南方保本混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2016年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月19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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方保本混合
交易代码	202212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	469,016,884.41份
投资目标	本基金按照恒定比例投资组合保险机制进行资产配置，在确保保本期到期时本金安全的基础上，力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例投资组合保险策略（Constant-Proportion Portfolio Insurance，CPPI）来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	3年期银行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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§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（2015年10月1日 — 2015年12月31日）
1.本期已实现收益	10,515,170.01
2.本期利润	32,706,496.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0686
4.期末基金资产净值	622,514,431.85
5.期末基金份额净值	1.327

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；

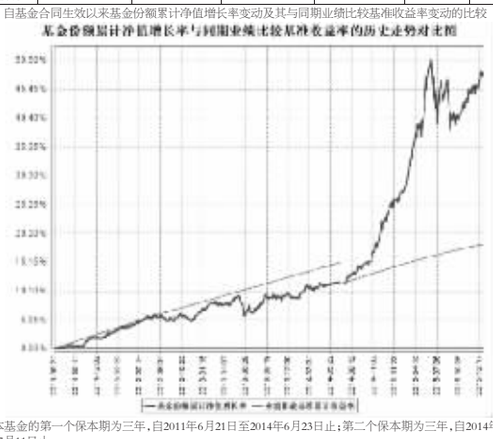
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.40%	0.32%	0.83%	0.01%	4.57%	0.31%

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：本基金的第一个保本期为三年，自2011年6月21日至2014年6月23日止；第二个保本期为三年，自2014年7月11日至2017年7月11日止。

§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	本基金基金经理	2011年6月21日	－	12年	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；2014年4月至今，任南方利淘基金经理；2015年5月至今，任南方丰合基金经理；2015年8月至今，任南方瑞利保本基金经理；2015年12月至今，任南方瑞利保本基金经理。

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，未出现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%的情况。

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

2015年4季度，美联储加息兑现，人民币贬值预期逐步增强，国内货币政策进一步宽松的空间正在边际收窄。从宏观经济景气度来看，在财政政策持续加码的刺激下，财新PMI较3季度末小幅反弹至48.2，但整体经济仍延续疲弱的态势。

4季度市场信心逐步恢复，上证综指稳步反弹并收于3539点，较3季度末上涨16%；创业板指较3季度末反弹30%，收于2714点。风格方面，小市值高弹性的成长股反弹幅度更高，而大盘价值股反弹相对较少。值得关注的是，4季度险资集中举牌了高分红低估值的价值股，引发了市场对于投资者结构及风险偏好变化的思考。4季度经济下行趋势仍在延续，债券市场继续平稳向上；上证企业债指数上涨2.07%，上证国债指数上涨1.58%。在此背景下，我们适度提升了股票仓位，维持债券仓位，在风格上一方面继续投向低估值、高分红、具有安全边际的价值股，另一方面积极寻找具有竞争优势且有真成长的白马股投资机会。

展望16年1季度，国内宏观经济仍在持续探底，但基建、房地产等领域不断加码的稳增长政策使得经济阶段性企稳的可能性逐步上升。随着市场利率中枢持续下行，保险及银行理财资金将面临严峻的再投资考验，具有低风险偏好的中长期机构投资者提升权益类资产投资比例将是大势所趋。我们对后市保持谨慎乐观的态度。我们一方面将会继续坚持投资低估值、高分红的蓝筹股，另一方面也将努力寻找估值合理且具有确定性成长的白马股投资机会。债券方面，我们将继续投资于中高评级的债券，维持债券仓位并保持低久期，以获取稳定的持有收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年第4季度，本基金净值增长率为5.40%。

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	111,282,545.87	13.17
	其中：股票	111,282,545.87	13.17
2	固定收益投资	532,734,142.90	63.05
	其中：债券	532,734,142.90	63.05
	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	8,088,293.72	0.96
7	其他资产	192,853,856.58	22.82
8	合计	844,958,839.07	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	52,753,472.08	8.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,609,400.00	0.26
E	建筑业	8,985,259.00	1.44
F	批发和零售业	6,687,313.91	1.07
G	交通运输、仓储和邮政业	4,279,600.00	0.69
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,146,333.38	0.34
J	金融业	23,280,812.39	3.74
K	房地产业	5,677,500.00	0.91
L	租赁和商务服务业	767,000.00	0.12
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	－	－
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	4,986,462.90	0.80
S	综合	－	－
	合计	111,282,545.87	17.88

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	850,023	14,509,892.61	2.33
2	000895	双汇发展	530,122	10,819,790.02	1.74
3	000333	美的集团	150,000	4,923,000.00	0.79
4	000418	小天鹅A	201,500	4,836,000.00	0.78
5	600885	宏发股份	130,739	3,907,788.71	0.63
6	600068	葛洲坝	450,000	3,541,500.00	0.57
7	600266	北京城建	230,000	3,367,200.00	0.54
8	601098	中南传媒	130,011	3,107,262.90	0.50
9	000001	平安银行	250,950	3,008,890.50	0.48
10	000625	长安汽车	170,000	2,884,900.00	0.46

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	40,048,000.00	6.43
	其中：政策性金融债	40,048,000.00	6.43
4	企业债券	328,032,977.30	52.69
5	企业短期融资券	30,165,000.00	4.85
6	中期票据	133,656,000.00	21.47
7	可转债(可交换债)	832,165.60	0.13
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	532,734,142.90	85.58

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	122923	10北产投	410,150	42,032,172.00	6.75
2	1382116	13北国资MTN1	400,000	41,892,000.00	6.73
3	122068	11海螺01	400,000	40,328,000.00	6.48
4	1502012	15国开02	400,000	40,048,000.00	6.43
5	122154	12京城02	350,010	35,921,526.30	5.77

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：本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金管理人将根据CPPI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，可根据相应的β值建立股指期货多头头寸；反之，当需要降低风险资产头寸时，可根据相应的β值建立股指期货空头头寸。

（2）调整投资组合的β值

风险资产的β值是决定组合表现的重要因素，基金管理人将通过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。基金管理人将通过建立多头或者空头股指期货头寸实现对风险资产组合β值的控制。

（3）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系统风险。

本基金管理人正式投资股指期货前将与担保人协商确定股指期货相关风险控制流程。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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	179,582.37
2	应收证券清算款	179,998,917.06
3	应收股利	－
4	应收利息	12,675,357.15
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	192,853,856.58

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不在在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	482,818,036.76
报告期间基金总申购份额	－
减：报告期期间基金总赎回份额	13,801,152.35
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	469,016,884.41

§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、《南方保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方保本混合型证券投资基金托管协议》

3、南方保本混合型证券投资基金2015年第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

南方策略优化混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：2016年1月21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2016年1月19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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方策略优化混合
交易代码	202019
前端交易代码	202019
后端交易代码	202020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月30日
报告期末基金份额总额	300,223,083.71份
投资目标	本基金通过数量化手段优化投资策略，在积极把握证券市场及相关行业发展趋势的前提下精选优势个股进行投资，力争获取超基准绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置、行业配置和个股选择等三个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等投资要素的基础上，采用定量和定性相结合的思路确定本基金的资产配置。针对本基金的行业配置策略，基金管理人开发了基于Black-Litterman模型的“南方量化行业配置模型”，在行业配置的基础上，进一步使用“南方多因子量化选股模型”，依据基本面、价值面、市场面和政治性等因素对股票进行综合评分，精选各行业内具有超额收益能力或潜力的优势个股，构建本基金的股票组合。
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	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，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	招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“南方策略”。

§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（2015年10月1日 — 2015年12月31日）
1.本期已实现收益	28,313,860.35
2.本期利润	131,374,596.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.4573
4.期末基金资产净值	452,965,216.82
5.期末基金份额净值	1.509

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；

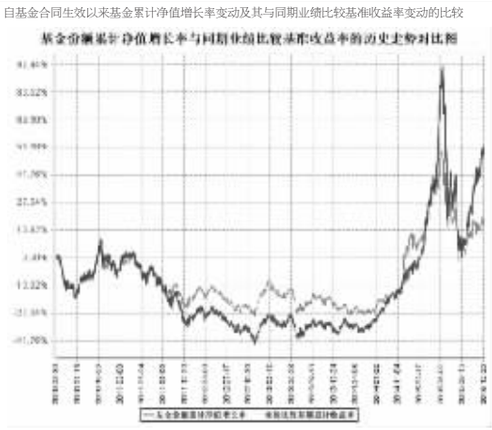
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	43.58%	1.83%	13.57%	1.34%	30.01%	0.49%

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



§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		
杨德龙	本基金基金经理	2013年3月15日	－	9年	北京大学经济学硕士，清华大学工学学士，具有基金从业资格。2006年加入南方基金，担任研究部高级行业研究员，首席策略分析师；2010年8月至2013年4月，任小康ETF及南方小康基金经理；2011年9月至今，任南方上证380ETF及联接基金基金经理；2013年3月至今，任南方策略基金经理；2013年4月至今，任南方300基金经理；2013年4月至今，任南方开元沪深300ETF基金经理；2014年12月至今，任南方恒生ETF基金经理。
雷俊	本基金基金经理	2015年6月16日	－	7年	北京大学硕士，具有基金从业资格。2008年7月加入南方基金，历任信息技术部投研系统研发员、数量化投资部高级研究员；2014年12月至今，任南方恒生ETF基金经理；2015年4月至今，任南方中证500工业ETF基金经理；2015年4月至今，任南方中证500原材料ETF基金经理；2015年4月至今，任大数据100基金经理；2015年6月至今，任南方国企改革、南方高铁、南方策略优化、大数据300、南方500信息、南方量化成长的基金经理。

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《南方策略优化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，未出现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%的情况。

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

报告期内本基金采用量化多因子模型选股，重点集中在具有相对优势的价值和成长股之间进行投资。本基金充分发挥量化选股的优势，运用多个量化策略投资，分散投资风险和平衡风险暴露，行业涨跌波动剧烈时在同类基金产品中表现稳健，后续产品运作仍将以量化策略为主，力争获取超越市场表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.509元；报告期内，基金份额净值增长率为43.58%，同期业绩基准增长率为13.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整体来看，未来A股市场回归牛市的动力仍在，上涨逻辑是利率不断下行和资产配置荒。一是整个经济中利率水平仍在下降，而我国居民可投资资产过百万亿元，大类资产配置会倾向于权益类资产投资；二是经济改革转型加速推进，改革红利的释放提升许多受益产业的估值水平。三是宽松货币政策逻辑未改变。展望未来一段时间，A股仍将有不错的投资机会。

§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	400,981,001.22	87.32
	其中：股票	400,981,001.22	87.32
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	52,205,864.66	11.37
8	其他资产	6,019,564.46	1.31
9	合计	459,206,430.34	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	7,557,158.60	1.67
B	采矿业	7,784,936.70	1.72
C	制造业	261,303,182.73	57.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,505,985.99	3.42
E	建筑业	14,701,506.80	3.25
F	批发和零售业	28,502,102.94	6.29
G	交通运输、仓储和邮政业	3,968,754.00	0.88
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,595,501.46	1.24
J	金融业	23,883,860.47	5.27
K	房地产业	19,103,454.04	4.22
L	租赁和商务服务业	38,400.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	46,900.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	8,938,184.72	1.97
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	189,480.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	3,861,592.77	0.85
S	综合	－	－
	合计	400,981,001.22	88.52

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	000838	财信发展	86,500	3,479,895.00	0.77
2	000002	万科A	137,300	3,354,239.00	0.74
3	601166	兴业银行	165,500	2,825,085.00	0.62
4	000018	神州长城	56,559	2,782,702.80	0.61
5	002295	精艺股份	113,700	2,682,183.00	0.59
6	600774	汉商集团	94,400	2,511,040.00	0.55
7	000605	渤海股份	75,900	2,503,941.00	0.55
8	600766	园城黄金	119,500	2,435,410.00	0.54
9	002656	卡奴迪路	84,809	2,426,385.49	0.54
10	000055	方大集团	168,000	2,415,840.00	0.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	174,806.74
2	应收证券清算款	1,656,947.62
3	应收股利	－
4	应收利息	10,949.21
5	应收申购款	4,176,860.89
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	6,019,564.46

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	000002	万科A	3,354,239.00	0.74	临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	286,759,805.89
报告期期间基金总申购份额	62,361,718.96
减：报告期期间基金总赎回份额	48,898,441.14
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	300,223,083.71

§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、《南方策略优化混合型证券投资基金基金合同》

2、《南方策略优化混合型证券投资基金托管协议》

3、南方策略优化混合型证券投资基金2015年第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

南方避险增值基金

2015 第四季度 报告

2015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：2016年1月21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2016年1月19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2015年10月1日起至2015年12月31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
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	1,595,119,220.93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	中债综合指数收益率×80%＋标普中国A股综合指数收益率×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：1.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”。

2.自2015年11月27日，本基金的业绩比较基准从“中信标普全债指数×80% ＋ 中信标普A股综合指数×20%”变更为“中债综合指数收益率×80% ＋ 标普中国A股综合指数收益率×20%”。

§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（2015年10月1日 — 2015年12月31日）
1.本期已实现收益	76,404,879.06
2.本期利润	174,554,581.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.1084
4.期末基金资产净值	5,309,997,585.10
5.期末基金份额净值	3.3289

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。

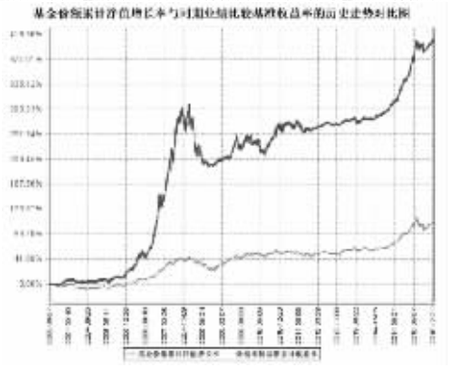
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.36%	0.15%	6.04%	0.35%	－2.68%	－0.20%

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		
孙鲁闽	本基金基金经理	2010年12月14日	－	12年	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；2014年4月至今，任南方利淘基金经理；2015年5月至今，任南方丰合基金经理；2015年8月至今，任南方瑞利保本基金经理；2015年12月至今，任南方瑞利保本基金经理。

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