南方通利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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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12月31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	478,924,734.65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,可以进行增配、减持和凸度变化的交易。 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	274,745,665.78份	204,179,068.87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“南方通利”。

§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)	
	南方通利债券A	南方通利债券C
1.本期已实现收益	15,114,527.82	11,866,097.64
2.本期利润	12,512,376.59	10,022,082.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0378	0.0391
4.期末基金资产净值	293,211,282.53	217,700,389.12
5.期末基金份额净值	1.067	1.066

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。

3.2 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

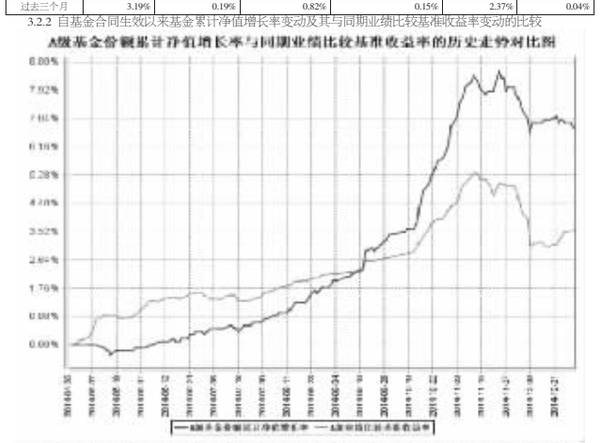
南方通利债券A

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	3.19%	0.19%	0.82%	0.15%	2.37%	0.04%

南方通利债券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	3.19%	0.19%	0.82%	0.15%	2.37%	0.04%

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:基金合同生效起至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月内,建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
何康	本基金基金经理	2014年4月25日	-	10年	硕士学历,具有基金从业资格.曾担任国海证券固定收益证券部投资经理、大成基金管理有限公司固定收益部研究员.2010年9月加入南方基金管理有限公司,担任固定收益部投资经理,2013年11月至今,担任南方丰元基金经理;2013年11月至今,担任南方聚利基金经理;2014年4月至今,任南方通利基金经理。

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《南方通利债券型证券投资基金合同》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

4季度经济数据整体偏弱,工业增加值同比增速和中采制造业PMI逐月下行,房贷政策放松和降息驱动房地产销售持续回暖,成为经济少有的亮点。CPI低位徘徊, PPI同比降幅持续扩大。央行持续推出降息、调降正回购利率等放松性货币政策,信贷和社会融资规模在4季度有所回升。4季度债券市场先涨后跌,长期利率债在降息后触底回升,信用债收益率受中登事件影响出现大幅上升,信用利差回升明显。

15年1季度,预计中国经济企稳并小幅回升,房地产、出口、基建投资等多方面出现触底企稳走势。政策方面,预计财政政策将发挥更重要的作用,货币政策起托底和维稳作用,降息、降准等总量政策不轻易出台。预计中短端利率可能有所下行,利率曲线陡峭化。信用债有一定不确定性,在甄别信用风险的前提下部分收益率较高的个券具备配置价值.?

投资运作上,南方通利债券基金在4季度一方面持续增加中长期金融债配置,另一方面随着市场上涨速度减持部分涨幅较大的中低等级信用债,取得了较好的绝对收益和相对收益,截至4季度末,组合比例较上个季度略有下降,久期提升明显。展望未来,我们计划保持组合总体稳定,期待在央行进一步放松政策下获得较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方通利债券A级基金净值增长率为3.19%,同期业绩比较基准增长率为0.82%;南方通利债券C级基金净值增长率为3.19%,同期业绩比较基准增长率为0.82%。

4.5 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	759,320,081.80	96.09
	其中:债券	759,320,081.80	96.09
	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	11,635,448.93	1.47
7	其他资产	19,274,935.36	2.44
8	合计	790,230,466.09	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	264,840,000.00	51.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	82,018,000.00	16.05
	其中:政策性金融债	82,018,000.00	16.05
4	企业债券	402,311,081.80	78.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,151,000.00	1.99
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	759,320,081.80	148.62

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	019421	14国债21	1,000,000	102,000,000.00	19.96
2	019412	14国债12	800,000	81,448,000.00	15.94
3	140362	14进出62	600,000	61,992,000.00	12.13
4	019318	13国债18	500,000	50,150,000.00	9.82
5	122129	12酒钢债	500,000	50,000,000.00	9.79

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

本基金本报告期未未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	213,686.91
2	应收证券清算款	4,882,157.02
3	应收股利	-
4	应收利息	14,125,813.78
5	应收申购款	53,277.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,274,935.36

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	南方通利债券A	南方通利债券C
报告期期初基金份额总额	356,674,630.62	283,213,131.88
报告期期间基金总申购份额	15,716,009.71	20,615,964.17
减:报告期期间基金总赎回份额	97,644,974.55	99,650,027.18
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	274,745,665.78	204,179,068.87

§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

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

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.《南方通利债券型证券投资基金基金合同》。

2.《南方通利债券型证券投资基金托管协议》。

3.南方通利债券型证券投资基金2014年4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

南方启元证券投资基金

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。

本报告期为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	南方启元债券	
交易代码	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	
报告期末基金份额总额	445,891,190.18份	
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	南方启元债券A	南方启元债券C
下属两级基金的交易代码	000561	000562
报告期末下属两级基金的份额总额	366,992,468.32份	78,898,721.86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”。

§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)	
	南方启元债券A	南方启元债券C
1.本期已实现收益	3,682,617.21	1,199,685.53
2.本期利润	501,590.18	573,635.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0009	0.0033
4.期末基金资产净值	369,348,344.21	79,228,272.83
5.期末基金份额净值	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

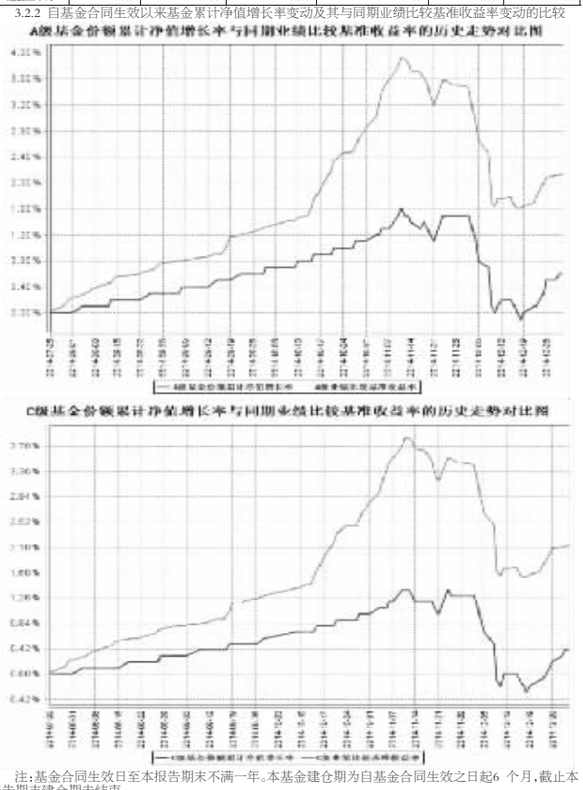
南方启元债券A

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	-0.10%	0.13%	0.82%	0.15%	-0.92%	-0.02%

南方启元债券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	-0.20%	0.13%	0.82%	0.15%	-1.02%	-0.02%

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:基金合同生效日至本报告期末不满一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起6 个月,截止本报告期末建仓期未结束。

§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		
孟飞	本基金基金经理	2014年7月25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《南方启元债券型证券投资基金合同》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

四季度债券市场先扬后抑。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市场,产生了较大影响,融资套利的盈利模式被严重削弱,而交易所的杠杆操作可选择标的降低很多。市场上杠杆较高的机构主动降低杠杆,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,债券的相对价值凸显,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,收益企稳。

从操作层面,启元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

本报告期南方启元债券A级基金净值增长率为-0.10%,同期业绩比较基准增长率为0.82%;南方启元债券C级基金净值增长率为-0.20%,同期业绩比较基准增长率为0.82%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	560,233,311.92	96.69
	其中:债券	560,233,311.92	96.69
	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	6,280,258.07	1.08
7	其他资产	12,922,472.94	2.23
8	合计	579,436,042.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期内未投资股票。

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

本基金本报告期内未投资股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,926,000.00	6.67
	其中:政策性金融债	29,926,000.00	6.67
4	企业债券	151,546,311.92	33.78
5	企业短期融资券	150,252,000.00	33.50
6	中期票据	228,509,000.00	50.94
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	560,233,311.92	124.89

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	088027	08嘉城投债	300,000	30,369,000.00	6.77
2	041459021	14川交投CP002	300,000	30,246,000.00	6.74
3	041456031	14陕交建CP001	300,000	30,087,000.00	6.71
4	101464043	14西宁城投MTN001	300,000	29,028,000.00	6.47
5	1282004	12湖交投MTN1	200,000	20,852,000.00	4.65

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.10.3 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	3,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	9,874,327.10
5	应收申购款	48,145.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,922,472.94

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

项目	南方启元债券A	南方启元债券C
报告期期初基金份额总额	670,726,191.81	280,975,052.39
报告期期间基金总申购份额	3,344,020.85	4,886,213.61
减:报告期期间基金总赎回份额	307,077,744.34	206,962,544.14
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	366,992,468.32	78,898,721.86

§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

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

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.《南方启元债券型证券投资基金基金合同》。

2.《南方启元债券型证券投资基金托管协议》。

3.南方启元债券型证券投资基金2014年4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

南方绩优成长股票型证券投资基金

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16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	南方绩优成长股票
交易代码	202003
前端交易代码	202003
后端交易代码	202004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	4,532,876,069.91份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选,力争为投资者寻求超越基准的投资回报与长期稳健的资产增值。
投资策略	本基金的股票投资主要采用 自下而上”的策略,通过对上市公司基本面的深入研究,基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡,不仅重视公司的业绩与成长性,更注重公司的业绩与成长性的质量,精选中长期持续增长成本优势突出高速增长、业绩质量优秀,且价值被低估的绩优成长股票作为主要投资对象。本基金的股票投资同时结合 自上而下”的行业分析,根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势成景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。 本基金将优先选择具有良好的行业增长空间,所处行业结构相对稳定,在产业链中处于优势地位或上下游运行态势好转,具有一定的垄断竞争优势,公司治理结构透明完善,管理水平领先的上市公司。
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	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: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“南方绩优”

§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	563,950,031.83
2.本期利润	357,653,653.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0735
4.期末基金资产净值	6,478,236,040.72
5.期末基金份额净值	1.4292

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。

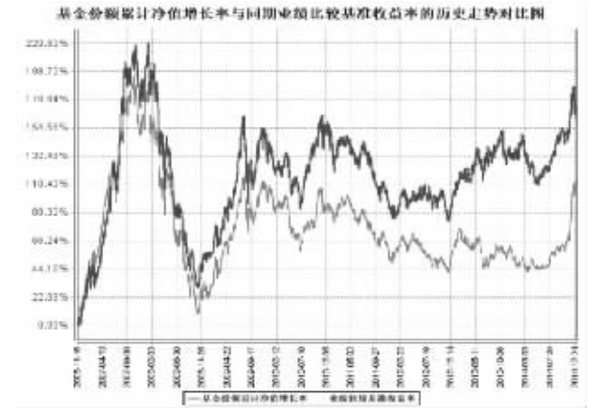
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	5.24%	1.39%	34.58%	1.32%	-29.34%	0.07%

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:根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起3个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

§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		
史博	本基金基金经理、总数助理兼权益投资总监	2011年2月17日	-	16年	特许金融分析师(CFA),硕士学历,具有基金从业资格.曾任职于博时基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司.2004年7月-2005年2月,任泰达周期基金经理;2007年7月-2009年5月任泰达荷达基金经理;2008年8月-2009年9月任泰达市值基金经理;2009年4月-2009年9月任泰达品质基金经理.2009年10月加入南方基金,现任南方基金总数助理兼权益投资总监、境内权益投资决策委员会主席、年金投资决策委员会主席、国际投资决策委员会委员.2011年2月至今,任南方绩优基金经理;2014年2月至今,任南方新优享基金经理。
张原	本基金基金经理	2010年2月12日	-	8年	美国密歇根大学经济学硕士学位,具有基金从业资格.2006年4月加入南方基金,曾担任南方基金研究部机械及电力设备行业高级研究员,南方高增及南方隆元基金经理助理;2009年9月至2013年4月,任南方500基金经理;2010年2月至今,任南方绩优基金经理;2011年2月至今,任南方高增基金经理。

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《南方绩优成长股票型证券投资基金合同》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

回顾四季度,经济整体处于调整期,新旧常态的转换调整和过剩产能的出清,造成宏观经济指标低位窄幅波动,企业盈利数据未见明显复苏。但市场预期和市场参与者情绪发生明显变化,经济疲软加强了对货币政策持续放松的预期。降息、沪港通、融资融券等杠杆