南方成份精选股票型证券投资基金

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	南方成份精选股票
交易代码	202005
前端交易代码	202005
后端交易代码	202006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月14日
报告期末基金份额总额	8,634,047,621.85份
投资目标	本基金在保持公司一贯投资理念基础上,通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究,采取定量和定性相结合方法,精选成份股,寻找驱动力型的领先上市公司,在控制风险的前提下追求获取超额收益。
投资策略	本基金在保持公司一贯投资理念的基础上,紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期,通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究,主要投资两类企业:1.驱动力型增长行业:通过对中国宏观经济的把握,根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察,考量行业增长周期,以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业,从中优选代表性企业重点投资。2.行业领先型成长企业:强调处于企业成长生命周期的上升期,或面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于风险收益配比较高的品种。
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

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“南方成份”。

§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	100,774,365.27
2.本期利润	951,248,139.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1082
4.期末基金资产净值	7,950,656,117.56
5.期末基金份额净值	0.9208

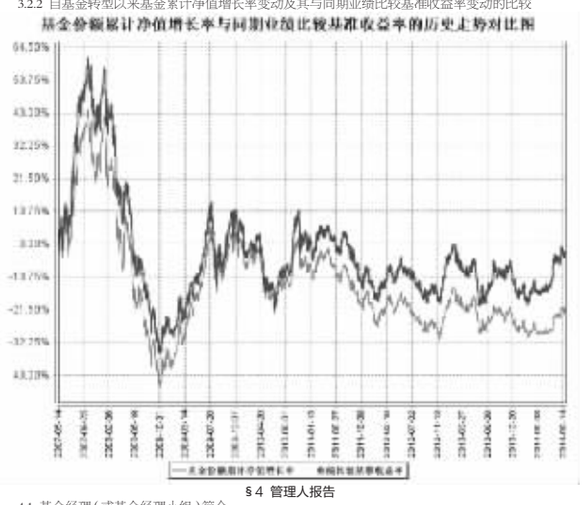
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.33%	0.84%	10.72%	0.72%	2.61%	0.12%

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



§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		
陈健	本基金的基金经理;投资部执行总监	2010年10月16日	-	13	硕士学历,具有基金从业资格。2000年加入南方基金,历任行业研究员、基金经理助理,2009年12月至今,担任投资部执行总监,主持工作。2003年11月-2005年6月,任南方宝元基金经理;2004年3月-2005年3月,任南方隆基基金经理;2005年3月-2006年3月,任南方积配基金经理;2008年2月至2010年10月,任南方盛元基金经理;2006年3月至2014年7月,任天元基金经理;2010年10月至今,任南方成份基金经理;2012年12月至今,任南方安心基金经理。

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《南方成份精选股票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

三季度中国经济略显疲弱,PMI在7月份到达阶段性高点后,结束了连续几个月的上升,不过9月份PMI与8月份持平,表明经济似乎已在弱势中企稳。结构上,外需仍然好于内需,大企业好于中小企业。政策方面,政府延续了稳增长的举措,放松首套房认定、鼓励银行降低按揭利率以及发行MBS等措施有利于鼓励和释放房地产刚需。虽然难以改变房地产长周期的趋势运行,但有助于实现经济软着陆。另外,国务院于9月底发布了《关于加强地方政府性债务管理的意见》,加上之前的预算修正案,为地方政府举债融资、债务管理和运作建立了新框架,为存量债务重组和置换奠定了基础,央行定向降准、SLF等结构性宽松政策也有助于降低金融体系面临的系统性风险。总之,我们认为政府的经济政策正走在正确的道路上。

管理期内,我们一方面延续了对于低估值优质蓝筹股的重点配置,重点关注国企改革相关标的,以及显示出国际竞争力的龙头企业。在经济增速下行的情况下,传统行业龙头的先发优势会显现的更明显,国企改革则有助于提升存量资产的效率。特别是在市场利率下行和证券市场国际化的趋势下,优质蓝筹的估值有望不断回升,与国际市场接轨。另一方面,在经济转型期,节能环保、生物医药、电子科技等新兴行业在去大量机会,我们也对这些产业的优质标的进行了持续跟踪和积极布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年三季度,沪深300指数上涨约13.2%,南方成份精选基金期间净值增长约13.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对中国经济和证券市场抱有坚定的信心。短期来看,政府的托底政策有助于房地产市场销量回升,从而带动内需,使经济进一步企稳,实现软着陆。中长期来看,李克强总理提出“宁愿用改革来刺激,释放更多市场红利”,表明政府对于结构转型和市场化改革的坚定立场。对于证券市场而言,经济结构比经济增速更重要,更能够决定企业的利润增速。而随着“沪港通”的临近,市场环境进一步向国际资本开放,也有助于证券资产定价更快与国际接轨。

§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	7,402,237,720.16	92.59
	其中:股票	7,402,237,720.16	92.59
2	固定收益投资	367,254,254.00	4.59
	其中:债券	367,254,254.00	4.59
	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	100,100,000.00	1.25
	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	116,443,797.38	1.46
7	其他资产	8,323,587.95	0.10
8	合计	7,994,359,359.49	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	273,198,069.39	3.44
C	制造业	2,343,047,135.83	29.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	157,510,808.91	1.98
E	建筑业	681,422,187.25	8.57
F	批发和零售业	156,499,320.16	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	662,289,109.66	8.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	95,713,914.98	1.20
J	金融业	1,922,276,874.12	24.18
K	房地产业	979,755,305.22	12.32
L	租赁和商务服务业	15,035,522.08	0.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	97,699,856.57	1.23
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	17,789,615.99	0.22
S	综合	-	-
	合计	7,402,237,720.16	93.10

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	601006	大秦铁路	83,788,749	651,876,467.22	8.20
2	601668	中国建筑	177,957,845	603,277,094.55	7.59
3	000002	万科A	53,709,823	493,056,175.14	6.20
4	600036	招商银行	46,406,575	482,164,314.25	6.06
5	601328	交通银行	100,351,190	430,506,605.10	5.41
6	600741	华域汽车	24,597,883	316,328,775.38	3.98
7	600266	北京城建	26,675,923	277,429,599.20	3.49
8	601166	兴业银行	25,540,109	261,019,913.98	3.28
9	600000	浦发银行	22,736,090	221,676,877.50	2.79
10	601318	中国平安	4,836,224	199,929,500.16	2.51

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	356,624,000.00	4.49
	其中:政策性金融债	356,624,000.00	4.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,630,254.00	0.13
8	其他	-	-
9	合计	367,254,254.00	4.62

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	140352	14进出52	900,000	86,301,000.00	1.09
2	130243	13国开43	800,000	80,040,000.00	1.01
3	140430	14农发30	700,000	70,154,000.00	0.88
4	140443	14农发43	700,000	70,014,000.00	0.88
5	140207	14国开07	500,000	50,115,000.00	0.63

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	1,140,545.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,970,540.96
5	应收申购款	212,501.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,323,587.95

5.11.4 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	127002	徐工转债	10,421,824.90	0.13
2	110023	民生转债	113,207.60	0.00
3	113005	平安转债	95,221.50	0.00

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	8,805,114,674.50
报告期期间基金总申购份额	470,892,497.99
减:报告期期间基金总赎回份额	641,959,550.64
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	8,634,047,621.85

§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、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方成份精选股票型证券投资基金2014年3季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦31-33层

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方避险增值基金

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	南方避险增值混合
场内简称	南方避险增值混合
交易代码	202202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年6月27日
报告期末基金份额总额	3,098,869,741.77份
投资目标	本基金控制本金损失的风险,并在三年避险周期到期时力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金参照优化后的恒定比例投资组合保险机制对风险资产上限进行动态调整,以实现避险目的。在控制本金损失风险的前提下,通过积极策略、灵活投资,力争最大限度地获取基金资产增值。
业绩比较基准	中信标普全债指数×80% + 中信标普综指×20%
风险收益特征	本基金为投资者控制本金损失的风险。
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
基金保证人	中投信用担保有限公司

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“南方避险”。

§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	148,176,065.21
2.本期利润	356,306,133.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.1129
4.期末基金资产净值	8,312,789,755.41
5.期末基金份额净值	2.6825

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。

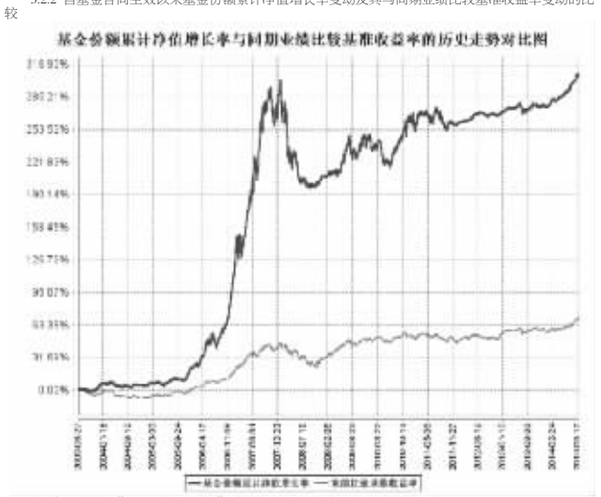
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.39%	0.15%	5.21%	0.27%	-0.82%	-0.12%

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



注:本基金建仓期为六个月,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		
孙鲁闽	本基金的基金经理	2010年12月14日	-	11	南开大学理学和经济学双学士、澳大利亚新南威尔士大学商学硕士,具有基金从业资格,曾任职于厦门国际银行福州分行,2003年4月加入南方基金管理有限公司,历任行业研究员、南方高增和南方隆元的基金经理助理、专户投资管理部总监助理;2007年12月至2010年10月,担任南方基金企业年金和专户的投资经理,2010年12月至今,任南方避险基金经理;2011年6月至今,任南方保本基金经理。

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《南方避险增值基金基金合同》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

2014年3季度,国内经济增速放缓。8月规模以上工业增加值同比增速仅6.8%,创2008年12月以来68个月新低;8月及9月汇丰PMI跌至50.1,重回枯荣线附近。整体货币政策方面维持放松,央行在银行间合计投放5000亿SLF。受地方政府投资行为被规范和1-5月人民币贬值的滞后影响,3季度投资下滑。地产销售量价齐跌。为缓解地产下行压力,3季度频繁出台放松政策:多地取消限购、央行重新认定首套房“认贷不认房”。

3季度股市大幅反弹,上证综指上涨15.4%;创业板综指上涨16.66%,连续七个季度收涨,指数创2010年设立以来的新高。板块方面,餐饮、军工、钢铁、农林牧渔等板块涨幅靠前;金融、生物医药、食品饮料、传媒的表现弱于市场。债券市场先跌后涨,整体小幅波动;信用债指数上涨0.65%,国债指数下跌0.21%。7月受数据改善、经济企稳预期的影响,债市略有下跌;8—9月伴随着经济回暖预期的破灭,债市重返上涨通道。在此背景下,债券仓位和久期维持前期配置,小幅提高了权益类资产配置比例,加大了成长性个股的配置并积极参与新股申购。

展望4季度,国内经济预计将低位运行。地产放松政策短期内会刺激需求人市,暂时稳定地产销量,但无法根本改变需求预期,经济下行压力依然较大。若公布的3季度经济数据不达预期,则全面降息的可能性不能排除。尽管市场涨幅较大,股指短期面临一定的调整压力,但考虑到利率水平处于下行通道,未来的小牛行情还将延续。股票配置方面,我们将重点配置低估值蓝筹和稳定成长类个股。鉴于新股发行改革的预期和大小非减持的加速,我们将回避高估值中小盘概念股的炒作。债券投资方面,短期内重点控制风险和杠杆水平,以获取稳定票息为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第3季度,本基金净值增长率为4.39%。

§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	1,374,552,309.16	14.15
	其中:股票	1,374,552,309.16	14.15
2	固定收益投资	8,120,980,874.08	83.59
	其中:债券	8,120,980,874.08	83.59
	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	40,862,230.95	0.42
7	其他资产	178,408,847.70	1.84
8	合计	9,714,804,261.89	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	-	-
C	制造业	478,877,147.47	5.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	96,940,082.13	1.17
E	建筑业	3,390,000.00	0.04
F	批发和零售业	43,086,607.44	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	457,548,337.38	5.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,048,232.94	0.16
J	金融业	143,541,754.00	1.73
K	房地产业	30,304,547.52	0.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,855,520.08	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	73,871,256.68	0.89
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	27,088,823.52	0.33
S	综合	-	-
	合计	1,374,552,309.16	16.54

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	601006	大秦铁路	49,200,033	382,776,256.74	4.60
2	601166	兴业银行	7,800,700	79,723,154.00	0.96
3	600741	华域汽车	5,895,000	75,809,700.00	0.91
4	300070	碧水源	2,441,218	73,871,256.68	0.89
5	601877	正泰电器	2,818,152	71,327,427.12	0.86
6	000895	双汇发展	1,260,349	42,297,312.44	0.51
7	600795	国电电力	16,081,900	41,491,302.00	0.50
8	000625	长安汽车	2,959,802	40,549,287.40	0.49
9	600519	贵州茅台	250,080	40,545,470.40	0.49
10	600009	上海机场	2,600,116	39,157,746.96	0.47

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	45,445.50	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,721,075,000.00	20.70
	其中:政策性金融债	1,721,075,000.00	20.70
4	企业债券	2,139,464,741.65	25.74
5	企业短期融资券	1,328,628,000.00	15.98
6	中期票据	2,885,089,000.00	34.71
7	可转债	46,678,686.93	0.56
8	其他	-	-
9	合计	8,120,980,874.08	97.69

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	126018	08江铜债	4,778,610	443,550,580.20	5.34
2	122068	11海螺01	4,090,150	410,242,045.00	4.94
3	120219	12国开19	3,700,000	369,260,000.00	4.44
4	1182348	11粤交通MTN	2,000,000	203,160,000.00	2.44
5	1182399	11穗地铁MTN1	2,000,000	201,040,000.00	2.42

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

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	433,657.21
2	应收证券清算款	2,193,920.35
3	应收股利	-
4	应收利息	175,781,270.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	178,408,847.70

5.11.4 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	113005	平安转债	8,756,000.00	0.11
2	125089	深机转债	7,875,186.93	0.09

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	3,219,860,335.08
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	120,990,593.31
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	3,098,869,741.77

§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、《南方避险增值基金基金合同》。

2、《南方避险增值基金托管协议》。

3、南方避险增值基金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

南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	南方医药保健灵活配置混合
交易代码	000452
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月23日
报告期末基金份额总额	768,021,973.58份
投资目标	本基金主要投资于医药保健行业证券,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及医药保健行业的发展趋势,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	1年期银行定期存款利率(税后)+1%
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率低于股票型基金,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	中国建设银行股份有限公司

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“南方医保”。

§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	38,663,154.17
2.本期利润	98,208,600.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0932
4.期末基金资产净值	842,140,175.85
5.期末基金份额净值	1.097

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、本基金合同在本年2014年1月23日生效。

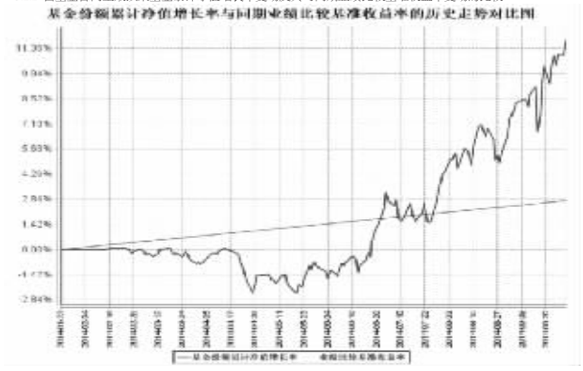
3.2 基金净值表现

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	9.96%	0.65%	0.99%	0.01%	8.97%	0.64%

注:本基金合同在当年2014年1月23日生效。

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:本基金的基金合同生效日为2014年1月23日,截至本报告期末,基金合同生效未满1 年。

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		
杜冬松	本基金的基金经理	2014年1月23日	-	12	第三军医大学医学硕士,具有基金从业资格。曾担任天津272医院外科主治医师、深圳健安医药市场部部长、中新药业成药分公司学术推广部部长;2002年4月至2008年8月,历任平安证券研究所研究员、医药行业首席研究员、行业部副总经理。2008年9月加入南方基金,任研究部医药行业首席研究员和消费组组长;2012年3月至今,任南方消费基金经理;2013年7月至今,任南方金粮油基金经理;2014年1月至今,任南方医保基金经理。

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