南方稳健成长贰号证券投资基金

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	南方稳健成长贰号混合
交易代码	202002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月25日
报告期末基金份额总额	3,408,356,689.57份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制投资风险并保持基金投资组合良好的流动性的前提下,力求使该为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。
投资策略	在股票投资方面,本基金根据上市公司的获利能力和成长潜力,主要可以区分为价值型股票和成长型股票。本基金明确界定了价值型和成长型股票的特征,并依据该特征分别构造一个投资组合。本基金投资于这两个组合内股票的比例不低于股票投资部分的80%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证综合指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合基金,属证券投资基金中的风险收益适中的品种。
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"南稳成号"。

§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	187,935,246.81
2.本期利润	579,714,867.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1664
4.期末基金资产净值	2,635,579,440.02
5.期末基金份额净值	0.7733

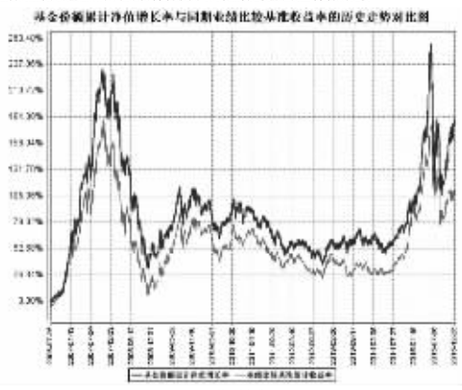
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	27.23%	1.57%	13.12%	1.26%	14.11%	0.31%

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		
应帅	本基金基金经理	2012年11月23日	-	14年	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至2012年11月,任南方成份基金经理;2010年12月至今,任南方宝元基金经理;2012年11月至今,任南方稳健基金经理;2012年11月至今,任南稳贰号基金经理。

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《南方稳健成长贰号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

2015年中国资本市场全年跌宕起伏,经历了三季度罕见的暴跌之后,四季度迎来了非常显著的反弹,尤其是中小市值个股以及创业板,创业板指数涨幅超过30%,结构依然非常分化明显。并购重组、互联网、新能源汽车等主题也获得了较好的涨幅。本基金在四季度做出了较大的调整,大量减少电力、机械的配置,适度卖出部分食品饮料,主要是大量增加了新能源汽车,适当增加了转型地产股。本基金将继续采取自下而上的选股策略,争取获得较好的绝对收益和相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年四季度沪深300指数增长率为16.49%,基金净值增长率为27.23%,业绩基准为13.12%。

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	1,991,796,894.04	73.89
	其中:股票	1,991,796,894.04	73.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	574,718,653.80	21.32
	其中:债券	574,718,653.80	21.32
	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	74,524,476.58	2.76
8	其他资产	54,502,932.21	2.02
9	合计	2,695,542,956.63	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	5,926,162.32	0.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,283,907,863.86	48.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,325,000.00	1.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	126,779,477.42	4.81
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,122.19	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	94,526,596.90	3.59
J	金融业	199,559,456.57	7.57
K	房地产业	198,492,890.70	7.53
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	26,001,269.58	0.99
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	24,276,054.50	0.92
S	综合	-	-
	合计	1,991,796,894.04	75.57

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	600185	格力地产	4,531,055	96,239,608.20	3.65
2	600563	法拉电子	2,166,308	90,140,075.88	3.42
3	000638	万方发展	2,814,881	85,994,614.55	3.26
4	002094	青岛金王	2,699,950	84,103,442.50	3.19
5	600303	曙光股份	5,410,740	83,054,859.00	3.15
6	002117	东港股份	1,639,852	75,465,989.04	2.86
7	601166	兴业银行	4,199,851	71,691,456.57	2.72
8	300128	锦富新材	2,779,899	70,442,640.66	2.67
9	002466	天齐锂业	469,838	66,129,698.50	2.51
10	600884	杉杉股份	1,599,928	62,781,174.72	2.38

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	78,402,698.80	2.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	496,315,955.00	18.83
	其中:政策性金融债	496,315,955.00	18.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	574,718,653.80	21.81

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	080220	08国开20	1,900,000	194,123,000.00	7.37
2	018001	国开1301	1,249,470	124,959,494.70	4.74
3	018002	国开1302	482,810	52,930,460.30	2.01
4	110417	11农发17	500,000	50,710,000.00	1.92
5	019509	15国债09	464,540	46,556,198.80	1.77

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

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

报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情况,本基金投资的前十名证券的发行主体没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	1,823,964.13
2	应收证券清算款	39,041,309.80
3	应收股利	20,000.00
4	应收利息	13,080,373.16
5	应收申购款	537,285.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,502,932.21

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	3,541,093,056.74
报告期期间基金总申购份额	28,381,767.96
减:报告期期间基金总赎回份额	161,118,135.13
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	3,408,356,689.57

§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、《南方稳健成长贰号证券投资基金基金合同》。

2、《南方稳健成长贰号证券投资基金托管协议》。

3、南方稳健成长贰号证券投资基金2015年4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

南方稳健成长证券投资基金

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,投资者在做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	南方稳健成长混合
交易代码	202001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2001年9月28日
报告期末基金份额总额	1,720,307,609.31份
投资目标	本基金为稳健成长型基金,在控制风险并保持基金投资组合良好流动性的前提下,力求为投资者提供长期稳定的资本利得。
投资策略	本基金秉承价值投资和稳健投资的理念,通过深入的调查研究,挖掘上市公司的价值,寻求价值被低估的证券,采取低风险适度收益的配比原则,通过科学的组合投资,降低投资风险,以中长期投资为主,追求基金资产的长期稳定增值。
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"南方稳健"。

§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	178,368,352.20
2.本期利润	550,326,443.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.3127
4.期末基金资产净值	2,464,046,179.66
5.期末基金份额净值	1.4323

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。

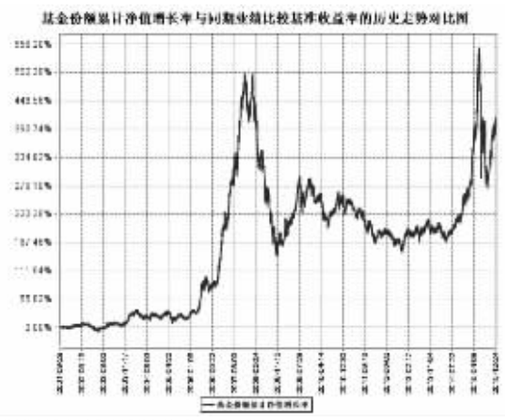
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	27.70%	1.59%	0.00%	0.00%	27.70%	1.59%

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:本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
应帅	本基金基金经理	2012年11月23日	-	14年	北大光华管理学院管理学硕士,具有基金从业资格。曾担任长城基金管理公司行业研究员,2007年加入南方基金,2007年5月至2009年2月,任南方宝元基金经理;2007年5月至2012年11月,任南方成份基金经理;2010年12月至今,任南方宝元基金经理;2012年11月至今,任南方稳健基金经理;2012年11月至今,任南稳贰号基金经理。

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《南方稳健成长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

2015年中国资本市场全年跌宕起伏,经历了三季度罕见的暴跌之后,四季度迎来了非常显著的反弹,尤其是中小市值个股以及创业板,创业板指数涨幅超过30%,结构依然非常分化明显,并购重组、互联网、新能源汽车等主题也获得了较好的涨幅。本基金在四季度做出了较大的调整,大量减少电力、机械的配置,适度卖出部分食品饮料,主要是大量增加了新能源汽车,适当增加了转型地产股。本基金将继续采取自下而上的选股策略,争取获得较好的绝对收益和相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年四季度沪深300指数增长率为16.49%,基金净值增长率为27.70%。

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	1,880,279,848.35	74.47
	其中:股票	1,880,279,848.35	74.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	504,892,057.70	20.00
	其中:债券	504,892,057.70	20.00
	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	88,102,005.94	3.49
8	其他资产	51,484,950.97	2.04
9	合计	2,524,758,862.96	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	6,916,000.00	0.28
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,208,963,910.90	49.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,739,000.00	1.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	119,822,171.90	4.86
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	89.67	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	91,714,540.89	3.72
J	金融业	193,491,000.00	7.85
K	房地产业	181,866,455.47	7.38
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	24,700,679.52	1.00
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	23,066,000.00	0.94
S	综合	-	-
	合计	1,880,279,848.35	76.31

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	600185	格力地产	4,055,933	86,148,016.92	3.50
2	600563	法拉电子	2,069,827	86,125,501.47	3.50
3	000638	万方发展	2,587,243	79,040,273.65	3.21
4	600303	曙光股份	5,042,300	77,399,305.00	3.14
5	002094	青岛金王	2,479,955	77,250,598.25	3.14
6	002117	东港股份	1,584,864	72,935,441.28	2.96
7	601166	兴业银行	4,000,000	68,280,000.00	2.77
8	300128	锦富新材	2,619,996	66,390,698.64	2.69
9	002466	天齐锂业	449,794	63,308,505.50	2.57
10	601988	中国银行	15,000,000	60,150,000.00	2.44

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	77,134,648.60	3.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	427,757,409.10	17.36
	其中:政策性金融债	427,757,409.10	17.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	504,892,057.70	20.49

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	080220	08国开20	2,100,000	214,557,000.00	8.71
2	018002	国开1302	708,000	77,618,040.00	3.15
3	019509	15国债09	490,000	49,107,800.00	1.99
4	018001	国开1301	436,910	43,695,369.10	1.77
5	110412	11农发12	400,000	40,408,000.00	1.64

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	1,766,265.95
2	应收证券清算款	39,039,487.49
3	应收股利	-
4	应收利息	10,376,419.72
5	应收申购款	302,777.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,484,950.97

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	1,789,817,403.34
报告期期间基金总申购份额	18,595,385.23
减:报告期期间基金总赎回份额	88,105,179.26
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	1,720,307,609.31

§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、南方稳健成长证券投资基金基金合同

2、南方稳健成长证券投资基金托管协议

3、南方稳健成长证券投资基金2015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层

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金

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	南方稳利1年定期开放债券	
交易代码	000086	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年7月23日	
报告期末基金份额总额	1,656,994,459.11份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	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,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	一年期定期存款税后收益率×140%。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000086	000720
报告期末下属分级基金的份额总额	1,594,632,161.98份	62,362,297.13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"南方稳利"。

§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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)	
	南方稳利1年定期开放债券A	南方稳利1年定期开放债券C
1. 本期已实现收益	42,166,196.52	1,556,961.45
2. 本期利润	62,508,445.89	2,348,492.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0389	0.0376
4. 期末基金资产净值	1,654,444,721.77	64,499,612.03
5. 期末基金份额净值	1.038	1.034

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

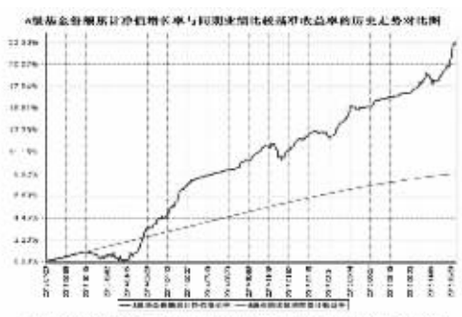
南方稳利1年定期开放债券A

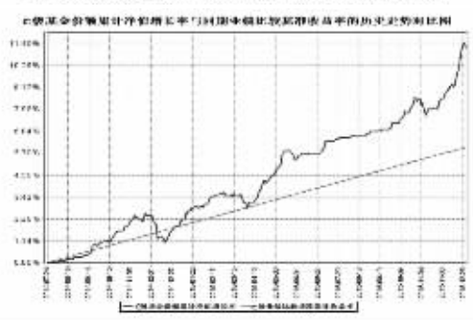
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.91%	0.14%	0.51%	0.01%	3.40%	0.13%

南方稳利1年定期开放债券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	3.67%	0.14%	0.53%	0.01%	3.14%	0.13%

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:本基金自2014年7月24日起增加C类收费模式,原有收费模式称为A类。

§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		
李璇	本基金基金经理	2013年7月23日	-	8年	女,清华大学金融学学士、硕士,注册金融分析师(CFA),具有基金从业资格。2007年加入南方基金,担任信用债高级分析师,现任固定收益部总监助理。2010年9月至2012年6月,担任南方宝元基金经理;2012年12月至2014年9月,担任南方安心基金经理;2010年9月至今,担任南方多利基金经理;2012年5月至今,担任南方金利基金经理;2013年7月至今,担任南方稳利基金经理;2015年12月至今,担任南方润元基金经理。

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《南方稳利1年定期开放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,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

四季度经济弱势略微企稳,11月工业增加值有所回升,商品房销售继续保持高位,但销售向房地产投资传导仍然不畅,固定资产投资依靠基建支撑。四季度金融数据波动较大,其中M2持续高于12%的政策目标。四季度CPI均值约1.5%,PPI均值-5.9%。海外方面,美联储12月议息会议宣布加息,强调未来加息节奏将是渐进的,基本符合市场预期。美元指数阶段性见顶回落。政策方面,三季度货币政策继续保持宽松,10月全面降准25BP,降息25BP,下调公开市场操作7天逆回购利率至2.25%。银行间7天回购加权利率均值2.41%,较二季度下降7BP。四季度债市走出一波牛市行情,10Y国债、10Y国开收益率分别下行42BP、57BP,国债、国开10Y-1Y利差分别下降33BP、25BP。利率曲线显著平坦化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方稳利1年定期开放基金A类净值增长率为3.91%,同期业绩比较基准增长率为0.51%;C类净值增长率为3.67%,同期业绩比较基准增长率为0.53%。

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2016年一季度,预计受地产投资、金融业增加值回比增速下降等拖累,经济下行压力仍然很大,预计一季度CPI均值在1.8%左右。政策层面,货币政策预计维持相对宽松,资本持续外流环境下,预计继续降准。财政政策将更加积极,同时配合国债扩容和地方债务置换,并加强供给侧改革。在经济下行压力大、货币政策维持相对宽松、资产再配置、资金持续流入债市的背景下,一季度债市大环境较为有利。但是目前10年国债和10年国开收益率均创下新低,风险收益比已不高,并且存在供给侧改革和人民币汇率对货币政策形成制约的风险,我们将适时波段操作;而信用债虽然绝对收益率水平也处于历史低位,资本利得空间和杠杆息差价值被削弱,但是在资金充裕、银行资产端到期较多而缺乏配置的情况下,我们认为信用资质较好的债券利差扩大的可能性也不大,投资上将在甄别行业和个券的信用资质的前提下,以大部分仓位作为基本配置仓位,以少量仓位参与市场波段来获取