

# 南方改革机遇灵活配置混合型 证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	南方改革机遇灵活配置混合
交易代码	001181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	3,000,281,165.81 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	本基金通过定性与定量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。
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	中国农业银行股份有限公司

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“南方改革机遇”。

### §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7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-93,878,191.14
2. 本期利润	-416,218,419.55
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1292
4. 期末基金资产净值	2,502,014,760.99
5. 期末基金份额净值	0.834

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。

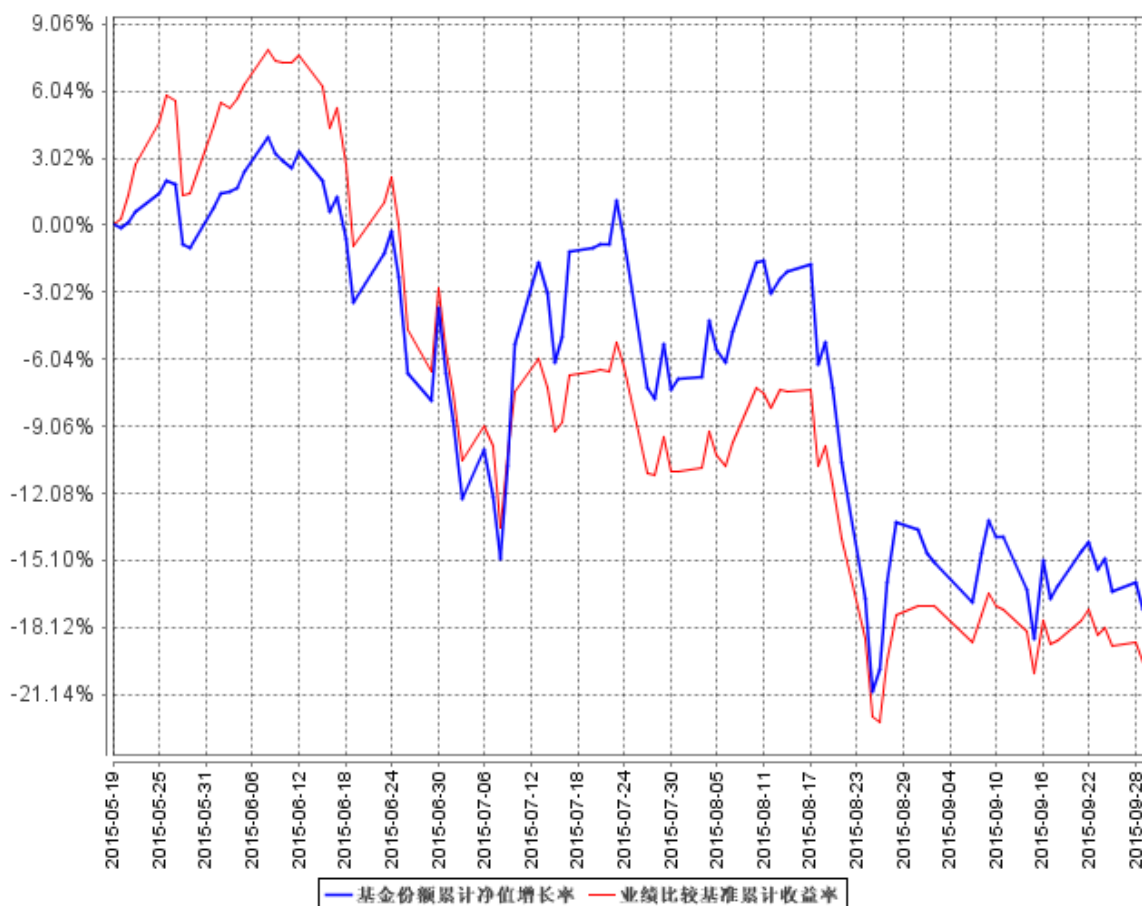
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-13.40%	2.70%	-16.99%	2.01%	3.59%	0.69%

### 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		
陈键	本基金基金经理、投资部总监	2015年5月19日	-	14年	硕士学历，具有基金从业资格。2000年加入南方基金，历任行业研究员、基金经理助理、投资部执行总监，2014年12月至今，担任投资部总监。2003年11月-2005年6月，任南方宝元基金经理；2004年3月-2005年3月，任南方现金基金经理；2005年3月-

					2006 年 3 月，任南方积配基金经理；2008 年 2 月至 2010 年 10 月，任南方盛元基金经理；2006 年 3 月至 2014 年 7 月，任天元基金经理；2010 年 10 月至今，任南方成份基金经理；2012 年 12 月至今，任南方安心基金经理；2015 年 5 月至今，任南方改革机遇基金经理。
--	--	--	--	--	---

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金基金合同》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 5 次，其中 2 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，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，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

三季度内，改革机遇基金组的整体操作策略分为两个阶段，一方面是在 7 月上旬市场急跌，恐慌情绪导致部分股票出现反弹机会期间，积极增加权益类资产比例，后来在市场反弹过程中进行结构调整，实现部分盈利，但由于权益资产仍然维持一定比例，在 8 月下旬的市场整体再度下

跌过程中未能独善其身。管理组通过不断优化组合结构，积极寻找机会，三季度末的基金净值基本回到 7 月初水平，虽然相对期间指数将近 15% 的下跌风险释放取得了较好的相对收益，我们仍然对未能完全锁定波段收益以取得净值的绝对增长而表示遗憾，但我们仍然对维持在组合中的股票未来恢复上涨抱有信心。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度内，沪深 300 指数下跌约 28.3%，创业板指数下跌约 27%，南方改革机遇基金期间净值下跌约 13.40%，基金净值表现超越市场主要指数。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，全球经济仍无明显复苏迹象，中国经济也继续面临经济增速下行，结构调整压力释放的局面，因此宏观政策的调控方向预计仍将以稳增长为主基调，货币、财政、产业政策仍将维持整体宽松的方向。我们已经观察房地产消费、汽车消费、鼓励创业等具体政策不断出台，基建投资、一带一路等有利于经济企稳的政策规划也不断更新。

但由于市场在 6-8 月份经历了估值泡沫过大风险释放的过程，市场参与者的信心、情绪和未来预期均遭受了较大考验，从历史经验看，市场的调整修复需要时间完成，企业盈利的基本面也需要时间恢复，单纯靠估值提升获得盈利的上行空间不大。在未来一段时间内我们将更加严格筛选投资机会，用相对中期的视野去避免短期的躁动和恐慌。

我们一方面将继续围绕结构改革和低估值蓝筹修复等方面挖掘投资机会，另一方面，我们也将积极关注部分成长股随着股价超跌可能带来的投资机会。同时，我们认为题材概念股下半年走势将减弱，未来仍将回避伪成长题材股和估值高度泡沫化的公司。

#### 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	1,795,998,996.85	71.43
	其中：股票	1,795,998,996.85	71.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,253,278.00	0.05
	其中：债券	1,253,278.00	0.05
	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	600,000,000.00	23.86
	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	114,908,922.16	4.57
8	其他资产	2,022,522.58	0.08
9	合计	2,514,183,719.59	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	15,496,305.68	0.62
C	制造业	610,431,222.54	24.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	176,500,281.06	7.05
E	建筑业	101,492,450.18	4.06
F	批发和零售业	24,174,424.16	0.97
G	交通运输、仓储和邮政业	102,201,034.25	4.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	245,427.75	0.01
J	金融业	409,243,175.55	16.36
K	房地产业	282,667,215.47	11.30
L	租赁和商务服务业	37,064,199.16	1.48
M	科学研究和技术服务业	719,350.80	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	14,163,820.25	0.57
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	21,600,090.00	0.86
S	综合	-	-
	合计	1,795,998,996.85	71.78

## 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	8,975,485	130,683,061.60	5.22

2	000002	万科 A	9,891,098	125,913,677.54	5.03
3	000543	皖能电力	9,273,094	114,059,056.20	4.56
4	002563	森马服饰	10,840,522	109,164,056.54	4.36
5	000001	平安银行	9,663,239	101,367,377.11	4.05
6	600048	保利地产	12,430,162	99,316,994.38	3.97
7	000333	美的集团	3,113,526	78,554,260.98	3.14
8	601998	中信银行	12,102,381	71,040,976.47	2.84
9	000916	华北高速	13,241,172	66,867,918.60	2.67
10	601318	中国平安	1,836,600	54,840,876.00	2.19

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	1,253,278.00	0.05
10	合计	1,253,278.00	0.05

#### 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	132002	15 天集 EB	11,210	1,253,278.00	0.05

#### 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

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。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。

## 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	1,800,539.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	118,789.93
5	应收申购款	103,192.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,022,522.58

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	3,373,919,162.72
报告期期间基金总申购份额	36,518,730.53
减：报告期期间基金总赎回份额	410,156,727.44
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	3,000,281,165.81

### §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、《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金基金合同》。
- 2、《南方改革机遇灵活配置混合型投资基金托管协议》。
- 3、南方改革机遇灵活配置混合型投资基金 2015 年第 3 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>