

南方启元债券型证券投资基金 2015 年年度报告摘要

2015 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2016 年 3 月 30 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2016 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2015 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	南方启元债券	
基金主代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	2,861,481,925.80 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	南方启元债券 A	南方启元债券 C
下属分级基金的交易代码:	000561	000562
报告期末下属分级基金的份额总额	2,815,909,566.05 份	45,572,359.75 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”。

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	王永民
	联系电话	0755-82763888	010-66594896
	电子邮箱	manager@southernfund.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-889-8899	95566
传真		0755-82763889	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015 年		2014 年 7 月 25 日(基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日	
	南方启元债券 A	南方启元债券 C	南方启元债券 A	南方启元债券 C
本期已实现收益	37,533,780.91	2,288,959.52	7,852,425.15	2,738,966.08
本期利润	75,456,696.81	4,770,691.98	4,906,652.59	2,211,403.14
加权平均基金份额本期利润	0.0985	0.0860	0.0083	0.0100
本期基金份额净值增长率	9.74%	9.26%	0.60%	0.40%
3.1.2 期末数据和指标	2015 年末		2014 年末	
	南方启元债券 A	南方启元债券 C	南方启元债券 A	南方启元债券 C
期末可供分配基金份额利润	0.0643	0.0574	0.0064	0.0042
期末基金资产净值	3,109,420,472.67	49,998,262.35	369,348,344.21	79,228,272.83
期末基金份额净值	1.104	1.097	1.006	1.004

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. 期末可供分配利润, 采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额, 不是当期发生数)。

3. 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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

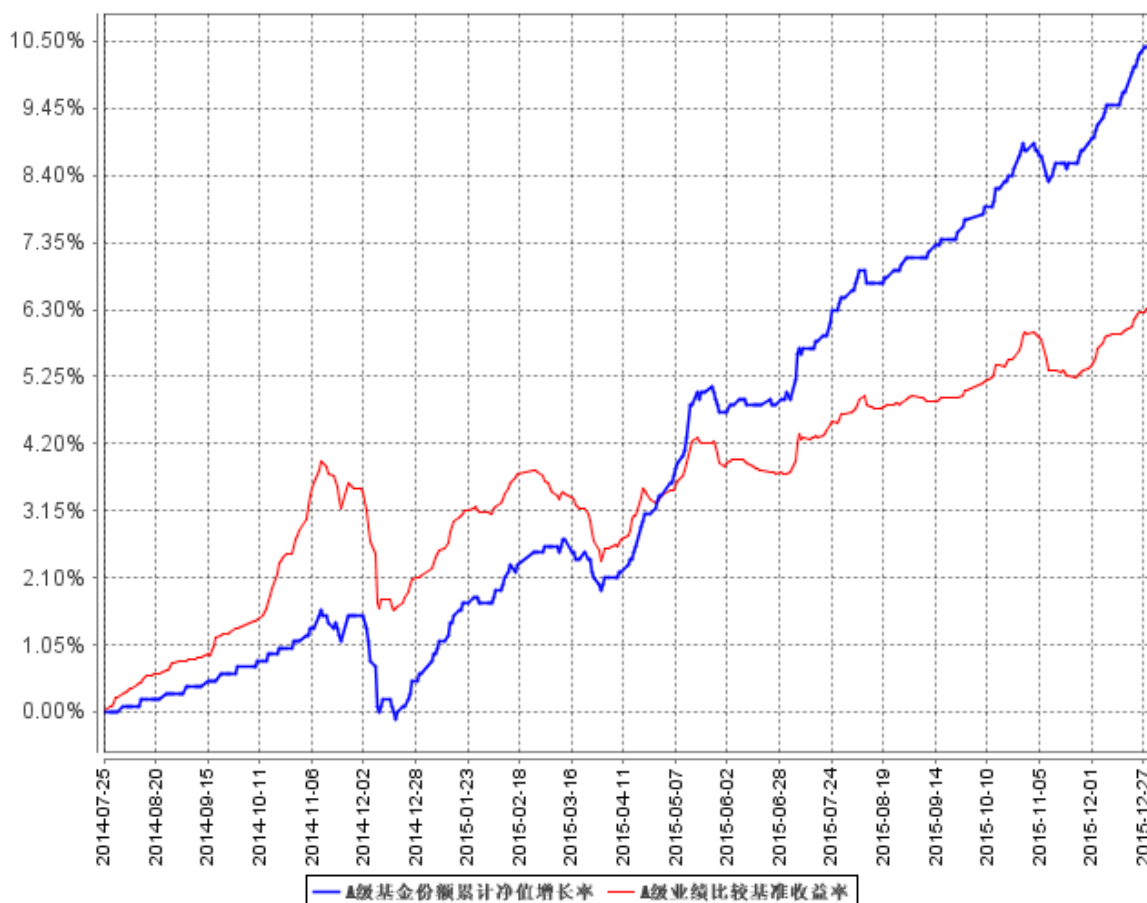
过去三个月	2.51%	0.08%	1.19%	0.06%	1.32%	0.02%
过去六个月	5.24%	0.08%	2.46%	0.06%	2.78%	0.02%
过去一年	9.74%	0.09%	4.06%	0.07%	5.68%	0.02%
自基金合同生效起至今	10.40%	0.09%	6.29%	0.09%	4.11%	0.00%

南方启元债券 C

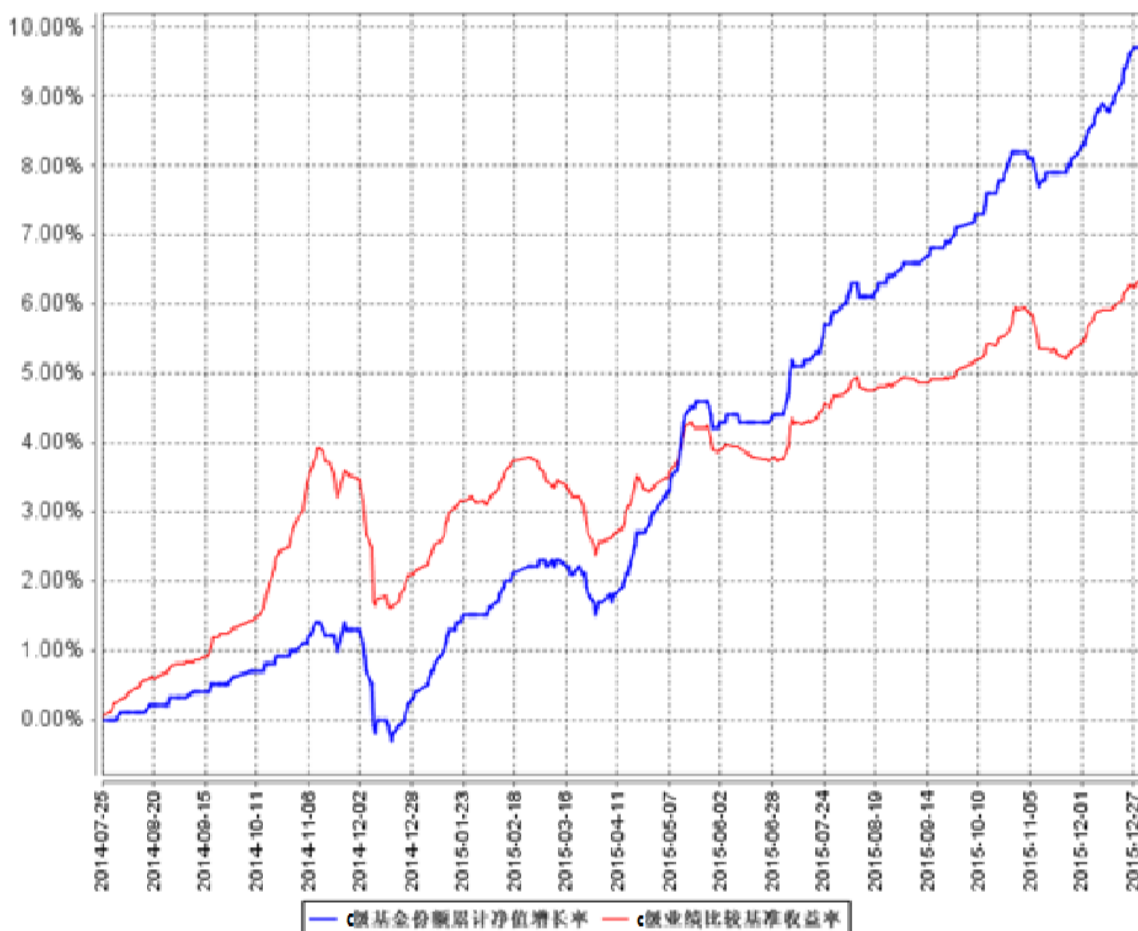
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.43%	0.08%	1.19%	0.06%	1.24%	0.02%
过去六个月	5.08%	0.08%	2.46%	0.06%	2.62%	0.02%
过去一年	9.26%	0.08%	4.06%	0.07%	5.20%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.70%	0.09%	6.29%	0.09%	3.41%	0.00%

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

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

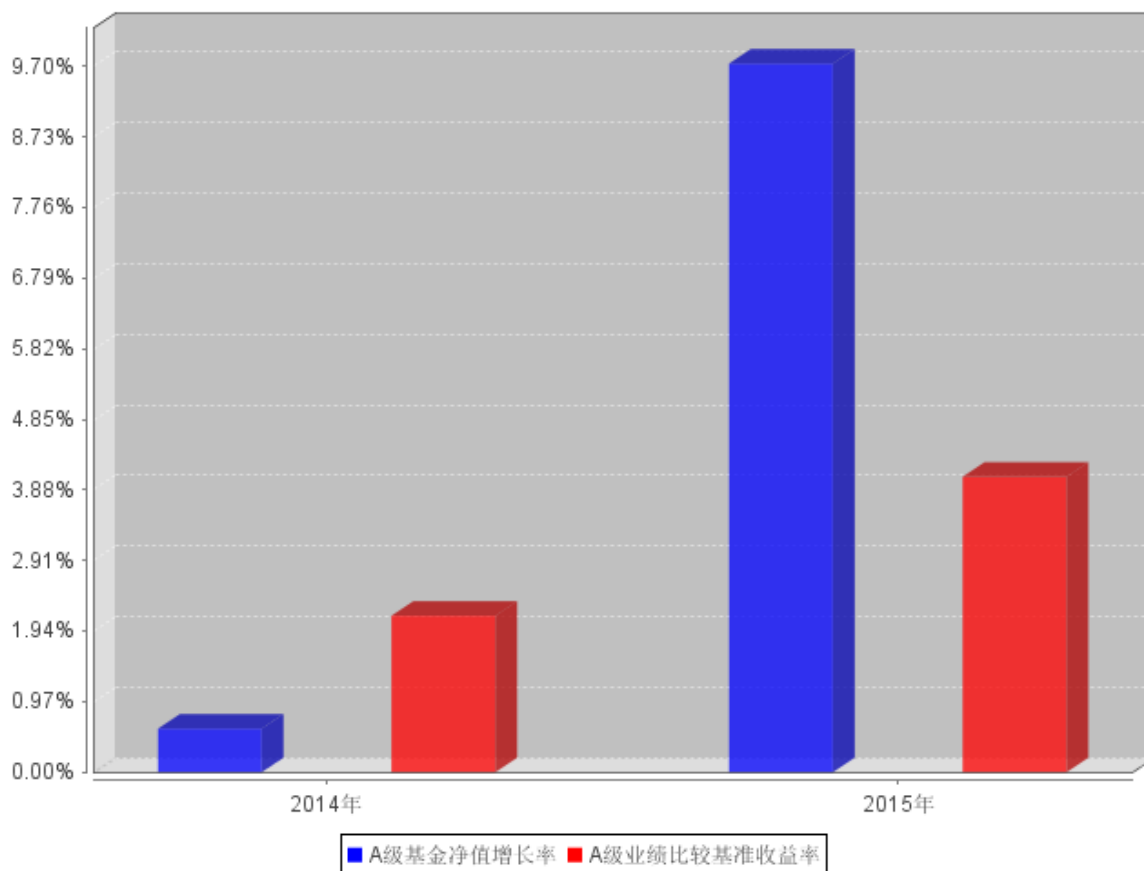


C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

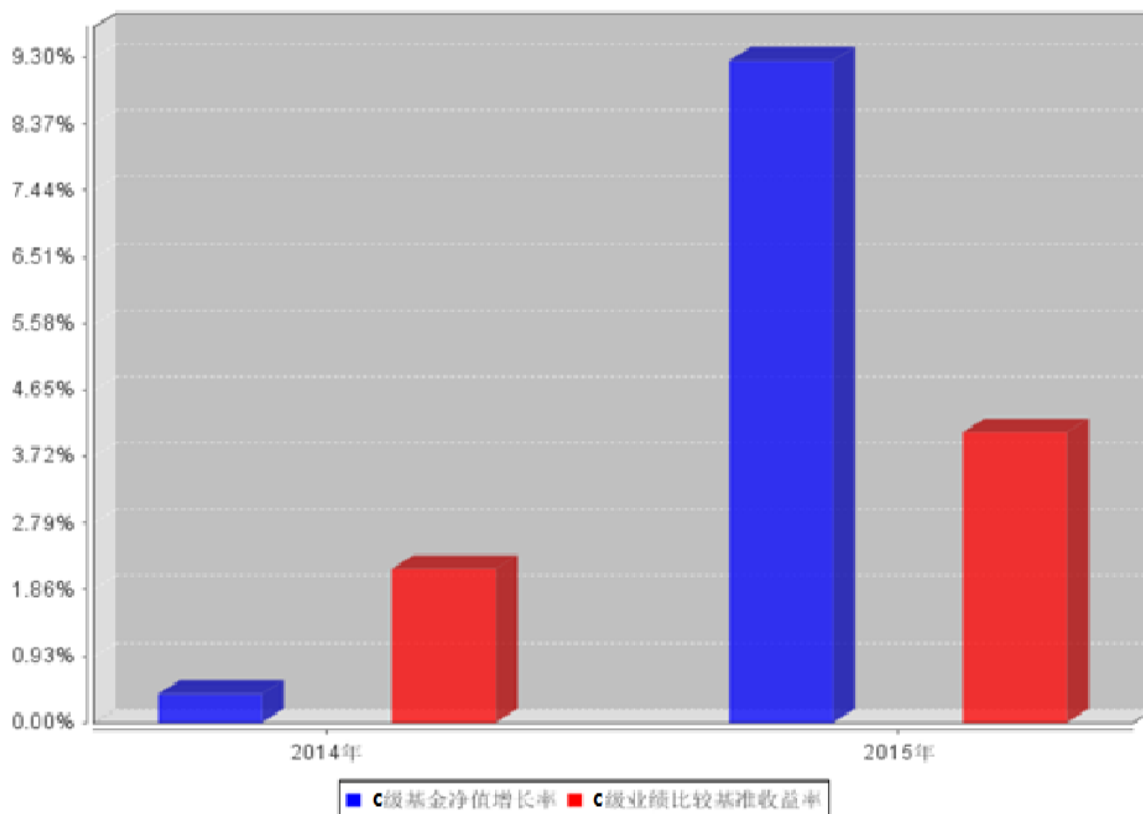


3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

A级自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



c级自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：过往三年本基金未有利润分配事项。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

1998年3月6日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

南方基金总部设在深圳，注册资本3亿元人民币。股东结构为：华泰证券股份有限公司（45%）；深圳市投资控股有限公司（30%）；厦门国际信托有限公司（15%）；兴业证券股份有限公司（10%）。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理有限公司（不含子公司）管理资产规模超过 5,000 亿元，旗下管理 85 只开放式基金，多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陶铄	本基金基金经理	2015 年 12 月 30 日	-	13 年	清华大学应用数学专业学士，中国科学院金融工程专业硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司；2010 年 9 月至 2014 年 9 月任职于大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理；2012 年 2 月至 2014 年 9 月任大成景丰分级债券型基金的基金经理；2012 年 5 月至 2012 年 10 月任大成货币市场基金的基金经理；2012 年 9 月至 2014 年 4 月任大成月添利基金的基金经理；2012 年 11 月至 2014 年 4 月任大成月月盈基金的基金经理；2013 年 5 月至 2014 年 9 月任大成景安基金的基金经理；2013 年 6 月至 2014 年 9 月任大成景兴基金的基金经理；2014 年 1 月至 2014 年 9 月任大成信用增利基金的基金经理。2014 年 9 月加入南方基金产品开发部，从事产品研发工作；2014 年 12 月至 2015 年 12 月，任固定收益部资深研究员；2015 年 12 月至今，任南方启元基金经理。
孟飞	本基金基金经理	2014 年 7 月 25 日	2015 年 12 月 30 日	7 年	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 2015 年 12 月，任南方启元基金经理；2014 年 7 月至 2015 年 12 月，任南方 50 债基金经理；2014 年 7 月至 2015 年 12 月，任南方中票基金经理；2014 年 9 月至 2015 年 12 月，任南方安心基金经理；2015 年 1 月至 2015 年 12 月，任南方润元基金经理。

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，没有发生损害基金持有人利益的情形。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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定，针对股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，建立了股票、债券、基金等证券池管理制度和细则，投资管理制度和细则，集中交易管理办法，公平交易操作指引，异常交易管理制度等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 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。

公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。本报告期内，两两组间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.3 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9次，其中5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，2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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年经济下行压力明显加大，全年 GDP 增速首次跌破 7%，工业增加值增速下台阶。出口增速大幅下滑，投资增速受地产投资和制造业投资拖累下行，但消费表现相对平稳。通胀方面，CPI 同比增长 1.4%，较 2014 年回落 0.6 个百分点，最高点出现在 8 月份的 2.0%，PPI 连续 45 个月负增长，跌幅继续扩大，全年下跌 5.2%。海外方面，美国经济复苏相对稳健，美联储 12 月议息会议宣布加息，强调未来加息节奏将是渐进的，基本符合市场预期。欧洲和日本经济复苏遭受波折，全球金融市场动荡，欧央行宣布延长 QE 时间。

经济下行压力加大，通缩风险加剧使得货币政策调整频率加快，央行分别五次降息，四次降准，目前存贷款基准利率均创下历史新低。43 号文之后，广义财政支出出现明显收缩，财政部下达三批地方政府债置换存量债务额度，降低存量债务再融资风险，中央主导的财政支出保持积极，房地产政策持续放松，但经济增长的内生动能仍然较弱。三季度央行意外放开对人民币中间价的管制，加大人民币的浮动区间，使得资本市场出现剧烈波动。

全年债市走出一波牛市行情，信用债跑赢利率债。上半年，利率债曲线陡峭化下行，长端利率宽幅震荡，国开 10 年利率主要波动区间在 3.7%-4.2%，至 6 月末基本与 2014 年底持平。下半年股灾导致资金大量回流债市、经济数据差、811 超预期汇改、央行超预期降准降息、避险情绪上升等，利率债曲线平坦化下行，目前利率债和信用债收益率均处于历史相对较低水平。

投资运作上，本基金全年持仓仍然以信用债为主，同时通过一定的中长期利率债仓位进行波段操作，以获得市场利率大幅下行带来的资本利得。组合在年初时配置了一定的信用债仓位和久期，在上半年获取了相应的资本利得和票息收益。8 月份以后，由于基金规模明显增加，一定程度上主动和被动降低了信用债的久期和仓位，未充分享受到期间信用债收益率大幅下降带来的收益。11 月，债市在快速下行后出现了一定幅度的调整，我们认为在经济下行和资金持续流入债市的大环境下，债市风险不大，因此在 11 月下旬逐步增加利率债的久期和仓位，在 12 月份的债市牛市中获得了一定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方启元 A 级基金净值增长率为 9.74%，同期业绩比较基准增长率为 4.06%；南方启元 C 级基金净值增长率为 9.26%，同期业绩比较基准增长率为 4.06%。

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 2016 年, 预计受地产投资、金融业增加值同比增速下降等拖累, 经济下行压力仍然很大, 一季度 CPI 均值在 1.8% 左右, 统计局调整了 CPI 构成篮子的权重, 可能会使 CPI 低于市场预期。

政策层面, 货币政策 2016 年维持相对宽松, 资本持续外流、汇率贬值外溢效应明显的背景下, 预计维持汇率的相对稳定将成为上半年甚至全年货币政策的最重要的关注点。降准、降息的概率有所下降, 央行将更多地通过公开市场操作和定向工具维持流动性的相对宽松。财政政策将更加积极, 并加强供给侧改革。

在经济下行压力大、货币政策维持相对宽松、资产再配置、资金持续流入债市的背景下, 债市大环境仍然相对有利。利率债方面, 目前中长期利率债位于相对低位, 风险收益比较前期有所降低, 我们将密切关注潜在风险点 (供给侧改革、人民币汇率的不确定性、权益市场好转带来的风险偏好回升等), 积极波段操作。信用债的绝对收益率水平也处于历史低位, 在整个经济下行的大背景下, 启元将严控信用风险, 在信用债的选择中更加谨慎。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定, 本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定, 对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中, 本基金管理人为了确保估值工作的合规开展, 建立了负责估值工作决策和执行的专门机构, 组成人员包括副总经理、研究部总监、量化投资部总监、风险管理部总监及运作保障部总监等等。其中, 超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验, 且具有风控、合规、会计方面的专业经验。基金经理可参与估值原则和方法的讨论, 但不参与估值价格的最终决策。本报告期内, 参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费, 而 C 类基金份额收取销售服务费, 各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同。本基金同一类别的每份基金份额享有同等分配权; 在符合有关基金分红条件的前提下, 本基金每年收益分配次数最多为 12 次, 每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%, 若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配; 本基金收益分配方式分两种: 现金分红与红利再投资, 投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资; 若投资人不选择, 本基金默认的收益分配方式是现金分红; 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值; 即基金收益分配基准日的

基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期本基金未有分配事项。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对南方启元证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

本基金 2015 年年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2016)第 21281 号“标准无保留意见的审计报告”，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：南方启元债券型证券投资基金

报告截止日：2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	11,269,528.62	3,225,258.07
结算备付金	240,967.70	3,055,000.00
存出保证金	75,496.67	-
交易性金融资产	3,099,553,589.00	560,233,311.92
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	3,099,553,589.00	560,233,311.92
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	3,000,000.00
应收利息	50,923,771.68	9,874,327.10
应收股利	-	-
应收申购款	273,542.27	48,145.84
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,162,336,895.94	579,436,042.93
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	125,084,616.87
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,062,892.74	5,141,314.23
应付管理人报酬	1,292,377.99	304,681.66
应付托管费	369,250.84	87,051.91
应付销售服务费	16,091.63	30,210.45
应付交易费用	22,513.00	21,397.84
应交税费	-	-

应付利息	-	31,903.26
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	155,034.72	158,249.67
负债合计	2,918,160.92	130,859,425.89
所有者权益：		
实收基金	2,861,481,925.80	445,891,190.18
未分配利润	297,936,809.22	2,685,426.86
所有者权益合计	3,159,418,735.02	448,576,617.04
负债和所有者权益总计	3,162,336,895.94	579,436,042.93

注：报告截止日 2015 年 12 月 31 日，基金份额总额 2,861,481,925.80 份，其中，A 类基金份额总额为 2,815,909,566.05 份，基金份额净值为 1.104 元；C 类基金份额总额为 45,572,359.75 份，基金份额净值为 1.097 元。

7.2 利润表

会计主体：南方启元债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	2014 年 7 月 25 日(基金合同生效 日)至 2014 年 12 月 31 日
一、收入	90,410,506.24	11,471,019.56
1.利息收入	44,445,609.35	16,238,311.67
其中：存款利息收入	385,037.40	8,516,846.40
债券利息收入	43,610,988.16	6,819,281.68
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	449,583.79	902,183.59
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	5,436,587.43	-1,376,386.19
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,436,587.43	-1,376,386.19
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40,404,648.36	-3,473,335.50
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填	123,661.10	82,429.58

列)		
减：二、费用	10,183,117.45	4,352,963.83
1. 管理人报酬	6,178,294.63	2,519,992.54
2. 托管费	1,765,226.96	719,997.86
3. 销售服务费	231,869.25	394,321.91
4. 交易费用	30,533.59	11,646.32
5. 利息支出	1,546,431.44	492,250.99
其中：卖出回购金融资产支出	1,546,431.44	492,250.99
6. 其他费用	430,761.58	214,754.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	80,227,388.79	7,118,055.73
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	80,227,388.79	7,118,055.73

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方启元债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	445,891,190.18	2,685,426.86	448,576,617.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	80,227,388.79	80,227,388.79
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	2,415,590,735.62	215,023,993.57	2,630,614,729.19
其中：1. 基金申购款	3,086,368,592.21	239,786,265.99	3,326,154,858.20
2. 基金赎回款	-670,777,856.59	-24,762,272.42	-695,540,129.01
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,861,481,925.80	297,936,809.22	3,159,418,735.02

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖债券的差价收入不予征收营业税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司(“南方基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市投资控股有限公司	基金管理人的股东
南方资本管理有限公司	基金管理人的子公司
南方东英资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未有通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12 月31日	上年度可比期间 2014年7月25日(基金合同生效日) 至2014年12月31日
当期发生的基金应支付	6,178,294.63	2,519,992.54

的管理费		
其中：支付销售机构的客户维护费	436,150.61	928,573.15

注：支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.70% / 当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	2014 年 7 月 25 日 (基金合同生效日) 至 2014 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,765,226.96	719,997.86

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.4.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	南方启元债券 A	南方启元债券 C	合计
中国银行	-	22,842.87	22,842.87
南方基金	-	113,716.96	113,716.96
华泰证券	-	1,000.64	1,000.64
兴业证券	-	37.33	37.33
合计	-	137,597.80	137,597.80
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2014 年 7 月 25 日 (基金合同生效日) 至 2014 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	南方启元债券 A	南方启元债券 C	合计
中国银行	-	90,073.92	90,073.92
南方基金	-	987.73	987.73
华泰证券	-	106.25	106.25
合计	-	91,167.90	91,167.90

注：支付销售机构的 C 类基金份额销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.40% 的年

费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给南方基金，再由南方基金计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费=前一日 C 类基金份额基金资产净值 X 0.40% / 当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	20,000,000.00	1,872.47
上年度可比期间 2014 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	-	-

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

注：本基金本报告期内各关联方未投资本基金。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2014 年 7 月 25 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	11,269,528.62	65,187.99	3,225,258.07	123,513.96

注：本基金的活期存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

注：本基金本报告期内无其他关联交易事项。

7.4.5 利润分配情况

注：本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.6 期末（2015 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
136087	15 保利 01	2015 年 12 月 11 日	2016 年 1 月 22 日	新债申购	100.00	100.00	500,000	50,000,000.00	50,000,000.00	-
112307	15 投资 01	2015 年 12 月 23 日	2016 年 2 月 25 日	新债申购	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00	-
136098	15 义市 01	2015 年 12 月 17 日	2016 年 1 月 4 日	新债申购	100.00	100.00	55,000	5,500,000.00	5,500,000.00	-

7.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

注：本基金本报告期末无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	3,099,553,589.00	98.01
	其中：债券	3,099,553,589.00	98.01
	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	11,510,496.32	0.36
7	其他各项资产	51,272,810.62	1.62
8	合计	3,162,336,895.94	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金报告期末未持有股票组合。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

注：本基金报告期末未持有股票组合。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

注：本基金报告期末未持有股票组合。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	63,552,000.00	2.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,388,389,000.00	43.94
	其中：政策性金融债	1,388,389,000.00	43.94
4	企业债券	661,167,589.00	20.93
5	企业短期融资券	160,554,000.00	5.08
6	中期票据	825,891,000.00	26.14
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,099,553,589.00	98.11

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	150208	15 国开 08	2,200,000	230,758,000.00	7.30
2	150416	15 农发 16	2,000,000	200,460,000.00	6.34
3	150218	15 国开 18	1,500,000	157,530,000.00	4.99
4	150210	15 国开 10	1,000,000	108,360,000.00	3.43
5	150220	15 国开 20	1,000,000	102,480,000.00	3.24

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

8.11 投资组合报告附注**8.11.1**

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。

8.11.2

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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	75,496.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	50,923,771.68
5	应收申购款	273,542.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,272,810.62

8.11.4 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。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 9 基金份额持有人信息**9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
南方启元债券 A	2,177	1,293,481.66	2,773,297,218.70	98.49%	42,612,347.35	1.51%
南方启元债券 C	501	90,962.79	28,915,010.71	63.45%	16,657,349.04	36.55%
合计	2,678	1,068,514.54	2,802,212,229.41	97.93%	59,269,696.39	2.07%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	南方启元债券 A	963.33	0.0000%
	南方启元债券 C	455.78	0.0010%
	合计	1,419.11	0.0000%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

注：本公司的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人和本基金基金经理均未持有本基金份额。

§ 10 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	670,726,191.81	280,975,052.39

额总额		
本报告期期初基金份额总额	366,992,468.32	78,898,721.86
本报告期基金总申购份额	2,895,886,050.85	190,482,541.36
减:本报告期基金总赎回份额	446,968,953.12	223,808,903.47
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,815,909,566.05	45,572,359.75

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据南方基金管理有限公司第六届董事会第十四次会议审议通过，并向中国基金业协会报备，基金管理人于 2015 年 5 月 29 日发布公告，聘任常克川、李海鹏为公司副总经理。

2015 年 4 月，李爱华先生不再担任中国银行股份有限公司托管业务部总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)。本年度支付给普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计费用 55,000 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 2 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广发证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-

注：1、为节约交易单元资源，我公司在交易所交易系统升级的基础上，对同一银行托管基金进行了席位整合。

2、根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- a、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- b、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- c、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- d、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程

公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择交易单元：

- a、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- b、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- c、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例

广发证券	209,282,944.76	100.00%	1,471,600,000.00	100.00%	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-