

南方避险增值基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 10 月 22 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 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方避险增值混合
场内简称	南方避险
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	1,625,516,168.53 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日）
--------	---------------------------------------

)
1. 本期已实现收益	69,494,761.96
2. 本期利润	-67,890,620.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0413
4. 期末基金资产净值	5,235,218,019.98
5. 期末基金份额净值	3.2206

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。

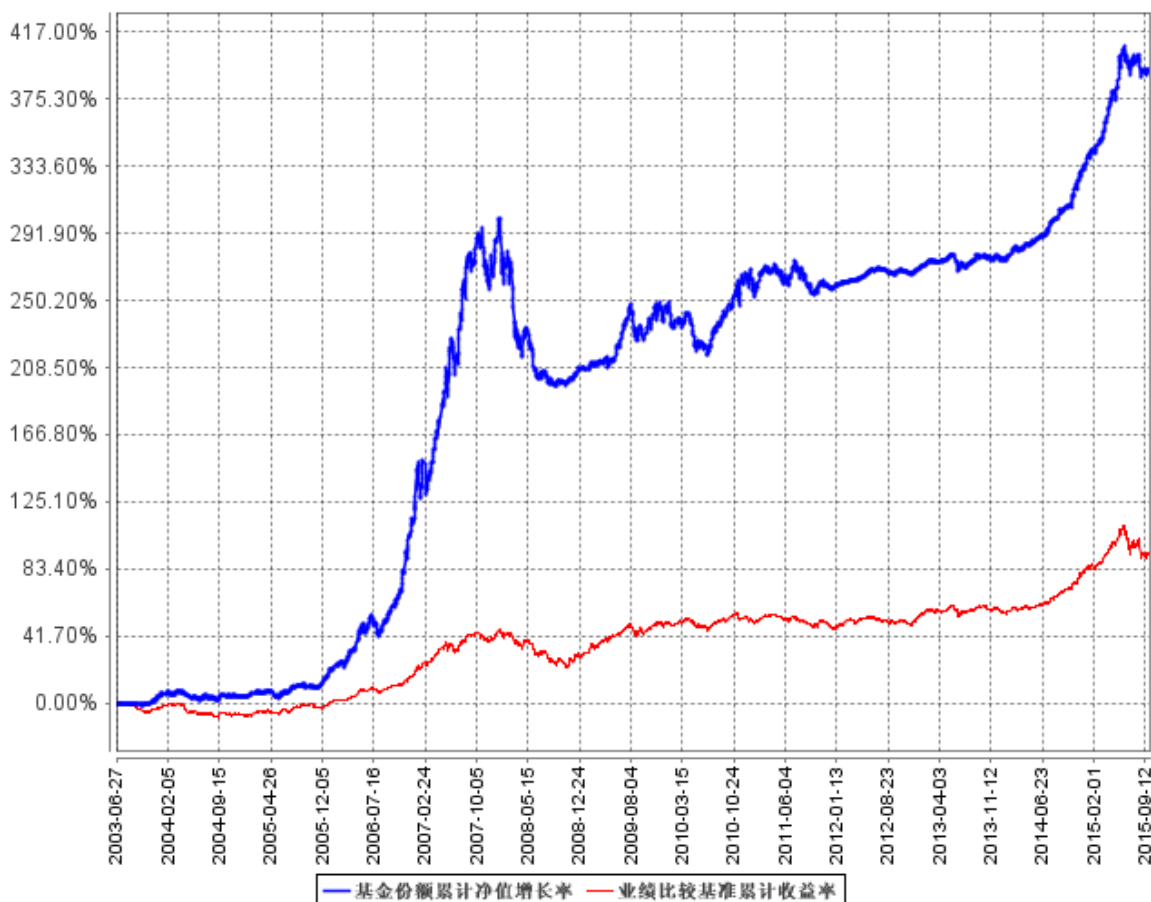
3.2 基金净值表现

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	-1.29%	0.33%	-4.94%	0.71%	3.65%	-0.38%

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	-	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；2015 年 4 月至今，任南方利淘基金经理； 2015 年 5 月至今，任南方利鑫基金经理；2015 年 5 月至今，任南方丰合基金经理。
--	--	--	--	--	---

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 5 次，其中 2 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，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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 3 季度，央行延续了宽松的货币政策思路，综合采用了降息、降准等多种方式向市场注入流动性。从宏观经济景气度来看，财新 PMI 一路下行至 5 年来最低点 47.2。物价温和复苏，CPI 小幅回升至 1.96%，未来货币宽松尚有空间。

3 季度上证综指震荡下行，最低触及 2850 点，收于 3052 点，较 2 季度末下跌 25%；创业板指较 2 季度末下跌 27%，收于 2082 点。板块方面，防御性较强的银行、餐饮、医药、食品饮料等行业跌幅较小，而高弹性行业有色、煤炭、非银、TMT 等跌幅较多。3 季度经济复苏乏力，债券市场表现相对较好：信用债指数上涨 2.62%，国债指数上涨 1.82%。在此背景下，我们适度调低了股票仓位，增加了债券仓位，在风格上继续向拥有低估值、高分红、具有安全边际的蓝筹股进一步切换。

展望 4 季度，随着美国非农数据的公布，美联储加息预期有所推迟，为中国的货币宽松延续创造了条件。国内宏观经济仍在持续探底，但基建、房地产、汽车等领域不断加码的稳增长政策使得经济阶段性企稳的可能性逐步上升。基于对国内宏观经济及结构转型的信心，我们对后市保持谨慎乐观的态度。我们一方面将会继续坚持投资低估值、高分红的蓝筹股，另一方面也将努力寻找估值合理且具有确定性成长的白马股投资机会。债券方面，我们将继续投资于高评级的债券，逐步提高债券仓位，维持低久期，以获取年内稳定的持有收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年第 3 季度，本基金净值增长率为-1.29%。

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	394,373,361.49	7.31
	其中：股票	394,373,361.49	7.31
2	固定收益投资	4,876,019,368.50	90.44
	其中：债券	4,876,019,368.50	90.44
	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	5,847,632.04	0.11
7	其他资产	115,231,301.74	2.14
8	合计	5,391,471,663.77	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	172,606,073.40	3.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	99,782,916.05	1.91
E	建筑业	15,752,000.00	0.30
F	批发和零售业	24,393,931.10	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	4,124,805.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	47,261,939.60	0.90
K	房地产业	8,694,500.00	0.17
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	21,757,196.34	0.42
S	综合	-	-
	合计	394,373,361.49	7.53

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	000543	皖能电力	6,205,783	76,331,130.90	1.46
2	601166	兴业银行	2,750,000	40,040,000.00	0.76
3	000895	双汇发展	2,132,880	37,538,688.00	0.72
4	601098	中南传媒	1,000,791	21,757,196.34	0.42
5	601877	正泰电器	650,014	19,903,428.68	0.38
6	600697	欧亚集团	757,794	17,542,931.10	0.34

7	600068	葛洲坝	2,200,000	15,752,000.00	0.30
8	000625	长安汽车	920,092	13,580,557.92	0.26
9	600967	北方创业	950,000	13,461,500.00	0.26
10	600519	贵州茅台	60,500	11,513,755.00	0.22

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	5,300,432.30	0.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,164,558,000.00	22.24
	其中：政策性金融债	1,164,558,000.00	22.24
4	企业债券	1,757,416,936.20	33.57
5	企业短期融资券	691,683,000.00	13.21
6	中期票据	1,257,061,000.00	24.01
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,876,019,368.50	93.14

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	122068	11 海螺 01	3,600,000	365,364,000.00	6.98
2	126018	08 江铜债	3,204,340	315,339,099.40	6.02
3	1182348	11 粤交通 MTN	2,000,000	211,220,000.00	4.03
4	122079	11 上港 02	1,548,790	157,078,281.80	3.00
5	122151	12 国电 01	1,397,000	142,563,850.00	2.72

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

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

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	676,188.94
2	应收证券清算款	26,596,984.90
3	应收股利	-
4	应收利息	87,958,127.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,231,301.74

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	601877	正泰电器	19,903,428.68	0.38	重大事项停牌
2	600967	北方创业	13,461,500.00	0.26	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,624,359,934.31
报告期期间基金总申购份额	320,285,429.97
减：报告期期间基金总赎回份额	319,129,195.75
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	1,625,516,168.53

§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 2015 年 3 季度报告原文。

8.2 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

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>