

南方利达灵活配置混合型证券投资基金 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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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。

本报告期自基金成立日 2015 年 07 月 08 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 南方利达灵活配置混合 |
| 交易代码 | 001566 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 7 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,572,921,771.33 份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：人民币三年期定期存款利率（税后）+2% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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 | 北京银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|--------------------|--------|
| 下属分级基金的基金简称 | 南方利达 A | 南方利达 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001566 | 001567 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,572,921,771.33 份 | 0.00 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“南方利达”。

§ 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8日—2015年9月30日） | |
|-----------------|---------------------------|--------|
| | 南方利达 A | 南方利达 C |
| 1. 本期已实现收益 | 2,844,992.22 | 0.00 |
| 2. 本期利润 | 3,499,187.94 | 0.00 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0003 | 0.0000 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,576,420,695.35 | 0.00 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.002 | 0.000 |

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

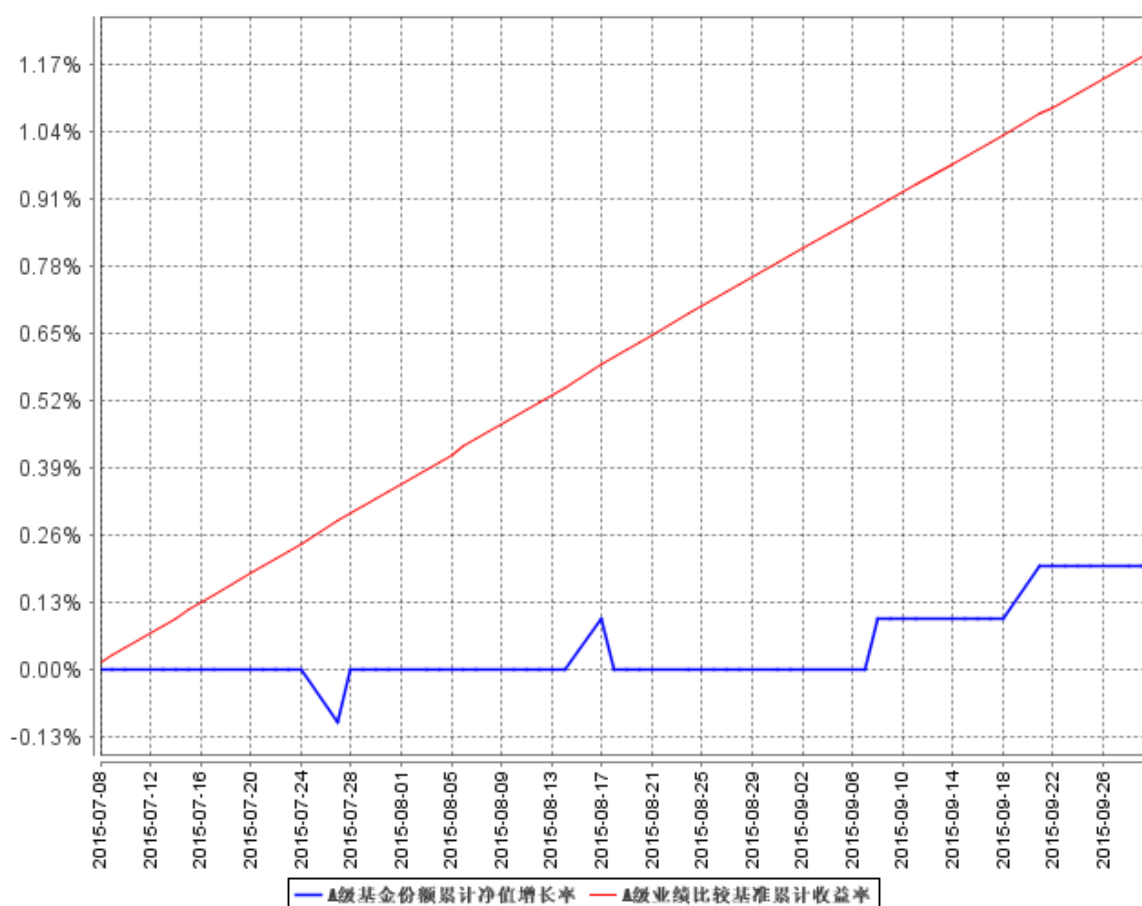
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方利达 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 | 0.20% | 0.03% | 1.20% | 0.01% | -1.00% | 0.02% |

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



注：1. 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，截至本报告期末，建仓期尚未结束。

2. C 级份额自成立以来至本期末为零。

§ 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 | | |
| 吴剑毅 | 本基金基金经理 | 2015 年 7 月 8 日 | - | 7 年 | 清华大学金融学硕士，具有基金从业资格。2009 年 7 月加入南方基金，任南方基金研究部金融行业研究员； |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 2012 年 3 月至 2014 年 7 月，担任南方避险、南方保本基金经理助理；2014 年 7 月至今，任南方恒元基金经理；2015 年 5 月至今，任南方利众基金经理；2015 年 7 月至今，任南方利达基金经理；2015 年 9 月至今，任南方消费活力基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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《南方利达灵活配置混合型证券投资基金》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 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

受到 IPO 暂停的影响，我们在 3 季度未能参与新股申购，而基金运作也逐步转向类保本基金

的操作思路进行。主要的运作策略采用的是 CPPI 策略，即主要资产配置在债券等固定收益资产上积累安全垫，在现有的安全垫基础上适度配置股票等风险资产，随着安全垫的逐渐累积，再逐步提升股票部分的仓位，以获取超额收益。

受益于 CPPI 策略的严格执行，我们在市场暴跌的过程中较好地控制了仓位，保证了本金的安全。同时在市场反弹的过程中，根据安全垫的情况适度提升了仓位，实现了净值的增长。随着市场的逐步企稳以及安全垫的增厚，后续我们将更加积极地参与股市的机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年第 3 季度，本基金份额净值增长率为 0.20%。

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 4 季度，国内经济仍下行压力加大，货币政策宽松状态不会改变，而伴随 3 季度末地产及汽车的“刺激”政策出台，4 季度更加积极的财政政策及产业政策也值得期待。当前场内的融资余额由高峰时的 2 万多亿，跌回到目前的不到 9000 亿，风险已经大幅释放。6 月份以来的股灾使得资金大量恐慌性卖出，但从证券结算保证金的情况看，去年牛市启动时不到 1 万亿，目前还有 2 万多亿，说明卖出的钱大部分都还没有离开，还在观望进场的时机，市场参与主体的仓位普遍不高。在此背景下，我们对于 4 季度的股票市场持相对乐观的态度。债市方面，考虑到目前利率债的收益率水平已经处于近五六年的低位，同时信用利差也处于低位，我们对于债市保持谨慎，重点配置高评级、短久期的信用债，以获取持有到期收益为主。

4.6 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 | 12,795,615.00 | 0.81 |
| | 其中：股票 | 12,795,615.00 | 0.81 |
| 2 | 固定收益投资 | 926,766,361.90 | 58.68 |
| | 其中：债券 | 926,766,361.90 | 58.68 |
| | 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 | 106,128,279.19 | 6.72 |
| | 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 | 525,702,293.26 | 33.28 |
| 7 | 其他资产 | 8,081,337.10 | 0.51 |
| 8 | 合计 | 1,579,473,886.45 | 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 | 2,249,092.00 | 0.14 |
| C | 制造业 | 7,289,912.00 | 0.47 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 784,110.00 | 0.05 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| 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 | 857,940.00 | 0.05 |
| K | 房地产业 | 782,133.00 | 0.05 |
| L | 租赁和商务服务业 | 832,428.00 | 0.05 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 12,795,615.00 | 0.81 |

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 | 601058 | 赛轮金宇 | 248,100 | 1,545,663.00 | 0.10 |
| 2 | 002756 | 永兴特钢 | 40,800 | 1,509,600.00 | 0.10 |
| 3 | 600028 | 中国石化 | 308,600 | 1,462,764.00 | 0.09 |
| 4 | 000068 | *ST 华赛 | 104,300 | 1,013,796.00 | 0.06 |
| 5 | 002298 | 鑫龙电器 | 70,300 | 863,987.00 | 0.05 |
| 6 | 000750 | 国海证券 | 94,800 | 857,940.00 | 0.05 |
| 7 | 002344 | 海宁皮城 | 68,400 | 832,428.00 | 0.05 |
| 8 | 300430 | 诚益通 | 12,500 | 793,500.00 | 0.05 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------|------------|------|
| 9 | 600547 | 山东黄金 | 45,400 | 786,328.00 | 0.05 |
| 10 | 000785 | 武汉中商 | 88,500 | 784,110.00 | 0.05 |

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 | 50,015,000.00 | 3.17 |
| | 其中：政策性金融债 | 50,015,000.00 | 3.17 |
| 4 | 企业债券 | 5,241,361.90 | 0.33 |
| 5 | 企业短期融资券 | 770,610,000.00 | 48.88 |
| 6 | 中期票据 | 100,900,000.00 | 6.41 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 926,766,361.90 | 58.79 |

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 | 1282388 | 12 电网 MTN3 | 1,000,000 | 100,900,000.00 | 6.40 |
| 2 | 011585003 | 15 北控集 SCP003 | 1,000,000 | 100,090,000.00 | 6.35 |
| 3 | 011510009 | 15 中电投 SCP009 | 1,000,000 | 100,080,000.00 | 6.35 |
| 4 | 011514005 | 15 中粮 SCP005 | 1,000,000 | 100,060,000.00 | 6.35 |
| 5 | 011503004 | 15 中石化 SCP004 | 1,000,000 | 100,020,000.00 | 6.34 |

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

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

本基金在进行股指期货投资时，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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或期限套利等操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指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。

今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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 | 353,746.72 |
| 2 | 应收证券清算款 | 104,572.24 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,623,018.14 |
| 5 | 应收申购款 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,081,337.10 |

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 | 600547 | 山东黄金 | 786,328.00 | 0.05 | 临时停牌 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 南方利达 A | 南方利达 C |
|--|-------------------|--------|
| 基金合同生效日（2015年7月8日） 基金份额总额 | 1,685,721,406.28 | - |
| 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 | 40,000,006,958.25 | - |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总 赎回份额 | 40,112,806,593.20 | - |
| 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 | 1,572,921,771.33 | - |

§ 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：本报告期末，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、《南方利达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 2、《南方利达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方利达灵活配置混合型证券投资基金 2015 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

<http://www.nffund.com>