南方安心保本混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月22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。基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年01月20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10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方安心保本混合
交易代码	202213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月21日
报告期末基金份额总额	1,236,499,793.13份
投资目标	本基金在保障保本周期到期时本金安全的前提下,有效控制风险,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金按照时间不变性投资组合保险（TIPP,Time Invariant Portfolio Protection）策略进行资产配置,以实现保本和增值的目标。TIPP策略应用了一条保本投资底线,该底线随着投资组合收益的增加而调整。TIPP策略改进了CPPI中保本投资底线的调整方式,每当收益率达到一定的比率并持续一段时间后,保本投资底线相应提高一定比例,以锁定一部分前期投资收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:三年期定期存款税后收益率+0.5%。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	重庆市三峡担保集团有限公司

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“南方安心”。

§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10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	97,751,378.35
2.本期利润	141,615,859.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.1052
4.期末基金资产净值	1,513,212,249.20
5.期末基金份额净值	1.224

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。

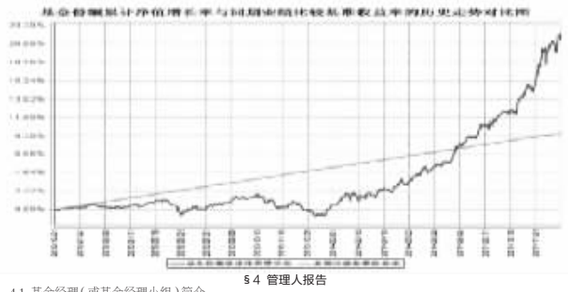
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.48%	0.48%	1.08%	0.01%	8.40%	0.47%

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



§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	本基金基金经理、投资部总监	2012年12月21日	-	14年	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、投资部执行总监。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,任南方现金基金经理;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。
孟飞	本基金基金经理	2014年9月19日	-	6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月至今,任南方启元基金经理;2014年7月至今,任南方50债基金经理;2014年7月至今,任南方中票基金经理;2014年9月至今,任南方安心基金经理。

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《南方安心保本混合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1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

四季度中国经济延续疲弱的状态,PMI连续三个月下滑,已达到18个月以来最低值;结构上,依然是大企业优于中小企业。CPI在四季度同比维持在1.5%左右的低位,PPI连续下滑,通缩风险仍比较显著。政策方面,央行自2014年11月22日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,同时结合推进利率市场化改革,提高了金融机构存款利率浮动区间的上限,意在降低企业融资成本,缓解企业融资贵的困境。我们相信刺激政策的积极影响会在2015年上半年逐步显现出来。货币环境的宽松,和改革预期的增强,使得四季度的市场呈现出以指数权重股为主的加速上涨局面。在利率市场化的进程中,低估值、高股息率的标的会持续受到市场的青睐。

报告期内,安心保本基金的权益投资一方面延续了对于低估值优监等股的配置风格,从而把握住了四季度银行、公用事业、家电等低估值、高股息率行业的大幅上涨机会,尤其是这些领域里正在或有可能进行国企改革的公司;另一方面,从核心竞争力和持续盈利增长角度出发,依据经济转型期的变化,对新经济中的代表性企业,以及主动谋求转型的传统龙头企业进行了重点投资。

安全资产方面,四季度债券市场走出了季节性的魔咒。四季度央行除了psl等常规释放流动性的工具外,也降息一次,但是由于市场对于货币政策的预期较为充分,随着降息靴子的落地,收益反而有所上行。中证登于2014年12月8日发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,对交易所企业债质押标准进行重新规定。这一规定对于普遍杠杆操作的债券基金,产生了不可估量的影响,融资套利的盈利模式被严重削弱,而交易所的杠杆可选择标的降低很多,杠杆较高的机构担心赎回,主动降低杠杆,所以引发一轮比较剧烈的调整,其中十年期政策性金融债上行40-50BP,而7年AA的城投债则普遍上行100BP,但是随着绝对收益的提高,以商业银行理财资金为代表的刚性配置机构出来配置债券资产,将收益稳定住。

从债券的操作层面,安心四季度的久期依然较为合适,更多是以低久期配合中等的杠杆来获取持有收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第4季度,本基金净值增长率为9.48%。

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2015年一季度,“经济差、货币宽”的格局估计仍会延续,伴随着房地产销售继续回暖,上游投资可能会缓慢复苏,为二季度的经济好转打下基础。中长期看,从资金的角度,随着利率市场化的推进,预计居民资产配置会逐渐向股票市场倾斜,而资本市场开放程度的提高也将吸引更多的国际资本进入;从基本面的层面,改革的推进将释放经济部门的活力,去产能化将改善供需格局,从而有望在经济增速回落的同时,实现企业利润的持续增长。在这些积极因素推动下,A股市场未来仍有较强的吸引力,但是由于指数在2014年的涨幅较大,也在部分程度上映射了市场的乐观预期,未来一段时间内我们需要更好地平衡长期价值与短期波动,估值提升与盈利增长之间的合理关系,坚持配置核心优质资产,积极寻找在全球低增长、货币政策取向差异化、大宗商品价格波动的新常态下的投资机会。安心保本将在2015年底迎来三年保本周期期满,我们将努力根据周期进度做好大类资产配置,希望持有人能够继续支持我们,我们将用加倍的努力和工作来努力提升回报。

债券方面,展望一季度,房地产市场将会带来阶段性恢复,从而对债市带来一定的压力。基建项目开工数也有可能超预期。政策层面,央行已经降息一次,目前属于政策观察期。货币政策的进一步放松受到人民币的汇率掣肘,短时间内也难看到降准的可能。但是一季度普遍是配置的旺季,债市有收益下行的动力,但是不具备趋势性行情的条件,更多的是持有收益为主,所以我们将会保持中性的仓位,采取更加灵活的操作方式波段操作。

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	592,411,503.00	26.47
	其中:股票	592,411,503.00	26.47
2	固定收益投资	1,511,236,418.70	67.53
	其中:债券	1,511,236,418.70	67.53
	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	100,174,377.23	4.48
7	其他资产	33,903,090.13	1.52
8	合计	2,237,725,389.06	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	835,974.31	0.06
C	制造业	358,208,433.31	23.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,015,648.47	0.07
E	建筑业	462,362.90	0.03
F	批发和零售业	3,754,689.82	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	36,171,218.56	2.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,603,528.43	0.11
J	金融业	123,803,337.00	8.18
K	房地产业	46,051,841.00	3.04
L	租赁和商务服务业	6,998,662.00	0.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,074,997.40	0.80
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	1,408,473.00	0.09
S	综合	22,336.80	0.00
	合计	592,411,503.00	39.15

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	601166	兴业银行	5,424,477	89,503,870.50	5.91
2	600703	三安光电	4,297,149	61,105,458.78	4.04
3	000625	长安汽车	1,918,180	31,515,697.40	2.08
4	600525	长园集团	2,307,111	26,508,705.39	1.75
5	600048	保利地产	2,137,700	23,129,914.00	1.53
6	002466	天齐锂业	580,500	22,151,880.00	1.46
7	000002	万科A	1,381,500	19,202,850.00	1.27
8	600270	外运发展	1,076,164	17,595,281.40	1.16
9	600535	天士力	382,192	15,708,091.20	1.04
10	002035	华帝股份	1,291,486	15,575,321.16	1.03

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	9,203,524.00	0.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	378,309,000.00	25.00
	其中:政策性金融债	308,043,000.00	20.36
4	企业债券	522,335,894.70	34.52
5	企业短期融资券	50,283,000.00	3.32
6	中期票据	551,105,000.00	36.42
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,511,236,418.70	99.87

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	101354016	13庆交建MTN002	900,000	91,062,000.00	6.02
2	140202	14国开02	700,000	74,578,000.00	4.93
3	122266	13中信03	700,000	70,266,000.00	4.64
4	124392	13附广投	500,000	53,280,000.00	3.52
5	124363	13邵投资	500,000	52,500,000.00	3.47

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

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略,主要采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对现货和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,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。

(1)利用股指期货调整风险资产的比例和投资组合的β值

本基金管理人将根据TIPP策略与市场的变化不断调整风险资产和安全资产之间的比例。在需要调整风险资产的头寸时,本基金将适当通过买卖股指期货对风险资产头寸进行调整。当需要增加风险资产头寸时,通过做多股指期建立多头头寸;反之,当需要降低风险资产头寸时,通过做空股指期货建立股指期货空头头寸。另一方面,本基金管理人还将利用股指期货调整投资组合的β值,利用股指期货在弱市中降低风险资产组合的β值,在强市中提高风险资产组合的β值,以提升组合的业绩表现。

(2)α策略

在投资组合中分离出系统风险,寻求具有长期稳定的超额收益的投资品种,并利用股指期货规避股票市场的系统风险。

本基金的股指期货投资将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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

-

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

-

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	232,428.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,670,662.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,903,090.13

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	38,133,774.00	2.52	非公开发行
2	002466	天齐锂业	22,151,880.00	1.46	非公开发行

注:基金可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,416,014,775.78
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	179,514,982.65
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	1,236,499,793.13

§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 影响投资者决策的其他重要信息

-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《南方安心保本混合型证券投资基金基金合同》。

2、《南方安心保本混合型证券投资基金托管协议》。

3、南方安心保本混合型证券投资基金2014年4季度报告原文。

9.2 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

9.3 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 第四季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月22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2015年1月20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10月1日起至2014年12月31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	730,550,913.63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	690,327,806.19份　40,223,107.44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10月1日 - 2014年12月31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	10,300,771.89	257,190.49
2.本期利润	10,300,771.89	257,190.49
3.期末基金资产净值	690,327,806.19	40,223,107.44

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	1.2242%	0.0129%	0.3456%	0.0000%	0.8786%	0.0129%

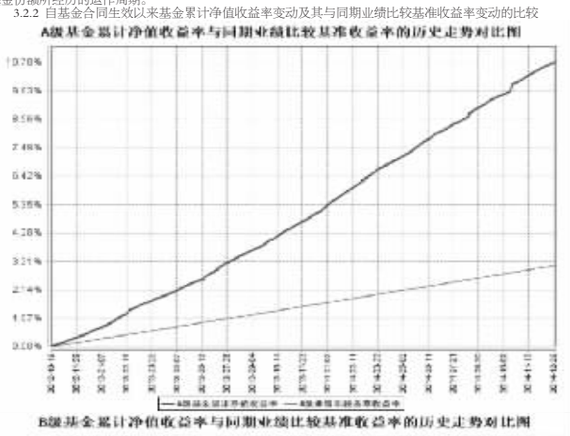
南方理财60天债券B

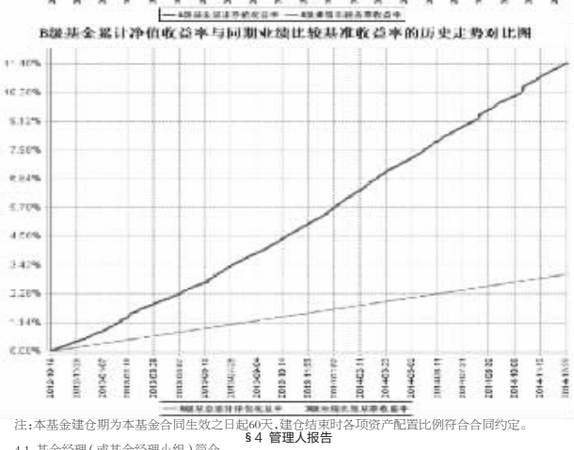
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2979%	0.0129%	0.3456%	0.0000%	0.9523%	0.0129%

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		
夏月峨	本基金基金经理	2012年10月19日	-	9年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格。2005年4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8月至2012年7月,任前定收益部投资经理,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;2014年7月至今,任南方现金增利基金经理;2014年7月至今,任南方现金通基金经理;2014年7月至今,任南方菁金定基金经理;2014年12月至今,任南方理财金基金经理。

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《南方理财60天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1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年四季度基本面整体对债券市场有利。受到固定资产投资和房地产投资完成额累计同比继续下行的影响,经济增速继续探底。房地产和制造业投资继续萎缩,基建投资继续担任对冲角色,累计同比增速仍处于高位。价格方面,CPI整体继续回落,非食品CPI受到原油价格下跌影响下跌明显。PPI已连续34个月同比为负,并且幅度正在扩大。政策方面,央行四季度逐步减少公开市场资金投放,通过MLF继续投放流动性。下调正回购利率,并于11月21日不对称降息。汇率方面10月份以来人民币开始出现贬值,货币政策潜在放松空间被抑制。“43号文”的出台严格限制了地方政府债务扩张,融资需求继续低迷。市场方面,债券收益率11月份出现了今年以来的最大降幅,随后受到中登质押回购新规的影响,收益率又出现显著反弹。资金面也随着临近年末、新股扰动、央行仅部分续作MLF等因素出现紧张。股票市场大幅上涨,对货币基金规模造成了一定冲击。南方理财60天四季度规模较为稳定,在前期债券收益率处于下行通道的情况下,短融相对同业存款具有较为明显的优势,基金加大了短融的配置力度;11月以后,在资金面出现紧张的情况下,基金更加注重流动性的安排,操作以短期存款和逆回购为主。

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1.2242%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。B级基金净值收益率为1.2979%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

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2015年一季度,经济增速中枢较2014年明确下台阶,进入“新常态”。基建投资仍是保增长的重要筹码,房地产投资能否回升有待检验,制造业投资预计将继续下滑。美元持续走强的背景下,新兴市场货币将继续面临贬值压力,央行货币政策施展空间有限。原油价格为代表的大宗商品继续走熊,带动CPI在一季度保持低位,PPI仍将持续为负。实体经济资金需求疲弱,地方政府平台类的融资需求受“43号文”约束也将得到限制。整体看资金利率有下行动力,但央行货币政策较去年有所收紧。春节前货币市场还将受到新股冲击、缴税、春节取现因素以及MLF到期等影响,短期内利率难以回落。南方理财60天将维持适中久期,保持对短融和银行存款的重点配置,适当配置浮息债和逆回购,在保持基金良好流动性的同时提高静态收益,同时积极灵活把握市场波段操作。我们将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况,保持“稳健有序、积极主动”的管理风格,争取为投资者创造理想的回报。

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	固定收益投资	635,393,780.59	65.58
	其中:债券	635,393,780.59	65.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	47,019,630.53	4.85
	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	274,827,003.69	28.36
4	其他资产	11,689,715.24	1.21
5	合计	968,930,130.05	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	16.81
	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	235,093,247.36　32.18
	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	150
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	173
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	145

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	21.31	32.18
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.02	-
2	30天(含)-60天	12.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	12.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	31.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天（含）	53.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		131.03	32.18

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	64,879,681.38	8.88
	其中:政策性金融债	64,879,681.38	8.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	570,514,099.21	78.09
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	635,393,780.59	86.97
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	14,760,751.27	2.02

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	011410009	14中电投SCP009	600,000	59,995,787.48	8.21
2	011416004	14华电股SCP004	600,000	59,918,213.68	8.20
3	011417004	14华电SCP004	500,000	50,180,592.01	6.87
4	140437	14农发37	500,000	50,118,930.11	6.86
5	041454006	14南方水泥CP001	300,000	30,213,723.75	4.14
6	041456014	14中铝业CP002	200,000	20,157,718.64	2.76
7	011419004	14国电SCP004	200,000	20,086,174.70	2.75
8	011498001	14新物产SCP001	200,000	20,004,911.96	2.74
9	041451037	14酒钢CP001	200,000	20,000,417.48	2.74
10	041451034	14大国资CP001	200,000	20,000,411.57	2.74

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	31
报告期内偏离度的最高值	0.3891%
报告期内偏离度的最低值	-0.0799%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2198%

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

注: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	11,689,715.24
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	11,689,715.24

§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	875,503,804.03	11,103,453.57
报告期期间基金总申购份额	506,005,154.31	35,131,653.87
减:报告期期间基金总赎回份额	691,181,152.15	6,012,000.00
报告期期末基金份额总额	690,327,806.19	40,223,107.44

§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