

南方理财 60 天债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方理财 60 天债券	
交易代码	202305	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 10 月 19 日	
报告期末基金份额总额	958,472,714.33 份	
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，努力追求绝对收益，为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在 180 天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B
下属两级基金的交易代码	202305	202306
报告期末下属两级基金的份额总额	902,820,723.01 份	55,651,991.32 份

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“南方理财 60 天”。

§ 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4月1日—2014年6月30日）	
	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B
1. 本期已实现收益	9,520,039.50	506,217.53
2. 本期利润	9,520,039.50	506,217.53
3. 期末基金资产净值	902,820,723.01	55,651,991.32

注：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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方理财 60 天债券 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2310%	0.0065%	0.3418%	0.0000%	0.8892%	0.0065%

南方理财 60 天债券 B

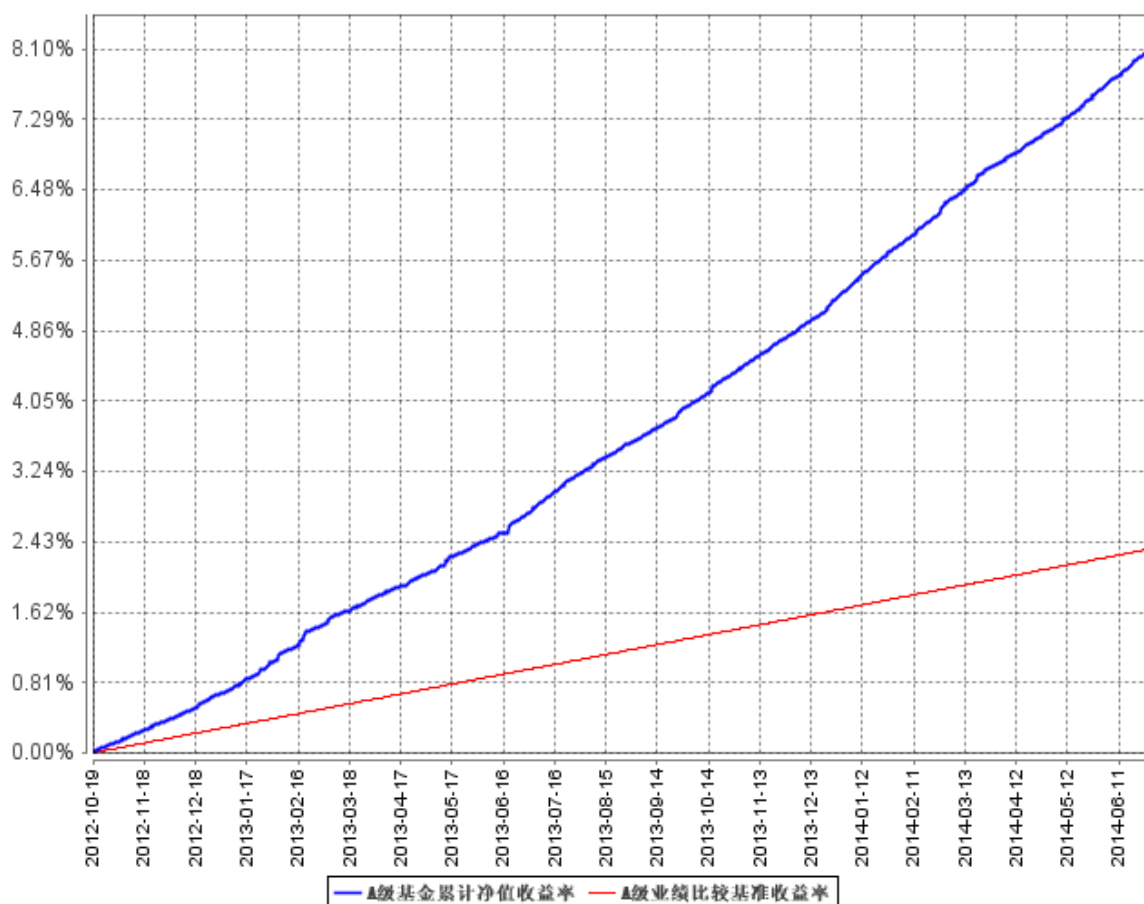
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.3034%	0.0065%	0.3418%	0.0000%	0.9616%	0.0065%

注：1、本基金每日计算当日收益并分配，并在运作期期末集中支付。

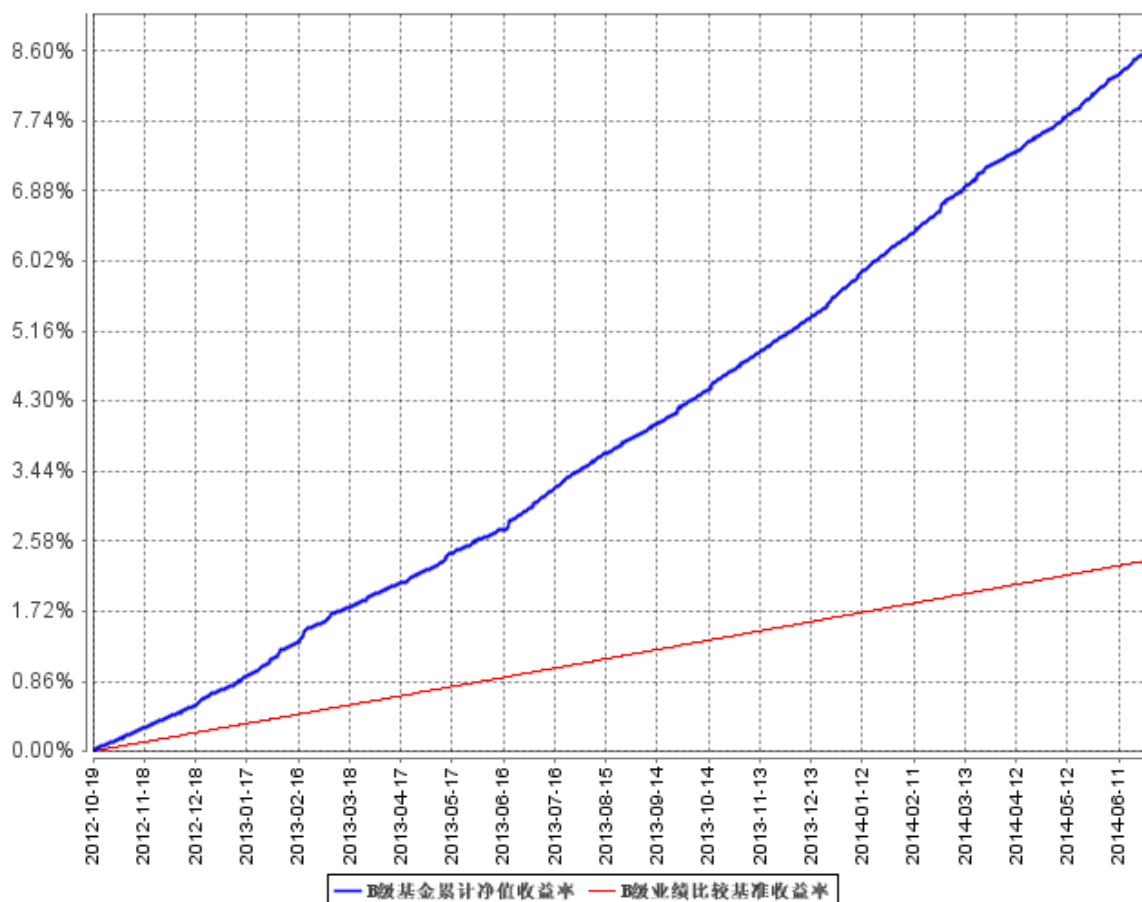
2、本基金计算份额净值收益率时所选取的运作周期，是以基金合同生效日为起始日并持有至报告期末的基金份额所经历的运作周期。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为本基金合同生效之日起 60 天，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
夏晨曦	本基金基金经理	2012年10月19日	-	9	香港科技大学理学硕士，具有基金从业资格。2005年5月加入南方基金，曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务，现任固定收益部总监助理。2008年5月至2012年7月，任固定收益部投资经理，负责社保、专户及年金组合的投资管理；2012年7月至今，任南方润元基金经理；2012年8月至今，任南方理财14天基金经理；2012年10月至今，任南方理财60天基金经理；2013年1月至今，任南方理财30天基金经理。

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、《南方理财 60 天债券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 3 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

二季度经济增长下行压力进一步增强，以房地产投资为代表的投资增速下滑明显，政策层面则进一步向稳增长倾斜，且着力点相对集中于货币政策层面，央行通过定向降准和再贷款，对市场提供了充足流动性，二季度的公开市场操作也是持续货币净投放，M2 同比增速重新回升至 13% 并持续向上。在较宽松的资金面环境下，收益率曲线短端持续下行，短融整体下行幅度超过 50BPs，同业存款利率亦同步下行。基金操作方面，本基金在二季度保持了相对较高的久期和仓位水平，在配置结构方面注重动态调整，通过存款、逆回购和短融等资产收益率的相对比较确定类属配置结构。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 级基金净值收益率为 1.2310%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。B 级基金净值收益率为 1.3034%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们认为二季度的稳增长政策将在三季度逐步得到体现，随着宽货币进一步向宽信用过渡，经济环比增速的回升会比较显著，收益率曲线将呈现陡峭化变动，短端资金利率保持相对稳定。考虑到稳增长以微刺激为主，货币市场利率不存在进一步大幅下行的空间，不排除资金面由于资金需求的回升出现边际上的收紧。基金操作方面，基于对资金面的中性判断，本基金的久期、仓位将回归中性水平，并继续做好流动性管理，灵活把握市场波段机会。

§ 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	固定收益投资	450,623,966.50	39.65
	其中：债券	435,624,272.79	38.33
	资产支持证券	14,999,693.71	1.32
2	买入返售金融资产	175,932,023.90	15.48
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	483,175,413.65	42.52
4	其他资产	26,633,940.87	2.34
5	合计	1,136,365,344.92	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	10.75	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	173,064,194.47	18.06
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	133
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	149
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	103

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	23.67	18.06
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.54	-
2	30 天(含)-60 天	18.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	20.79	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	19.84	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	33.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	115.78	18.06

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	摊余成本 (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	64,720,439.94	6.75
	其中：政策性金融债	64,720,439.94	6.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	370,903,832.85	38.70
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	435,624,272.79	45.45
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	14,740,002.81	1.54

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130236	13 国开 36	500,000	49,980,437.13	5.21
2	041359052	13 云投 CP001	400,000	40,397,306.80	4.21
3	041364036	13 鄂联投 CP002	300,000	30,328,743.24	3.16
4	041454018	14 华能集 CP001	200,000	20,099,195.53	2.10
5	011410003	14 中电投 SCP003	200,000	20,017,382.32	2.09
6	041452012	14 铁道 CP001	200,000	20,006,752.04	2.09
7	041451034	14 大国资 CP001	200,000	20,000,872.78	2.09
8	041361045	13 沪电力 CP001	200,000	20,000,802.52	2.09
9	011419004	14 国电 SCP004	200,000	19,970,929.35	2.08
10	130235	13 国开 35	150,000	14,740,002.81	1.54

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2453%
报告期内偏离度的最低值	0.0672%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1584%

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489035	14 开元 3A1	150,000.00	14,999,693.71	1.56

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用“摊余成本法”计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

5.8.2

本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	10,728,331.73
4	应收申购款	15,905,609.14
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	26,633,940.87

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方理财 60 天债券 A	南方理财 60 天债券 B
报告期期初基金份额总额	748,481,356.33	43,787,958.82
报告期期间基金总申购份额	639,050,745.40	55,087,797.84
减：报告期期间基金总赎回份额	484,711,378.72	43,223,765.34
报告期期末基金份额总额	902,820,723.01	55,651,991.32

§ 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、南方理财 60 天债券型证券投资基金基金合同
- 2、南方理财 60 天债券型证券投资基金托管协议
- 3、南方理财 60 天债券型证券投资基金 2014 年 2 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 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>