

南方启元证券投资基金 2014年第3季度报告

2014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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2014年10月24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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 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。

本报告期为 2014 年 7 月 1 日起至 2014 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|--|------------------|
| 基金简称 | 南方启元债券 | |
| 交易代码 | 000561 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2014 年 7 月 25 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 951,701,244.20 份 | |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。 | |
| 业绩比较基准 | 中债-信用债总指数。 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 南方基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 南方启元债券 A | 南方启元债券 C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000561 | 000562 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 670,726,191.81 份 | 280,975,052.39 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“南方启元”。

§ 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 7 月 25 日 — 2014 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|--|----------------|
| | 南方启元债券 A | 南方启元债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 4,169,807.94 | 1,539,280.55 |
| 2. 本期利润 | 4,405,062.41 | 1,637,767.72 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0066 | 0.0058 |
| 4. 期末基金资产净值 | 675,131,254.22 | 282,612,820.11 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.007 | 1.006 |

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

南方启元债券 A

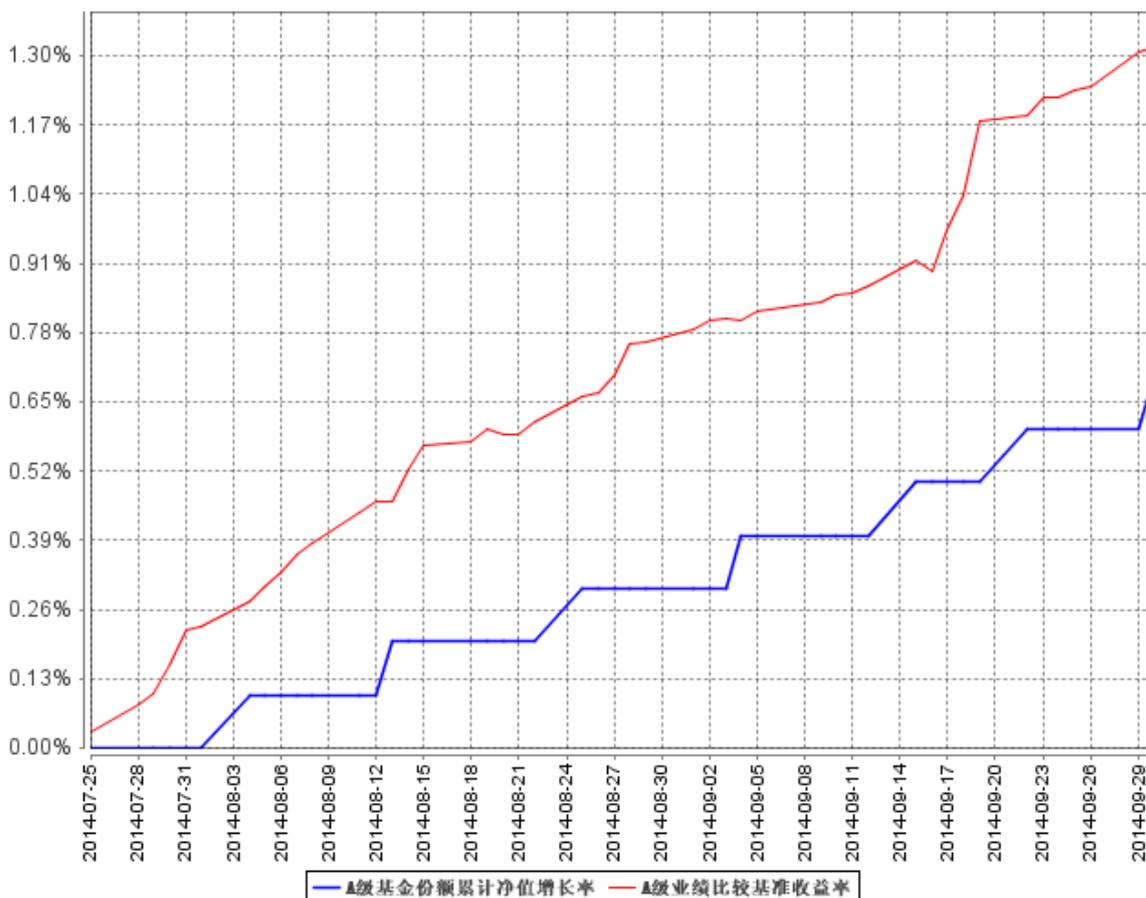
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.70% | 0.04% | 1.32% | 0.03% | -0.62% | 0.01% |

南方启元债券 C

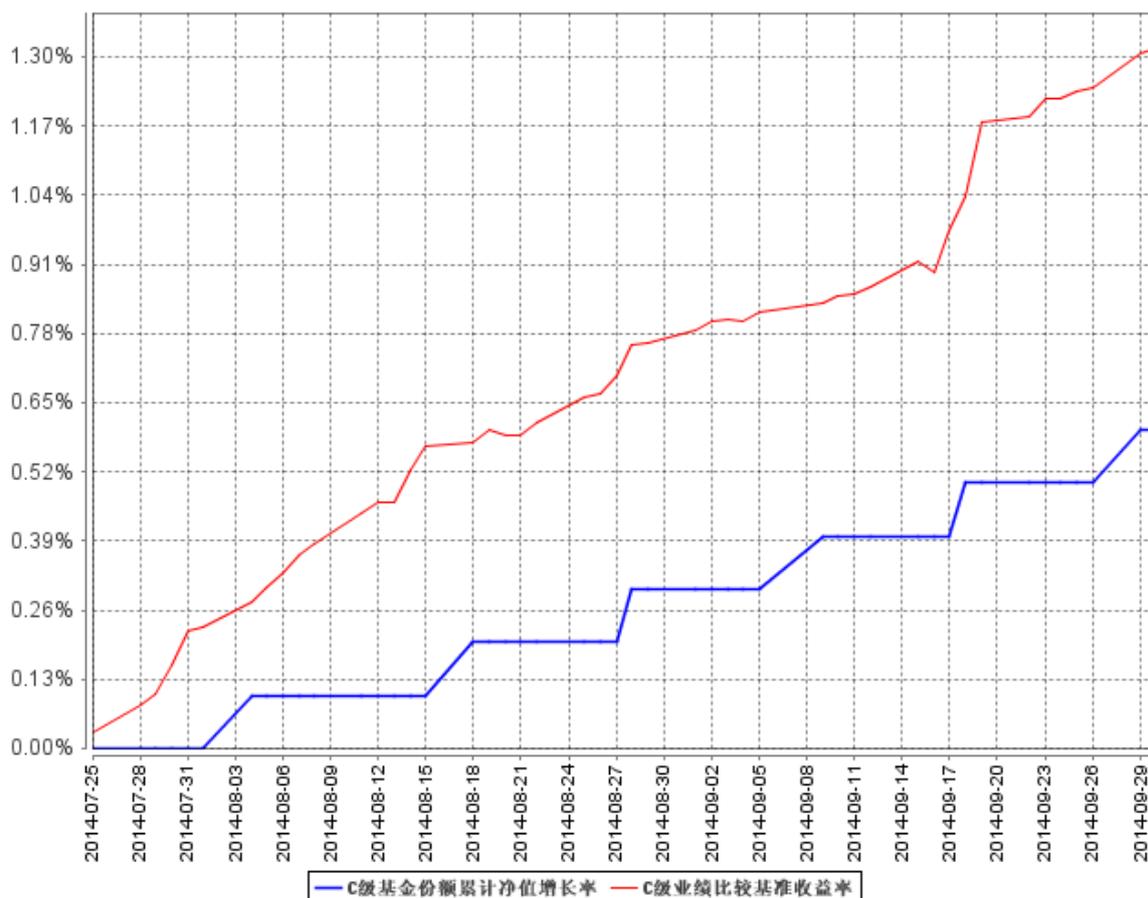
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.60% | 0.03% | 1.32% | 0.03% | -0.72% | 0.00% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

A级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



C级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：基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截止本报告期末建仓期未结束。

§ 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 | | |
| 孟飞 | 本基金的基金经理 | 2014年7月25日 | - | 6 | 金融学硕士学历，具有基金从业资格。曾担任第一创业证券公司债券交易员、交易经理、高级交易经理。2013年5月加入南方基金，任固定收益部高级研究员，2014年7月至今，任南方启元基金经理；2014年7月至今，任南方50债基金经理；2014年7月至今，任南方中票基金经理；2014年9月至今，任南方安心基金经理。 |

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《南方启元债券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 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。

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

三季度债券市场走出了一段比较可观的行情。从数据来说，PMI 和工业增加值都体现了内需不足，而在二季度政策层面较为温和的微刺激，从宽货币向宽信用的传导被证明不是很顺畅，所以一方面银行间的资金较为宽裕，即使在打新股的时候也并没有出现资金特别紧张的情况，另外一方面国内有效需求不足和银行信用供给意愿下降都是制约宽货币向宽信用传导的重要因素。从信用需求端来看，当前的利率水平对于房地产市场和实体经济来说仍然偏高，政府部门加杠杆的意愿也并不强烈。从信用供给端来看，不良贷款率的明显上升加大了银行的惜贷情绪，商业银行开始主动收缩风险较高的小微和民企的贷款业务。从市场来看，8 月份的经济出现了超预期的下滑，加上央行降低了正回购的利率，短端利率的下行为平坦的收益曲线的陡峭化下行打开了

空间。

从操作层面，在运作初期，主要考虑的是期限匹配的协议存款，以及根据打新节奏每个月做一次协存，与资金的紧张时点相匹配，力求较高的收益。在一个半月左右，等待中债登以及上清所开好户之后，逐步配置。从品种来看，目前的收益曲线较为平坦，短端利率较高，而随着央行 ps1 和正回购利率的降低，短端利率面临下行压力，短期信用债是可以获得较为确定的收益的，而曲线来看 3-5 年在曲线上属于凸点，而且相比较历史价值也不错。所以目前启元的配置主要是 1 年期短融加 3-5 年的信用债，波段操作政策性金融债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方启元债券 A 级基金净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准增长率为 1.32%；南方启元债券 C 级基金净值增长率为 0.60%，同期业绩比较基准增长率为 1.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，三季度政策集中出台，政策层面进入观察期，从经济的角度，环比改善的可能性增加，但是由于资金面的宽松，多空因素互现，债市整体而言，会呈现出震荡走势。我们在四季度，将会以低久期加杠杆作为底仓，波段操作增厚收益。

§ 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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 292,169,000.00 | 30.48 |
| | 其中：债券 | 292,169,000.00 | 30.48 |
| | 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 | 5,000,000.00 | 0.52 |
| | 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 | 653,565,060.24 | 68.18 |
| 7 | 其他资产 | 7,902,514.10 | 0.82 |
| 8 | 合计 | 958,636,574.34 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期内未投资股票。

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

本基金本报告期内未投资股票。

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 60,860,000.00 | 6.35 |
| 5 | 企业短期融资券 | 140,599,000.00 | 14.68 |
| 6 | 中期票据 | 90,710,000.00 | 9.47 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 292,169,000.00 | 30.51 |

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 | 088027 | 08 嘉城投债 | 300,000 | 30,519,000.00 | 3.19 |
| 2 | 041459021 | 14 川交投 CP002 | 300,000 | 30,288,000.00 | 3.16 |
| 3 | 041456031 | 14 陕交建 CP001 | 300,000 | 30,078,000.00 | 3.14 |
| 4 | 098032 | 09 兰城投债 | 200,000 | 20,314,000.00 | 2.12 |
| 5 | 1282529 | 12 古井 MTN1 | 200,000 | 20,234,000.00 | 2.11 |

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

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

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

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 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 | 2,256.94 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,900,257.16 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,902,514.10 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

| 项目 | 南方启元债券 A | 南方启元债券 C |
|--|----------------|----------------|
| 基金合同生效日（2014 年 7 月 25 日） 基金份额总额 | 670,726,191.81 | 280,975,052.39 |
| 报告期期初基金份额总额 | - | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额 | - | - |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额 | - | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列） | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 670,726,191.81 | 280,975,052.39 |

§ 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**

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

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、《南方启元债券型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方启元债券型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方启元债券型证券投资基金 2014 年第 3 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>