

# 南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	南方稳利 1 年定期开放债券	
交易代码	000086	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 7 月 23 日	
报告期末基金份额总额	3,143,734,242.03 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求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，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	一年期定期存款税后收益率×140%。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
下属两级基金的交易代码	000086	000720
报告期末下属两级基金的份额总额	2,999,648,916.61 份	144,085,325.42 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“南方稳利”。

### § 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）	
	南方稳利 1 年定期开放债券 A	南方稳利 1 年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	42,009,053.14	1,857,444.11
2. 本期利润	27,349,955.48	1,153,744.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0080
4. 期末基金资产净值	3,061,618,791.12	146,689,992.62
5. 期末基金份额净值	1.021	1.018

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

###### 南方稳利 1 年定期开放债券 A

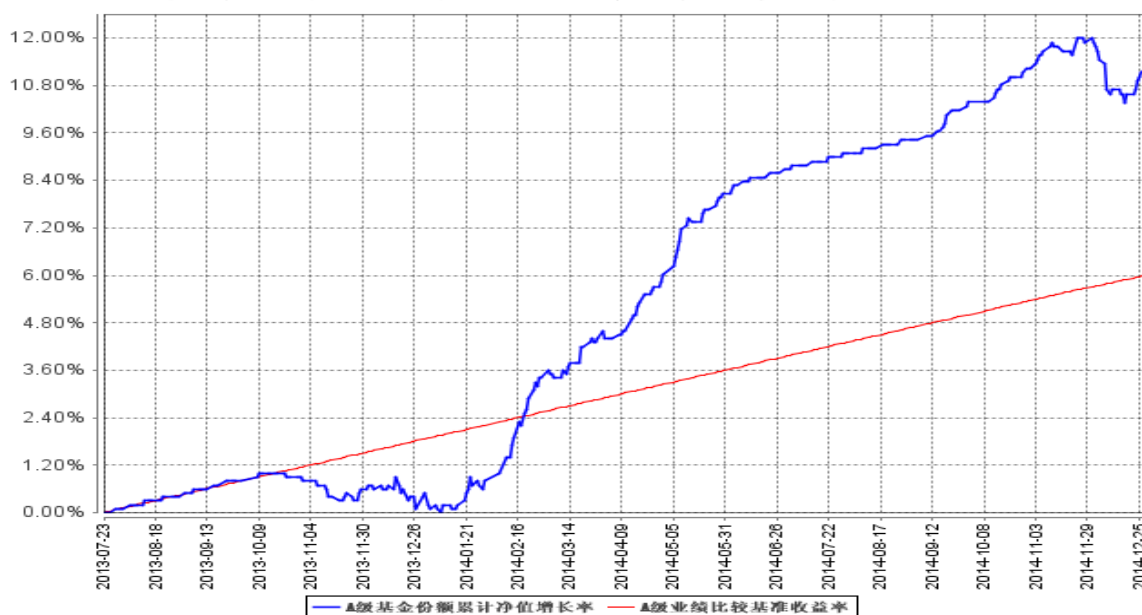
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.87%	0.12%	0.97%	0.01%	-0.10%	0.11%

###### 南方稳利 1 年定期开放债券 C

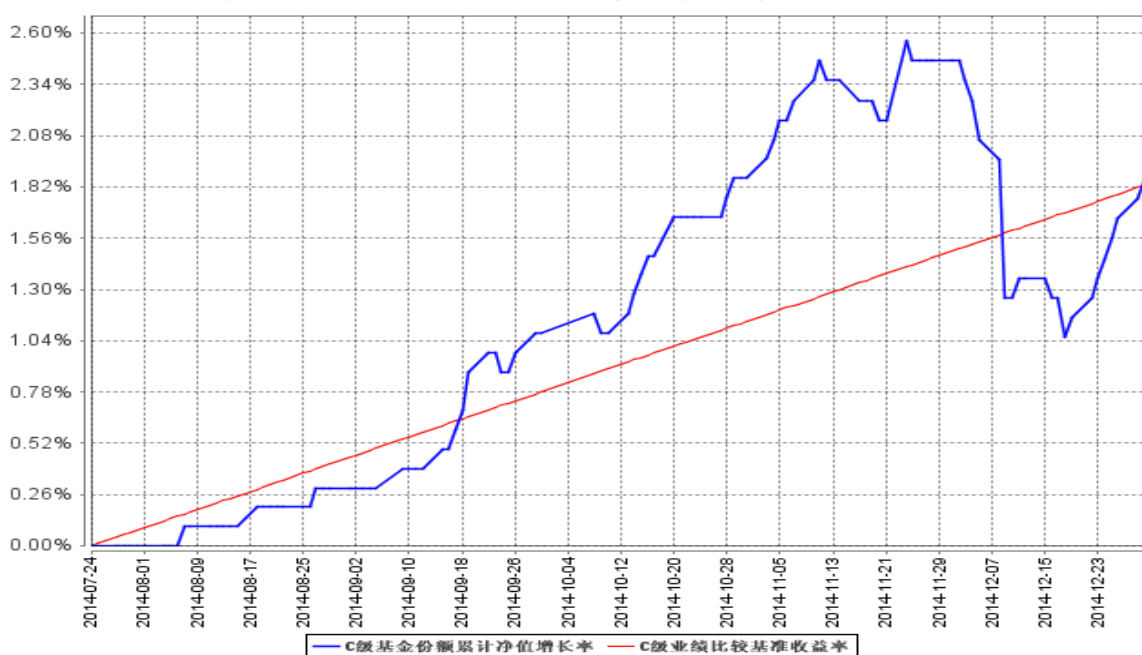
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.77%	0.13%	1.05%	0.01%	-0.28%	0.12%

### 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：1. 本基金的基金合同生效日为 2013 年 7 月 23 日。本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2. 本基金自 2014 年 7 月 24 日起增加 C 类收费模式，原有收费模式称为 A 类。

## § 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		
李璇	本基金基金经理	2013年7月23日	-	7年	女，清华大学金融学学士、硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。2007年加入南方基金，担任信用债高级分析师，现任固定收益部总监助理。2010年9月至2012年6月，担任南方宝元基金经理；2012年12月至2014年9月，担任南方安心基金经理；2010年9月至今，担任南方多利基金经理；2012年5月至今，担任南方金利基金经理；2013年7月至今，担任南方稳利基金经理。

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《南方稳利 1 年定期开放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 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

四季度债券市场收益率先下后上，整体下行。10 月份宏观数据显示经济企稳，工业增加值同比 8.0% 超市场预期，但地产、基建、制造业三项投资增速向下，经济总体环比回升力度较弱，11、12 两月公布的经济数据也仍然偏弱。通胀方面，CPI 和 PPI 持续下行，11 月 CPI 同比 1.4%，创年内新低。整体宏观环境有利于债券市场。10 月份媒体报道 SLF 范围扩大至股份制银行，央行也再次下调公开市场操作利率，释放货币政策宽松信号，收益率曲线开始大幅下行，一直到 11 月中旬，资金面受新股等因素冲击收紧，债券收益率才有所回调，但 11 月 21 日央行超预期降息，又推动收益率再次下行。其中城投债在“43 号文”颁布后，市场兜底预期进一步增强，收益率下行幅度超过其他各纯债品种。但 12 月 9 日中登公布的企业债质押率调整政策扭转了市场的兜底预期，市场开始担心城投资质的分化以及流动性风险，城投债为代表的信用债收益率掉头大幅上行，利率品种也受到一定冲击。

展望 2015 年，中国经济“新常态”，政府对经济增速下行的容忍度提高，重点放在结构性改革，预计经济增长目标可能适度下调。全球经济放缓对 CPI 和 PPI 形成压制，猪周期暂未启动，通胀短时间内仍不足虑。经济基本面对债市而言偏乐观，货币政策也预计将维持偏宽松的基调。经过 2014 年年底的调整，债券市场的收益率也处在中性或略偏高的水平，收益率存在下行的空间。但是需要防范货币政策由宽货币向宽信用转变、地方政府债务黑天鹅事件对债券市场造成的冲击。

南方稳利 1 年定期开放基金 8 月 14 日进入本运作周期，截止 12 月底已经基本完成建仓，持仓以信用债为主，其中 1 年以内的信用债占比超过 50%，并持有一定比例的中长期信用债以提高持有收益，持有少量的利率债进行波段操作。但整个四季度基本处于建仓期，整体久期和仓位偏低，因而未能充分享受牛市收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方稳利 1 年定期开放基金 A 类净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准增长率为 0.97%；C 类净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准增长率为 1.05%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	3,613,392,927.90	98.79
	其中：债券	3,613,392,927.90	98.79
	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	7,586,820.70	0.21
7	其他资产	36,545,015.57	1.00
8	合计	3,657,524,764.17	100.00

#### 5.2 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.3 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	333,057,000.00	10.38
	其中：政策性金融债	333,057,000.00	10.38
4	企业债券	597,821,927.90	18.63
5	企业短期融资券	1,898,657,000.00	59.18
6	中期票据	783,857,000.00	24.43
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,613,392,927.90	112.63

**5.4 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	1480580	14 大连融达债	1,600,000	160,464,000.00	5.00
2	140358	14 进出 58	1,200,000	123,996,000.00	3.86
3	011452002	14 南航 SCP002	1,000,000	100,700,000.00	3.14
4	101455035	14 中建材 MTN002	1,000,000	100,240,000.00	3.12
5	071401013	14 招商 CP013	1,000,000	100,060,000.00	3.12

**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。

**5.6 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。

**5.7 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权证投资明细**

注：本基金本报告期末未持有权证。

**5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.8.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

**5.9 投资组合报告附注****5.9.1**

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。

**5.9.2 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,933.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,532,082.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-



9	合计	36,545,015.57
---	----	---------------

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方稳利 1 年定期 开放债券 A	南方稳利 1 年定 期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	3,007,557,126.69	144,221,885.56
报告期期间基金总申购份额	2,278,225.70	79,511.23
减：报告期期间基金总赎回份额	10,186,435.78	216,071.37
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	2,999,648,916.61	144,085,325.42

注：本基金自 2014 年 7 月 24 日起增加 C 类份额。

## § 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、南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、南方稳利 1 年定期开放债券型证券投资基金 2014 年第 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 层

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>