

南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 南方创新经济灵活配置混合 |
| 交易代码 | 001053 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 3 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,824,328,314.85 份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟</p> |

踪中国经济结构转型的改革方向，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。股票投资采用定量和定性分析相结合的策略。

3、债券投资策略

在选择债券品种时，首先根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化，并充分考虑组合的流动性管理的实际情况，配置债券组合的久期；其次，结合信用分析、流动性分析、税收分析等确定债券组合的类属配置；再次，在上述基础上利用债券定价技术，进行个券选择，选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中，采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式，获取超额的投资收益。

本基金投资于中小企业私募债。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。

4、权证投资策略

本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

5、股指期货等投资策略

本基金在进行股指期货投资时，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，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指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 | 沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40% |
| 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率低于股票基金，高于债券基金、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 | 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“南方创新经济”。

§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4月1日—2015年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 97,944,974.54 |
| 2. 本期利润 | 84,967,913.19 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0195 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,703,577,613.30 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.957 |

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。

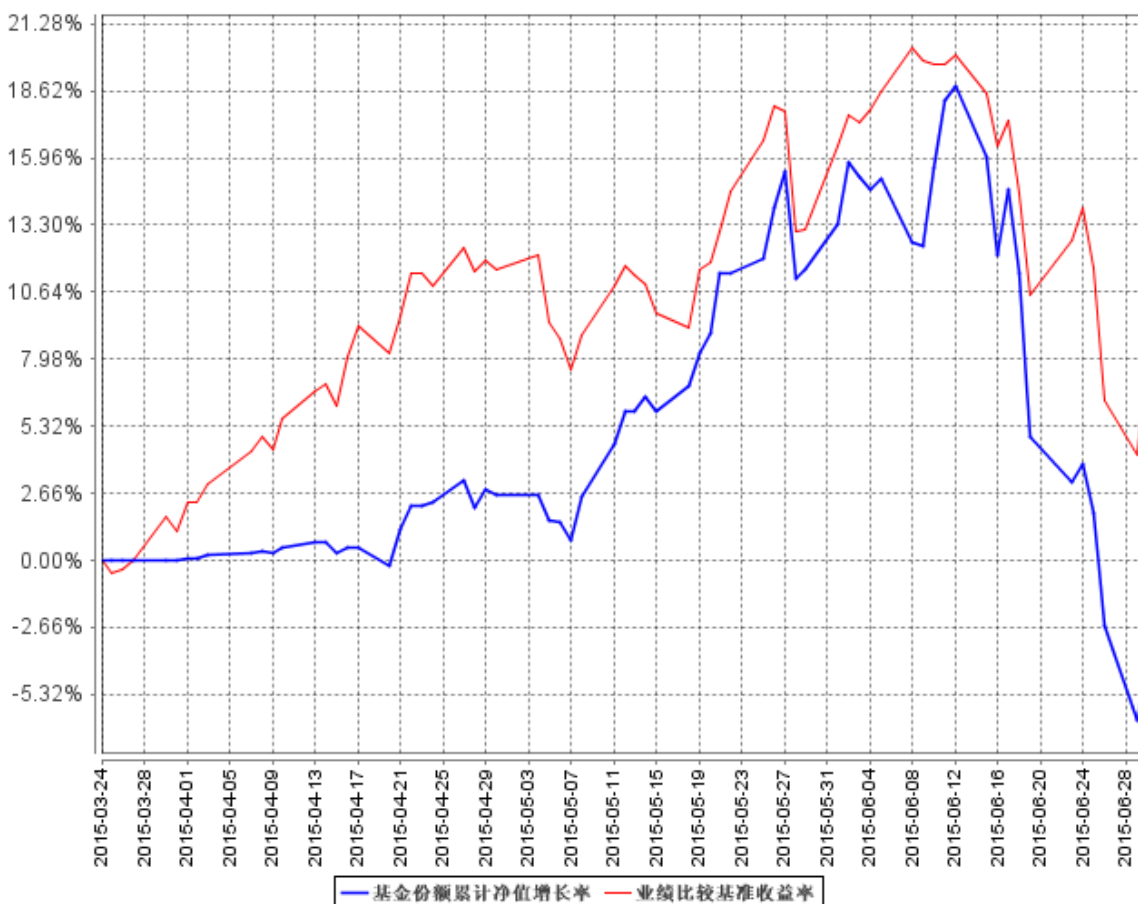
3.2 基金净值表现

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 | -4.30% | 1.71% | 7.14% | 1.57% | -11.44% | 0.14% |

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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，截至本报告期末，建仓期尚未结束。

§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 | | |
| 杜冬松 | 本基金基金经理 | 2015 年 3 月 24 日 | - | 13 年 | 第三军医大学医学硕士，具有基金从业资格。曾担任天津 272 医院外科主治医师、深圳健安医药市场部部长、中新药业成药分公司学术推广部部长；2002 年 4 月 |

| | | | | | |
|----|---------|-----------------|---|-----|--|
| | | | | | 至 2008 年 8 月，历任平安证券研究所研究员、医药行业首席研究员、行业部副总经理。2008 年 9 月加入南方基金，任研究部医药行业首席研究员和消费组组长； 2012 年 3 月至 2015 年 4 月，任南方消费基金经理； 2013 年 7 月至今，任南方高端装备（原金粮油）基金经理； 2014 年 1 月至今，任南方医保基金经理； 2015 年 3 月至今，任南方创新经济的基金经理。 |
| 章晖 | 本基金基金经理 | 2015 年 6 月 19 日 | - | 5 年 | 北京大学西方经济学硕士，具有基金从业资格、金融分析师（CFA）资格， 2009 年 7 月加入南方基金，担任研究部研究员、高级研究员； 2014 年 2 月至 2015 年 5 月，任南方新优享基金经理助理； 2015 年 5 月至今，任南方新优享基金经理； 2015 年 6 月至今，任南方创新经济基金经理。 |

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《南方创新经济灵活配置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 4 次，其中 3 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，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

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

二季度宏观经济压力仍然较大，制造业景气偏弱，工业增长仍然乏力。政府在“保 7%”压力之下，再次将稳增长列为首要目标，并以地方债务置换等积极财政政策托底经济。6 月 27 日降息降准，显示货币政策仍维持宽松基调。我们认为下半年经济有望企稳回升。

二季度 A 股市场经历了大幅震荡，四五月份延续了一季度以来的上涨趋势但六月回撤严重。市场风格方面，二季度整体仍是小盘成长较优，但六月份开始有风格转换的迹象。表现在指数层面，沪深 300 指数上涨 10.41%，创业板指上涨 22.42%。行业层面，军工、交运、轻工行业涨幅靠前，银行、建筑和非银涨幅落后。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年二季度，本基金净值增长-4.3%，同期业绩比较基准增长 7.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度经济，我们认为低增长和低通胀的格局短期不会有很大改变，但在政策刺激之下经济增长应该能有所回暖。

市场层面，央行双降政策、支持证金公司，IPO 暂停等均意味着管理层对流动性的呵护，大

量上市公司增持自己的股票也意味着在短期大幅下跌之后长期投资价值开始显现，我们认为三季度市场信心有望恢复，长期来看仍然看好新经济。个股选择方面偏好估值合理的白马成长和短期超跌、代表转型方向的新兴产业龙头。

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 | 1,076,630,207.78 | 37.00 |
| | 其中：股票 | 1,076,630,207.78 | 37.00 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 1,815,198,396.30 | 62.38 |
| 7 | 其他资产 | 17,991,397.46 | 0.62 |
| 8 | 合计 | 2,909,820,001.54 | 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 | 826,051,193.46 | 30.55 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 14,275,525.00 | 0.53 |
| E | 建筑业 | 20,244,335.04 | 0.75 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 30,290,700.00 | 1.12 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 47,631,471.70 | 1.76 |
| J | 金融业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 55,418,879.60 | 2.05 |
| 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 | 82,718,102.98 | 3.06 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,076,630,207.78 | 39.82 |

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 | 002037 | 久联发展 | 3,018,600 | 101,606,076.00 | 3.76 |
| 2 | 000793 | 华闻传媒 | 3,999,950 | 67,559,155.50 | 2.50 |
| 3 | 002701 | 奥瑞金 | 2,399,858 | 62,468,303.74 | 2.31 |
| 4 | 002044 | 江苏三友 | 1,239,906 | 55,547,788.80 | 2.05 |
| 5 | 002367 | 康力电梯 | 2,333,938 | 48,779,304.20 | 1.80 |
| 6 | 300017 | 网宿科技 | 1,002,115 | 46,518,178.30 | 1.72 |
| 7 | 300101 | 振芯科技 | 753,331 | 41,885,203.60 | 1.55 |
| 8 | 600521 | 华海药业 | 1,288,016 | 40,250,500.00 | 1.49 |
| 9 | 002488 | 金固股份 | 1,186,852 | 38,548,952.96 | 1.43 |
| 10 | 600480 | 凌云股份 | 1,515,093 | 35,695,591.08 | 1.32 |

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

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

本基金在进行股指期货投资时，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，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指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。

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

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 | 1,333,874.10 |
| 2 | 应收证券清算款 | 15,298,414.75 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 235,500.28 |
| 5 | 应收申购款 | 1,123,608.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 17,991,397.46 |

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 | 000793 | 华闻传媒 | 67,559,155.50 | 2.50 | 重大事项停牌 |
| 2 | 002044 | 江苏三友 | 55,547,788.80 | 2.05 | 临时停牌 |
| 3 | 002367 | 康力电梯 | 48,779,304.20 | 1.80 | 重大事项停牌 |

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,605,694,512.02 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 69,176,307.93 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,850,542,505.10 |
| 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 | 2,824,328,314.85 |

§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、南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金 2015 年 2 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>