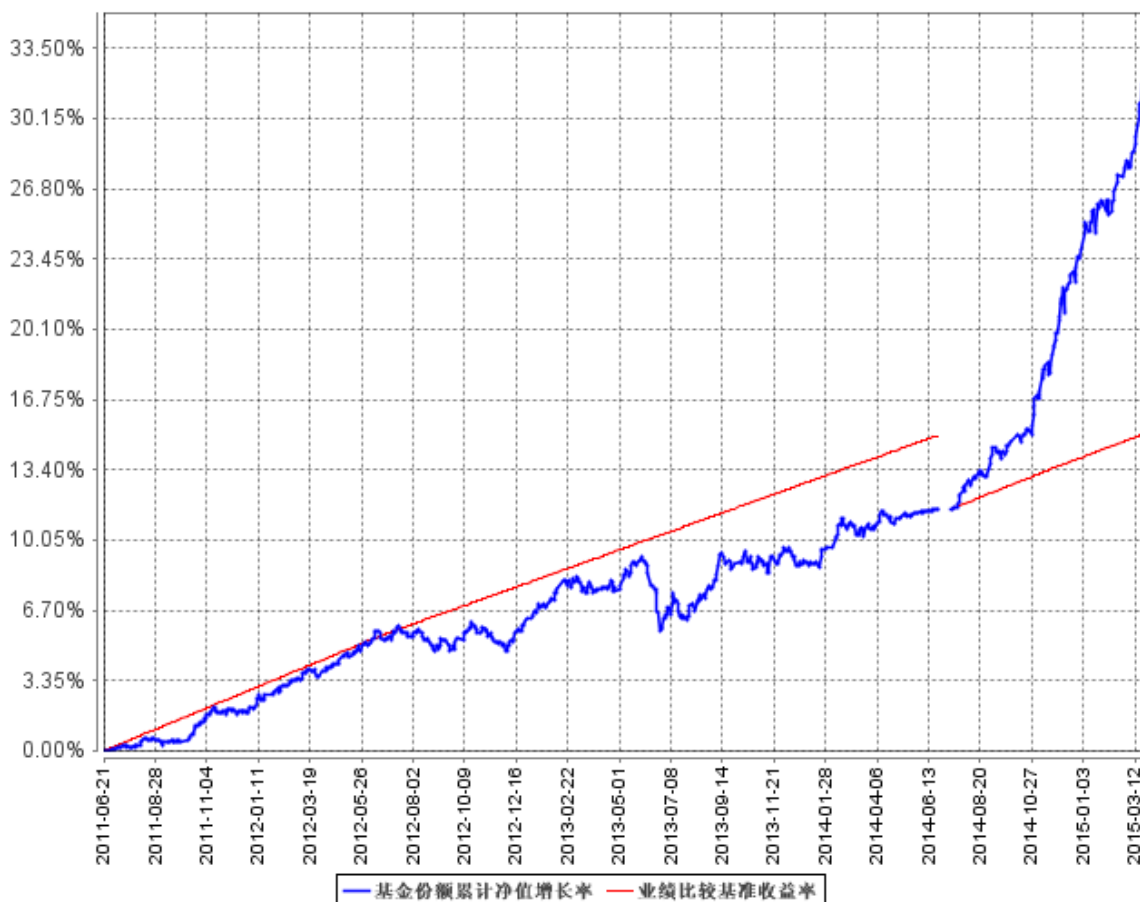
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	7.56%	0.28%	1.09%	0.02%	6.47%	0.26%

### 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：本基金的第一个保本期为三年，自 2011 年 6 月 21 日至 2014 年 6 月 23 日止；第二个保本期为三年，自 2014 年 7 月 11 日至 2017 年 7 月 11 日止。

## §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	2011 年 6 月 21 日	-	12 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，“离职日期”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《南方保本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

2015 年一季度，国内经济弱势运行。一季度前两月中国经济延续了去年来的放缓态势，但 3 月份受节后开工及稳增长影响，制造业 PMI 指数 50.1%，重回荣枯线上方。一季度受原材料价格下跌影响，PPI 同比继续为负，CPI 低位徘徊，通货紧缩压力不减。在经济下行压力下，货币政策相对宽松，一季度各降息降准一次。3 月份政府推行地方债置换计划，陆续出台地产刺激政策，稳增长迹象明显。一季度 A 股市场延续上涨态势，上证指数涨幅为 15.87%；创业板指数涨幅为 58.67%，创单季度最大涨幅。一季度计算机、传媒、服装纺织、轻工制造、电子等新兴行

业表现强劲；一路一带、“互联网+”等主题性板块活跃。周期性行业相对弱势，采掘、非银金融和银行等板块跑输大盘。债券市场冲高回落，国债指数略跌 0.05%，信用债指数上涨 0.33%。

展望二季度，国内经济短期跌势暂缓，但仍面临较大压力，宽松的货币政策和积极的财政政策还将延续，银行信贷加码可以预期。考虑到政策宽松和股市的赚钱效应，增量资金持续入场还将维持一段时间，股强债弱的格局将延续。鉴于目前牛市的格局，我们将采取均衡配置的策略。短期来看，部分题材股涨幅过大，面临调整压力，但新兴行业中环境修复、健康服务、电网和金融服务类行业仍是我们重点关注的对象。二季度我们还将提高金融行业的权重。存款保险制度将于 5 月正式实施，利率市场化进一步推进，利率市场化预期压低银行股估值的不利影响将逐步弱化，信贷资产证券化注册制的落地、债务置换额度的提高以及国企改革等因素都有可能促使银行股的估值修复。在债券投资方面，股市火暴和 IPO 打新还将分流债市资金，我们将继续降低债券的仓位，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

2015 年第 1 季度，本基金净值增长率为 7.56%。

#### 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	178,646,274.42	24.77
	其中：股票	178,646,274.42	24.77
2	固定收益投资	491,608,202.50	68.16
	其中：债券	491,608,202.50	68.16
	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	-	-
	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	35,818,673.66	4.97
7	其他资产	15,225,355.69	2.11
8	合计	721,298,506.27	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	804,000.00	0.11
C	制造业	78,729,409.35	11.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,371,783.01	3.29
E	建筑业	5,816,200.00	0.82
F	批发和零售业	2,355,000.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	9,602,319.14	1.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,038,887.34	0.15
J	金融业	35,644,822.28	5.02
K	房地产业	988,200.00	0.14
L	租赁和商务服务业	3,820,902.90	0.54
M	科学研究和技术服务业	1,159,217.00	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	9,970,367.00	1.40
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	5,345,166.40	0.75
S	综合	-	-
	合计	178,646,274.42	25.16

## 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	950,023	17,442,422.28	2.46
2	300070	碧水源	230,050	9,970,367.00	1.40
3	600887	伊利股份	250,495	7,727,770.75	1.09
4	000543	皖能电力	500,023	7,335,337.41	1.03
5	601006	大秦铁路	650,038	7,169,919.14	1.01
6	601939	建设银行	950,000	5,795,000.00	0.82
7	600000	浦发银行	300,000	4,737,000.00	0.67
8	600780	通宝能源	500,005	4,560,045.60	0.64

9	600987	航民股份	350,000	4,494,000.00	0.63
10	000625	长安汽车	185,000	4,271,650.00	0.60

#### 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	40,008,000.00	5.64
	其中：政策性金融债	40,008,000.00	5.64
4	企业债券	300,840,202.50	42.38
5	企业短期融资券	20,144,000.00	2.84
6	中期票据	130,616,000.00	18.40
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	491,608,202.50	69.25

#### 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	122923	10 北汽投	410,150	41,015,000.00	5.78
2	122068	11 海螺 01	400,000	40,376,000.00	5.69
3	140212	14 国开 12	400,000	40,008,000.00	5.64
4	1382116	13 北国资 MTN1	400,000	39,856,000.00	5.61
5	122154	12 京能 02	350,010	35,190,005.40	4.96

#### 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：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 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

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  $\beta$  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  $\beta$  值建立股指期货空头头寸。

#### (2) 调整投资组合的 $\beta$ 值

风险资产的  $\beta$  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  $\beta$  值，在强市中提高风险资产组合的  $\beta$  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  $\beta$  值的控制。

#### (3) $\alpha$ 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

## 5.11.2

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。

## 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	87,880.50
2	应收证券清算款	4,449,916.18
3	应收股利	-
4	应收利息	10,687,559.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,225,355.69

## 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

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	000625	长安汽车	4,271,650.00	0.60	重大事项停牌

## 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	666,661,788.54
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	72,381,947.95
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	594,279,840.59

## §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 2015 年第 1 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>