南方积极配置证券投资基金

2014 第三季度 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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2014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	南方积极配置股票(LOF)
场内简称	南方积配
交易代码	160105
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2004年10月14日
报告期末基金份额总额	1,219,307,637.79份
投资目标	本基金为股票配置型基金,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在时机选择的同时精选个股,力争在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益。
投资策略	本基金秉承的是"积极配置"的投资策略,通过积极操作进行资产配置和行业配置,在此基础上选择个股,力争达到"在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,为投资者寻求较高的投资收益"的投资目标。在本基金中,配置分为一级配置、二级配置和三级配置,其中一级配置就是通常所说的资产配置,二级配置是指股票投资中的行业配置,三级配置也就是个股选择。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准采用上证综指,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数。本基金定位在股票配置型基金,以股票投资为主,国债投资只是为了回避市场的系统风险,因此,本基金的整体业绩比较基准可以表述为如下公式:基金整体业绩基准=上证综指x85%+上证国债指数x15%
风险收益特征	本基金定位为股票配置型基金,强调采用积极策略通过三种配置（资产配置、行业配置和个股配置）进行投资,因此属于证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的品种。
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

§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1日 - 2014年9月30日）
1.本期已实现收益	106,322,729.75
2.本期利润	177,570,580.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1395
4.期末基金资产净值	1,381,432,109.60
5.期末基金份额净值	1.1330

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。

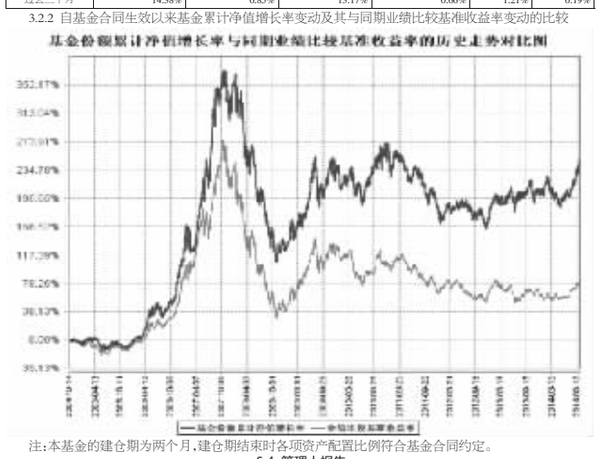
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	14.38%	0.85%	13.17%	0.66%	1.21%	0.19%

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



注:本基金的建仓期为两个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李源海	本基金的基金经理、投资部副总监	2010年1月30日	-	13	管理学博士,具有基金从业资格。曾任职于中国银行深圳分行、湘财证券有限责任公司投资银行部及证券投资部;2002年起进入基金行业,历任万家基金管理有限公司（现天同基金管理有限公司）研究部高级经理、基金管理部基金经理;2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金（现天同保本增值证券投资基金）基金经理;2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理;2006年2月至2009年8月,任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理;2008年7月至2009年8月,任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。2009年8月,加入南方基金,任职于产品开发部;2010年1月至今,担任南方基金投资部副总监、南方积配基金经理;2010年7月至今,任南方稳健、南稳贰号基金经理。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方积极配置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

三季度,发达经济体总体平稳、美国以外的股票市场基本下跌。9月份美国经济数据进一步好转,加息预期增强,美元指数创下4年来新高,海外股市尤其新兴市场调整较大。虽然国内经济数据环比回落,但土地流转、自贸区扩大和房地产政策市场化等改革措施密集出台。

尽管经济数据一般,A股市场还是出现了全面的指数上涨行情,低市值、低价、低涨幅的板块、个股表现居前。利率下降预期、改革举措和沪港通等提升了投资者信心;同时,产业资本回归A股,上市公司通过转型、并购做大市值的动机强烈。赚钱效应扩散导致增量资金加速进入股市,客户保证金余额、融资余额频创新高,新股密集发行冲击基本消失。

季度初,本基金利用市场调整时机增加了股票仓位。在行业和板块上,继续重点配置关乎人们生活富足的信息技术、医药医疗、新能源、节能环保这四大领域,提高了现金流充足、分红收益率高的公用事业配置比例,适度参与了土地流转、国企改革带来的价值重估机会。这些板块涨幅可观,但表现最好的军工板块,本基金参与太少。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,得益于一直重点配置的计算机、新能源和医药等板块的大幅上涨,本期基金净值上涨14.38%,超过了同期沪深300指数13.20%的涨幅。

§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	1,176,091,618.29	83.76
	其中:股票	1,176,091,618.29	83.76
2	固定收益投资	31,404,000.00	2.24
	其中:债券	31,404,000.00	2.24
	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	159,105,259.37	11.33
7	其他资产	37,443,306.75	2.67
8	合计	1,404,044,184.41	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	722.16	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	519,634,197.07	37.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	114,264,283.57	8.27
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	204.60	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	67,089,478.74	4.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	328,938,437.98	23.81
J	金融业	42,179,128.36	3.05
K	房地产业	3,899,467.88	0.28
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	29,526,956.08	2.14
N	水利、环境和公共设施管理业	11,445,986.45	0.83
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	59,112,755.40	4.28
S	综合	-	-
	合计	1,176,091,618.29	85.14

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	600703	三安光电	4,022,550	60,901,407.00	4.41
2	300075	数字政通	1,620,780	56,143,819.20	4.06
3	601006	大秦铁路	5,499,933	42,789,478.74	3.10
4	600900	长江电力	5,299,922	41,869,383.80	3.03
5	002296	辉煌科技	1,208,912	38,382,956.00	2.78
6	300059	东方财富	2,400,144	37,658,259.36	2.73
7	002368	太极股份	759,895	35,692,268.15	2.58
8	601098	中南传媒	2,089,855	32,350,955.40	2.34
9	600886	国投电力	4,600,079	31,878,547.47	2.31
10	000919	金陵药业	2,258,043	31,793,245.44	2.30

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	31,404,000.00	2.27
	其中:政策性金融债	31,404,000.00	2.27
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	31,404,000.00	2.27

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	140202	14国开02	300,000	31,404,000.00	2.27

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	885,810.00
2	应收证券清算款	35,071,636.76
3	应收股利	-
4	应收利息	1,257,112.48
5	应收申购款	228,747.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,443,306.75

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	600703	三安光电	60,901,407.00	4.41	非公开发行
2	300075	数字政通	56,143,819.20	4.06	重大事项停牌
3	002296	辉煌科技	38,382,956.00	2.78	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,317,280,585.42
报告期期间基金总申购份额	8,124,429.54
减:报告期期间基金总赎回份额	106,097,377.17
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	1,219,307,637.79

§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、《南方积极配置证券投资基金基金合同》。

2、《南方积极配置证券投资基金托管协议》。

3、南方积极配置证券投资基金2014年3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楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方多利增强债券型证券投资基金

2014 第三季度 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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券
交易代码	202102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月28日
报告期末基金份额总额	4,300,436,464.36份
投资目标	本基金属于债券型基金,投资目标是在债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购等投资手段积极投资获取高于投资基准的收益。
投资策略	(一)债券投资策略 首先我们根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期和债券组合结构;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。 (二)断投投资策略 目前股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差,新股申购成为一种风险较低的投资方式。本基金通过对宏观经济以及上市公司的基本面深入研究,并结合金融工程数量化模型,对于拟发行上市的新股等权益类资产进行合理估值,制定相应的申购和择时卖出策略。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司中债总指数(全价)。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,风险低于混合型基金。
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	南方多利增强债券A / 南方多利增强债券C
下属两级基金的交易代码	202103 / 202102
报告期末下属两级基金的份额总额	3,018,602,484.16份 / 1,281,833,980.20份

注:1.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。

2.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"南方多利"。

3.本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C类。

§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1日 - 2014年9月30日）	
	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
1.本期已实现收益	37,901,714.07	25,045,858.53
2.本期利润	73,375,025.28	43,628,854.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0431	0.0383
4.期末基金资产净值	3,377,003,069.88	1,431,169,174.16
5.期末基金份额净值	1.1187	1.1165

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

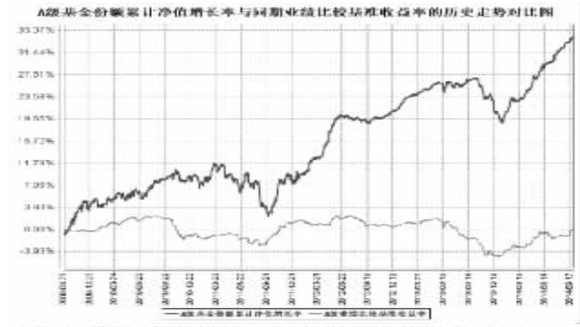
南方多利增强债券A

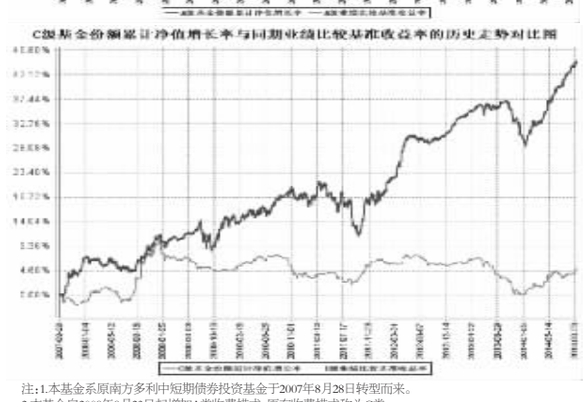
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.64%	0.09%	0.63%	0.10%	3.01%	-0.01%

南方多利增强债券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	3.56%	0.09%	0.63%	0.10%	2.93%	-0.01%

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:1.本基金系原南方多利中短期债券投资基金于2007年8月28日转型而来。

2.本基金自2009年9月23日起增加A类收费模式,原有收费模式称为C类。

3.本基金建仓期为一个月,建仓期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		
李骏	本基金基金经理	2010年9月21日	-	7	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。

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《南方多利增强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

6月份信贷数据及M2增速显著高于预期,7月份中采制造业PMI创年内新高,使得市场开始预期宽信用带来的经济增速企稳回升,债券市场因此在7月份经历了一定幅度的调整。但是随后8、9月份经济数据转为下行,货币金融数据低于预期,房地产销售持续低迷,实体经济有效需求不足和银行体系风险偏好下降共同导致宽货币向宽信用的传导不畅。CPI从5月份的2.5%连续3个月下行至8月份的2.0%,经济增长和通胀双双向下,构成了债券市场收益率进一步下行的基础。三季度央行两次下调公开市场操作正回购利率,并且适时提供流动性支持加强季末资金面管理,传递出货币政策宽松信号。因此8月份以来债券市场重拾升势,10年国开和10年国债收益率均创年内新低,信用利差进一步下降。在稳增长政策托底、房地产政策放松、沪港通和外资流入预期、国企改革和四中全会预期等因素刺激下,三季度权益市场情绪高涨,主要股指均大幅上涨,可转债市场先后受益于估值抬升和平价抬升,转债指数单季上涨5.36%,中小盘成长和题材型转债表现尤为突出。

预计四季度实体经济有效需求不足的问题将延续,但9月末央行、银监会发文对房贷政策的放松可能带来地产销售的回暖,缓解未来经济增速的压力。受基数效应影响,CPI同比增速预计呈现低位缓慢回升的局面,但不会超过2.5%,对债市难以构成负面影响。在当前降低社会融资成本的主基调下,预计四季度货币政策将维持定向宽松的基调。在此背景下,债券市场整体风险不大,并具备收益率陡峭化下行的可能。

投资运作上,南方多利增强基金考虑到年初以来信用债收益已经颇为可观,并且考虑到信用事件频发对信用债的影响,在三季度进一步降低了信用债持仓的久期,对信用债收益率下行幅度估计不足。利率债投资上则秉承波段操作的思路,在8、9月份进行了增持,获取了一定收益。转债方面,南方多利增强基金在季初持有较高的转债仓位,并随着市场的上涨进行了部分获利了结。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方多利增强A级基金净值增长率为3.64%,同期业绩比较基准增长率为0.63%;南方多利增强C级基金净值增长率为3.56%,同期业绩比较基准增长率为0.63%。

§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	4,873,902,131.91	95.96
	其中:债券	4,873,902,131.91	95.96
	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	11,001,495.71	0.22
7	其他资产	194,235,737.60	3.82
8	合计	5,079,139,365.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	399,428,000.00	8.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,679,100,000.00	34.92
	其中:政策性金融债	1,679,100,000.00	34.92
4	企业债券	704,051,898.60	14.64
5	企业短期融资券	1,534,851,000.00	31.92
6	中期票据	193,260,000.00	4.02
7	可转债	363,211,233.31	7.55
8	其他	-	-
9	合计	4,873,902,131.91	101.37

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	140358	14进出58	2,100,000	212,352,000.00	4.42
2	140013	14附息国债13	2,000,000	200,960,000.00	4.18
3	140202	14国开02	1,900,000	198,892,000.00	4.14
4	140222	14国开22	1,600,000	164,048,000.00	3.41
5	140012	14附息国债12	1,600,000	160,256,000.00	3.33

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

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	128,987.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	78,873,925.23
5	应收申购款	115,205,825.34
6	其他应收款	27,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	194,235,737.60

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	112,510,000.00	2.34
2	125089	深机转债	37,936,013.31	0.79
3	110015	石化转债	32,709,000.00	0.68
4	113001	中行转债	20,712,000.00	0.43
5	113003	重工转债	20,526,000.00	0.43
6	110023	民生转债	18,712,000.00	0.39
7	110018	国电转债	11,266,981.20	0.23
8	110012	海运转债	11,209,000.00	0.23
9	113005	平安转债	10,945,000.00	0.23
10	128004	久立转债	10,292,480.00	0.21
11	110017	中海转债	8,304,000.00	0.17
12	110022	同仁转债	25,042.00	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	南方多利增强债券A	南方多利增强债券C
报告期期初基金份额总额	928,378,160.17	1,093,143,384.10
报告期期间基金总申购份额	3,054,012,770.94	626,010,981.40
减:报告期期间基金总赎回份额	963,788,446.95	437,320,385.30
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	3,018,602,484.16	1,281,833,980.20

§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、《南方多利增强债券型证券投资基金基金合同》。

2、《南方多利增强债券型证券投资基金托管协议》。

3、南方多利增强债券型证券投资基金2014年3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楼

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方通利债券型证券投资基金

2014 第三季度 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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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。

本报告期自2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方通利债券
交易代码	000563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月25日
报告期末基金份额总额	639,887,762.50份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1.信用债投资策略 本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。 2.收益率曲线策略 收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略;其次,通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。 3.杠杆放大策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 4.资产支持证券投资策略 当前国内资产支持证券市场以信贷资产证券化产品为主（包括以银行贷款资产、住房抵押贷款等作为基础资产）,仍处于创新试点阶段。产品投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 5.中小企业私募债投资策略 由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,并限制投资人数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较高、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等要素,确定最终的投资决策。 6.国债期货投资策略 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。
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	南方通利债券A / 南方通利债券C
下属两级基金的交易代码	000563 / 000564
报告期末下属两级基金的份额总额	356,674,630.62份 / 283,213,131.88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"南方通利"。

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1日 - 2014年9月30日）	
	南方通利债券A	南方通利债券C
1.本期已实现收益	5,774,097.24	4,470,049.06
2.本期利润	10,851,603.42	8,530,764.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299	0.0291
4.期末基金资产净值	368,719,290.51	292,420,791.76
5.期末基金份额净值	1.034	1.033

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