

## 南方避险增值基金

### 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预示其未来表现,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	南方避险增值基金
交易代码	202022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月27日
报告期末基金份额总额	2,987,707,252.43份
投资目标	本基金为低风险基金,旨在通过分散投资于低风险资产,实现资产的保值增值,力争实现长期稳健增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置策略,在严格控制风险资产上限的前提下,通过精选个股、行业、债券、货币市场工具等,实现资产的保值增值。
业绩比较基准	中证500指数收益率*90%+中债综合指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为低风险基金,预期风险和预期收益均低于股票型基金。
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
基金销售人	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,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10月1日至2014年12月31日)
1.本期利润总额	382,662,203.79
2.本期利息收入	567,978,484.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.1363
4.期末基金资产净值	8,571,985,302.36
5.期末基金份额净值	2.8691

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 本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	6.99%	0.28%	7.69%	0.57%	-0.73%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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

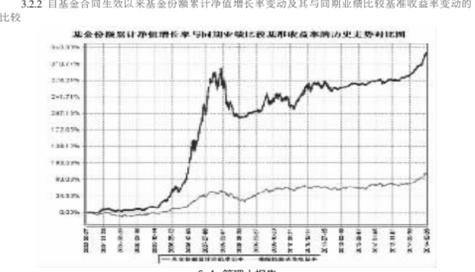


图 1 本基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 4 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孙奕	基金经理	2010年12月14日	-	11年	南方基金管理股份有限公司基金经理,曾任南方基金管理股份有限公司基金经理,2007年12月加入南方基金管理,2007年12月担任基金经理,2007年12月至2010年10月,担任南方基金避险增值基金基金经理,2010年12月至今,担任南方基金避险增值基金基金经理。

注:1.对基金的现任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金合同确定的解聘日期;对此后的首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同确定的聘任日期和离任日期。  
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

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。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约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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,通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待所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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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,是由于指数型基金标的指数成份股价格波动所致。

#### 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4季度,国内经济仍处于弱复苏,PMI在3季度达到高位后,4季度逐月下降,12月再次触底并企稳,11月、12月央行宣布降准,宽松的货币政策及改革预期推动,4季度股市震荡,市场大幅反弹,但风格出现转换,上证指数上涨36.9%,创业板下跌4.5%,板块方面,金融、地产、钢铁、交通、公用事业等低估值蓝筹板块领涨,我们重点配置了金融、交通、公用事业等行业,取得较好的收益,债市方面也保持震荡,信用债指数上涨1.2%,国债指数上涨3.23%,多只个股转债涨幅巨大,可转债整体表现良好,错过了部分个股机会。  
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
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。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约定。

#### 4.5 报告期内基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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

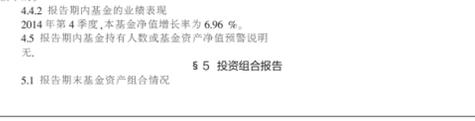


图 1 本基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
权益投资	202,022	2.35
固定收益投资	3,684,185,855.66	42.92
货币市场工具	4,685,797,426.04	54.73

#### 5.2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券基金
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	3,698,869,741.77份
投资目标	本基金为中长期债券基金,旨在通过分散投资于低风险资产,实现资产的保值增值,力争实现长期稳健增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置策略,在严格控制风险资产上限的前提下,通过精选个股、行业、债券、货币市场工具等,实现资产的保值增值。
业绩比较基准	中证500指数收益率*90%+中债综合指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为低风险基金,预期风险和预期收益均低于股票型基金。
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
基金销售人	中国工商银行股份有限公司

注:1.本基金系南方多利增强债券基金于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,可简称为“南方多利”。

#### 3 主要财务指标

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日至2014年12月31日)
1.本期利润总额	91,110,970.07
2.本期利息收入	121,783,589.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0664
4.期末基金资产净值	2,951,817,506.31
5.期末基金份额净值	1.2825

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 本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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



图 1 本基金合同生效以来基金份额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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李勇	基金经理	2010年9月21日	-	7年	南方基金管理股份有限公司基金经理,曾任南方基金管理股份有限公司基金经理,2007年8月加入南方基金管理,2007年8月至2010年9月,担任南方基金多利增强债券基金基金经理,2010年9月至今,担任南方基金多利增强债券基金基金经理。

注:1.对基金的现任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金合同确定的解聘日期;对此后的首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同确定的聘任日期和离任日期。  
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

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。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约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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,通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待所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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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,是由于指数型基金标的指数成份股价格波动所致。

#### 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  
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。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约定。

#### 4.5 报告期内基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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



图 1 本基金合同生效以来基金份额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

#### 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
权益投资	202,022	2.35
固定收益投资	3,684,185,855.66	42.92
货币市场工具	4,685,797,426.04	54.73

#### 5.2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券基金
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	3,698,869,741.77份
投资目标	本基金为中长期债券基金,旨在通过分散投资于低风险资产,实现资产的保值增值,力争实现长期稳健增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置策略,在严格控制风险资产上限的前提下,通过精选个股、行业、债券、货币市场工具等,实现资产的保值增值。
业绩比较基准	中证500指数收益率*90%+中债综合指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为低风险基金,预期风险和预期收益均低于股票型基金。
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
基金销售人	中国工商银行股份有限公司

注:1.本基金系南方多利增强债券基金于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,可简称为“南方多利”。

#### 3 主要财务指标

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日至2014年12月31日)
1.本期利润总额	91,110,970.07
2.本期利息收入	121,783,589.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0664
4.期末基金资产净值	2,951,817,506.31
5.期末基金份额净值	1.2825

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 本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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



图 1 本基金合同生效以来基金份额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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李勇	基金经理	2010年9月21日	-	7年	南方基金管理股份有限公司基金经理,曾任南方基金管理股份有限公司基金经理,2007年8月加入南方基金管理,2007年8月至2010年9月,担任南方基金多利增强债券基金基金经理,2010年9月至今,担任南方基金多利增强债券基金基金经理。

注:1.对基金的现任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金合同确定的解聘日期;对此后的首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同确定的聘任日期和离任日期。  
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

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。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约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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,通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待所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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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,是由于指数型基金标的指数成份股价格波动所致。

#### 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  
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。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约定。

#### 4.5 报告期内基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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



图 1 本基金合同生效以来基金份额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

#### 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
权益投资	202,022	2.35
固定收益投资	3,684,185,855.66	42.92
货币市场工具	4,685,797,426.04	54.73

#### 5.2 基金产品概况

基金简称	南方多利增强债券基金
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	3,698,869,741.77份
投资目标	本基金为中长期债券基金,旨在通过分散投资于低风险资产,实现资产的保值增值,力争实现长期稳健增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置策略,在严格控制风险资产上限的前提下,通过精选个股、行业、债券、货币市场工具等,实现资产的保值增值。
业绩比较基准	中证500指数收益率*90%+中债综合指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为低风险基金,预期风险和预期收益均低于股票型基金。
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
基金销售人	中国工商银行股份有限公司

注:1.本基金系南方多利增强债券基金于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,可简称为“南方多利”。

#### 3 主要财务指标

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日至2014年12月31日)
1.本期利润总额	91,110,970.07
2.本期利息收入	121,783,589.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0664
4.期末基金资产净值	2,951,817,506.31
5.期末基金份额净值	1.2825

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 本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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



图 1 本基金合同生效以来基金份额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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李勇	基金经理	2010年9月21日	-	7年	南方基金管理股份有限公司基金经理,曾任南方基金管理股份有限公司基金经理,2007年8月加入南方基金管理,2007年8月至2010年9月,担任南方基金多利增强债券基金基金经理,2010年9月至今,担任南方基金多利增强债券基金基金经理。

注:1.对基金的现任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金合同确定的解聘日期;对此后的首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金合同确定的聘任日期和离任日期。  
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

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。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约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况  
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,通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待所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

本基金于报告期内不存在异常交易行为。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,是由于指数型基金标的指数成份股价格波动所致。

#### 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  
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。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约定。

#### 4.5 报告期内基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	净值增长率超越基准③	①-②	③-④
过去三个月	3.73%	0.18%	2.44%	0.22%	1.29%

3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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



图 1 本基金合同生效以来基金份额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

#### 5 投资组合报告

5.1