南方隆元产业主题股票型证券投资基金

2014 第二季度 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	南方隆元产业主题股票
交易代码	202007
前端交易代码	202007
后端交易代码	202008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年11月9日
报告期末基金份额总额	7,252,589,640.41份
投资目标	本基金为积极型股票基金，在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上，集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资，有效控制投资组合风险，追求较高的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金在投资策略上采取"自上而下"积极进行资产配置、行业轮动配置和"自下而上"精选个股相结合的方法。在新一轮产业结构调整和产业升级中，发展先进制造业、提高现代服务业比重和加强基础产业基础设施建设，是国家产业结构调整的重要任务。因此，关于先进制造业、现代服务业和基础产业的投资主题即是本基金所指的三大"产业主题"。在上述三大产业的基础上，本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置，即基于行业竞争优势和市场结构等进行基本面分析，结合行业的历史表现、收益预期、行业经济政策面等，进行综合的相对吸引度评分，然后在市场基准比例的基础上进行行业的轮动配置，选择符合国家产业发展政策，在国民经济三大产业中占据行业优势地位，超额收益率或预测超额收益率水平较高的行业做重点投资。
业绩比较基准	85%×沪深300指数 + 15%×上证国债指数
风险收益特征	预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：1、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"南方隆元"。2、本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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 ）
1.本期已实现收益	－120,258,291.42
2.本期利润	150,859,457.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204
4.期末基金资产净值	3,376,531,071.81
5.期末基金份额净值	0.466

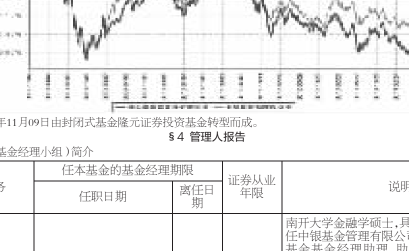
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。 2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	4.72%	1.11%	0.93%	0.74%	3.79%	0.37%

3.2.2 自基金转型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



注：本基金自2007年11月09日由封闭式基金隆元证券投资基金转型而成。

§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		
彭砚	本基金的基金经理	2014年1月17日	－	7	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格。曾任中银基金管理有限公司研究员、中银优选基金基金经理助理、助理副总裁(AVP)等职务；2010年6月至2013年5月，任中银策略基金基金经理；2010年8月至2013年5月，任中银价值基金基金经理。2013年6月加入南方基金，2014年1月至今，担任南方隆元基金经理。2014年6月至今，任南方中国梦基金经理。

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》、《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、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金合同》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

1.宏观经济分析

宏观经济中期下行压力不减，但在稳增长托底政策支持下，短期呈现平稳状态。中国房地产市场已经从供不应求阶段进入供需平衡阶段，今年以来，商品房销售景气下行，库存压力增大，新开工和投资增速面临较大的下行压力；制造业利润增速再次出现回落，致使制造业投资增速也不容乐观。在中国经济的两大核心驱动力双双放缓后，中期经济增长格局是不能乐观的。但所幸年初经济过快下滑后，中央开始持续出台稳增长、微刺激托底政策，基建投资，特别是中央项目基建投资增速出现快速回升，使总投资增速下滑的速度得到有效抑制。5、6月我国新出口订单PMI出现连续回升，并超季节性，可能推动未来2-3个月的出口增速继续回升，托底经济。从当前企稳的大宗商品价格、连续四个月回升的制造业PMI都可以看出，前期经济过快下滑的势头已经得到控制。但是中期下行风险并未完全解除，政府再次出台强刺激政策的可能性很低，而在保增长、调结构、控风险、促改革综合目标下，经济短期的企稳可能带来政策的收缩，不利于经济的继续企稳和上行。

?海外方面，美国经济持续复苏格局并未打破，即使是最鸽派的新联储主席耶伦，也在既定的坚持QE减码速度，中期对全球流动性格局有一定制约。全球资金价格难以维持当前的偏低水平，未来将持续稳步走高，但是我们认为整个走高过程是缓慢且有序的，美联储不会放任利率的急剧失控般的上升，事实上，美国十年期国债利率近期还出现了一定幅度的回落，同时维持着比中国偏低的水平，因此中国短期内流动性格局仍不会转差。而且在通胀偏弱、经济不强的格局下，人民银行有意维持一个中性略偏宽松的货币环境，可以通过外汇占款以外的渠道，例如定向降准、定向再贷款、公开市场投放等工具向社会注入流动性。

2.运作分析

本基金2014年第二季度在行业配置上进行了适当的微调，并于5月初适度提高了股票资产的仓位，从行业配置的角度看，重点配置了计算机、传媒、医药和医疗器械与服务、石油装备和建筑智能板块，从投资效果看，对计算机、医药和医疗器械服务、建筑智能行业的超配给组合带来的较大的超额收益，传媒行业二季度表现不错，但是我们重点配置的传媒类大市值的品种表现不佳，石油装备继续拖累组合的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金的单位净值为0.466元，报告期内本基金净值增长率为4.72%，同期业绩基准增长率为0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来市场的显著特征是对新兴产业中小市值公司的追捧、对大市值白马成长股的抛弃。从市场表现看，行业空间、商业模式和市值已经成为市场主要的考量因素，颠覆了过去几年所惯用的业绩高增长和估值相匹配的选股思路，很多大市值白马成长股的估值已经逐步往传统价值股靠拢。在传统成长股估值下移、新兴成长股估值快速提升的背景下，我们将按照更加严格的选股标准，对于传统成长股我们更加关注其业绩增长的持续性，对于新兴成长股我们更为关注其如何将行业空间、商业模式转化为企业盈利的高增长。我们相信持续高增长的企业才能给组合带来丰厚的回报。基于此，我们下半年将重点关注以下行业的投资机会：1）软件和传媒，软件中：金融信息化、在线教育、去IOE、智慧城市等细分行业；传媒中的营销、手游等优质龙头及一些二线龙头；2）医药和医疗器械服务行业，医药行业：二线龙头的投资机会；医疗器械服务：行业高景气和持续并购的投资机会；3）石油装备：景气触底回升的投资机会；4）近两年新兴的一些细分行业：如互联网金融、建筑智能、新能源汽车、3D打印等的投资机会；5）传统企业转型的投资机会。未来我们将一如既往地加大"自下而上"的研究力度。作为基金管理者，我们将依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

§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	2,713,521,502.99	79.79
	其中：股票	2,713,521,502.99	79.79
2	固定收益投资	230,845,000.00	6.79
	其中：债券	230,845,000.00	6.79
	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	435,052,461.50	12.79
7	其他资产	21,225,040.66	0.62
8	合计	3,400,644,005.15	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	154,550,844.61	4.58
C	制造业	728,565,413.26	21.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,079,341.60	1.10
E	建筑业	71,211,781.80	2.11
F	批发和零售业	101,589,012.00	3.01
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	1,051,629,612.81	31.15
J	金融业	111,722,739.79	3.31
K	房地产业	88,251,682.68	2.61
L	租赁和商务服务业	301,598,264.40	8.93
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	16,356,960.00	0.48
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	50,965,850.04	1.51
S	综合	－	－
	合计	2,713,521,502.99	80.36

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	002065	东华软件	9,610,954	193,372,394.48	5.73
2	600446	金证股份	6,230,976	191,540,202.24	5.67
3	300058	蓝色光标	6,686,860	177,469,264.40	5.26
4	002421	达实智能	5,346,650	136,232,642.00	4.03
5	002400	省广股份	5,050,000	124,129,000.00	3.68
6	300170	汉得信息	8,278,486	106,792,469.40	3.16
7	300315	掌趣科技	5,832,598	104,170,200.28	3.09
8	300010	立思辰	4,084,968	101,797,402.56	3.01
9	000963	华东医药	1,881,278	101,589,012.00	3.01
10	300157	恒泰艾普	7,801,262	100,948,330.28	2.99

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	230,845,000.00	6.84
	其中：政策性金融债	230,845,000.00	6.84
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	－	－
8	其他	－	－
9	合计	230,845,000.00	6.84

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	140204	14国开04	1,800,000	180,810,000.00	5.35
2	130322	13进出22	500,000	50,035,000.00	1.48

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。

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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,082,854.26
2	应收证券清算款	12,555,183.94
3	应收股利	－
4	应收利息	5,933,769.66
5	应收申购款	653,232.80
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	21,225,040.66

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

注：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

报告期期初基金份额总额	7,506,533,711.01
报告期期间基金总申购份额	37,548,182.04
减:报告期期间基金总赎回份额	291,492,252.64
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	7,252,589,640.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金基金合同》

2、《南方隆元产业主题股票型证券投资基金托管协议》

3、南方隆元产业主题股票型证券投资基金2014年2季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方理财60天债券型证券投资基金

2014 第二季度 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%

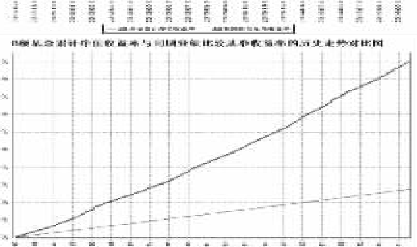
南方理财60天债券B

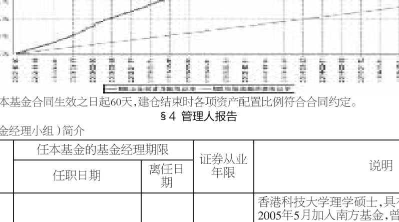
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3034%	0.0065%	0.3418%	0.0000%	0.9616%	0.0065%

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





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》、《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

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

南方理财30天债券型证券投资基金

2014 第二季度 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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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30天债券	
交易代码	202307	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年1月22日	
报告期末基金份额总额	226,494,221.08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150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	本基金的业绩比较基准为：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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	南方理财30天债券A	南方理财30天债券B
下属两级基金的交易代码	202307	202308
报告期末下属两级基金的份额总额	202,343,672.21份	24,150,548.87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30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30天债券A	南方理财30天债券B
1. 本期已实现收益	2,779,397.94	283,939.66
2.本期利润	2,779,397.94	283,939.66
3.期末基金资产净值	202,343,672.21	24,150,548.87

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30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	1.3593%	0.0302%	0.3418%	0.0000%	1.0175%	0.0302%

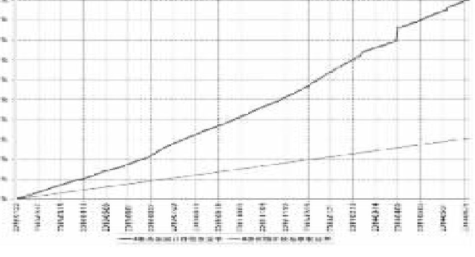
南方理财30天债券B

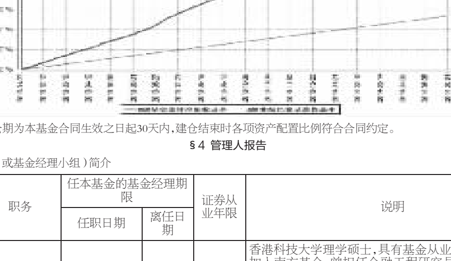
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.4330%	0.0302%	0.3418%	0.0000%	1.0912%	0.0302%

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





注：本基金建仓期为本基金合同生效之日起30天内，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	2013年1月22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》、《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30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1.3593%，同期业绩比较基准收益率为0.3418%。B级基金净值收益率为1.4330%，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	100,251,156.65	39.46
	其中：债券	100,251,156.65	39.46
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	92,530,938.80	36.42
	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	58,424,893.62	22.99
4	其他资产	2,872,638.08	1.13
5	合计	254,079,627.15	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	3.70	
	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	25,999,643.00	11.48
	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	124
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	135
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	38

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150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	41.92	11.48
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)-60天	4.42	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)-90天	13.23	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)-180天	19.04	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)-397天（含）	32.29	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	110.91	11.48

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	9,910,501.68	4.38
	其中：政策性金融债	9,910,501.68	4.38
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	90,340,654.97	39.89
6	中期票据	－	－
7	其他	－	－
8	合计	100,251,156.65	44.26
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

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	041362046	13九龙江CP002	100,000	10,132,940.69	4.47
2	041454002	14川交投CP001	100,000	10,098,598.55	4.46
3	041359067	13闽能源CP002	100,000	10,054,041.07	4.44
4	041470001	14国电集CP002	100,000	10,045,251.29	4.44
5	011461002	14五矿股SCP002	100,000	10,016,461.79	4.42
6	011409002	14国电集SCP002	100,000	10,005,128.98	4.42
7	041456032	14中燃CP001	100,000	10,000,147.21	4.42
8	041469019	14北排水CP001	100,000	10,000,119.87	4.42
9	041458003	14圣农CP001	100,000	9,987,965.52	4.41
10	140316	14进出16	100,000	9,910,501.68	4.38

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	0.2015%
报告期内偏离度的最低值	0.0117%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0581%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

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	2,656,738.08
4	应收申购款	215,900.00
5	其他应收款	－
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	2,872,638.08

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方理财30天债券A	南方理财30天债券B
报告期期初基金份额总额	369,816,729.42	61,021,357.90
报告期期间基金总申购份额	342,976,298.05	30,129,190.97
减:报告期期间基金总赎回份额	510,449,355.26	67,000,000.00
报告期期末基金份额总额	202,343,672.21	24,150,548.87

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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30天债券型证券投资基金基金合同。

2、南方理财30天债券型证券投资基金托管协议。

3、南方理财30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

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com