

南方君选灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 18 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方君选灵活配置混合
交易代码	001536
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	203,171,526.01 份
投资目标	本基金为混合型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，根据对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡与精选，以为投资人获取长期稳定的绝对收益为投资目标。
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	人民币一年期定期存款利率（税后）+5%

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	中信银行股份有限公司

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“南方君选”。

§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（2016年4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	1,442,196.20
2. 本期利润	546,025.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0022
4. 期末基金资产净值	207,666,221.98
5. 期末基金份额净值	1.022

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。

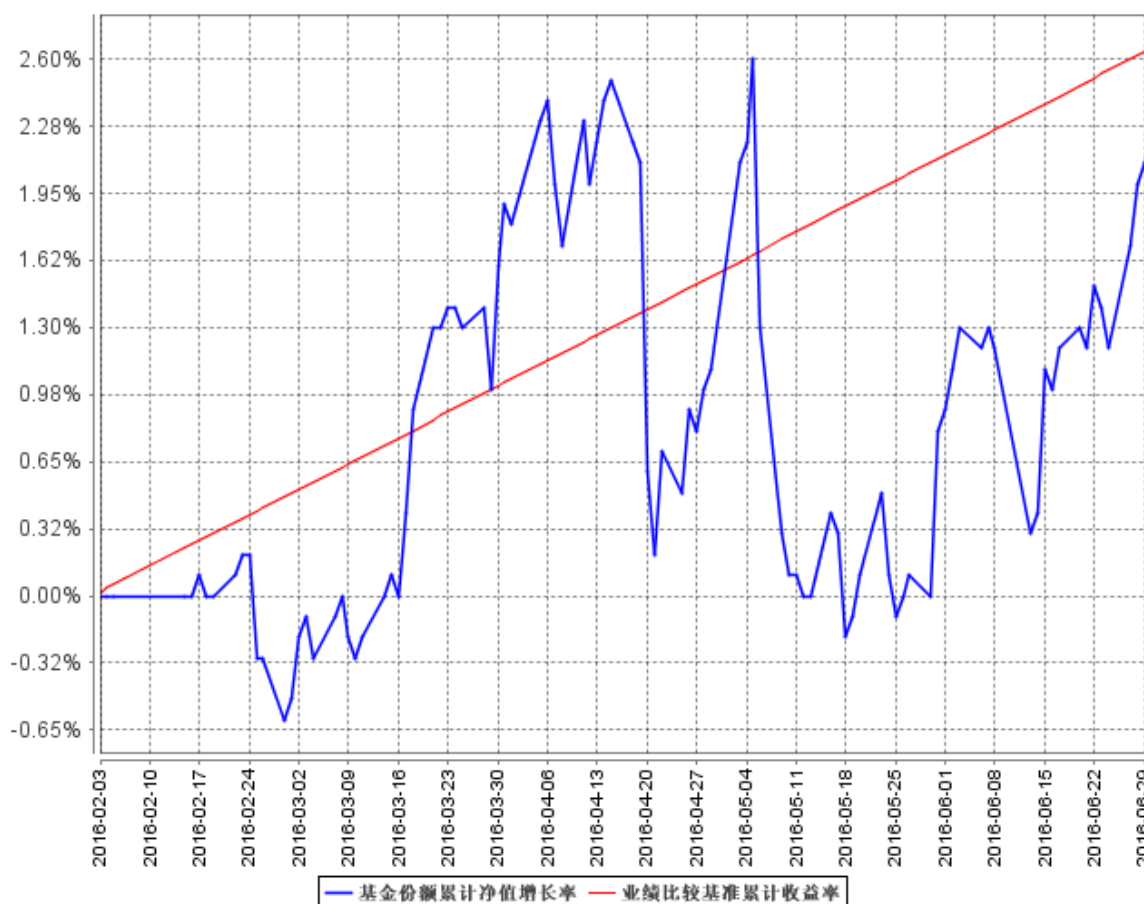
3.2 基金净值表现

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	0.29%	0.43%	1.60%	0.02%	-1.31%	0.41%

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，本基金建仓期为六个月，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		
茅炜	本基金基金经理、研究部总监	2016年2月3日	-	8年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009年加入南方基金，任研究部保险及金融行业研究员；2012年3月至今，任研究部总监助理、副总监、执行总监；2012年10月至2016年1月，兼任

					专户投资管理部投资经理；2016 年 2 月至今，任南方君选基金经理，任境内权益投资决策委员会委员。
--	--	--	--	--	--

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《南方君选灵活配置混合型证券投资基金合同》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，是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

上证指数3月收盘于3004点，4月收盘于2938点，下跌2.18%；沪深300指数3月收盘于3218点，4月收盘于3156点，下跌1.91%；创业板指数则下跌4.45%。分行业看，煤炭和食品饮料块表现最好，分别上涨6.95%和1.46%。计算机与传媒行业表现较差，分别下跌7.95%和7.17%。

5月上证指数下跌0.74%；沪深300指数上涨0.41%；创业板指数则上涨0.98%。分行业看，电子元器件板块和计算机板块表现最好，分别上涨4.61%和3.11%。MSCI纳入A股预期点燃市场对指数权重股的热情，也使得大部分指数在5月以收红告终。

6月上证指数上涨0.45%；沪深300指数下跌0.49%；创业板指数则上涨3.15%。分行业看，国防军工和计算机表现最好，分别上涨10.46%和7.83%。交通运输与银行表现最差，分别下跌1.51%和

1.03%。英国脱欧的事件在当日对A股市场一度造成了较大的冲击，但风险释放后，市场已经收复失地。

权益资产：

操作层面，我们在5月份逐步开始建仓，先建立2%的权益资产以便于新股申购，6月份整体仓位维持在5%左右，主要原因还是在于已知的利空我们认为大部分已经price in，在2800-2900之间的震荡区间，不应该再继续担心系统性的全面大跌，而适当在极端情况下加仓，比如英国脱欧引发的恐慌之时。在结构上，目前市场的趋势热点变动太快，因此难以实现中期持股的超额收益，而加快持仓的变动仍然是短期获利的主要方式，因此我们在交易程度不高的前提下，采取均衡配置的思路，包括券商、公用事业、消费等优势板块均有配置，争取获得略高于市场的收益。

稳定收益资产：

通过一级市场申购交易所债，在一定的目标收益下逐步购买，目标配置 20%的交易所债；

企业债配置将久期控制在 1 年以下，目前 2-3 年期的企业债收益率与 1 年以内的短融收益率利差较小，我们还是将组合控制在较短久期。

中国真实利率还处在一个比较高的水平，货币政策马上转向的可能性较低。经济增长方面确实缺少新的增长点，但在财政托底和结构性调整的大背景下，L 型仍然是值得期待的。A 股市场目前的整体估值处于中高水平，同时面对着极其宽松的流动性和管理层对市场的高度呵护。市场目前暂时处在存量博弈的状态，随着名义利率的持续下降，银行理财资金、社保、保险等大机构的再投资和新增资金配置需求增加，而固定收益的名义利率较低，持续投资的价值不大，蓝筹股季报反应盈利情况改善、估值较低，比较容易吸纳低风险资金，这部分资金推动股票市场上涨，形成赚钱效应，带动股票市场持续上升。从全年来看，目前阶段可能是今年进行权益投资的最好阶段。预期未来 6 个月市场大的运行空间较大的可能在 2800—3400 点左右。

未来我们的持仓仍以估值水平不高且业绩质量优秀的公司为主，“资产荒”的大背景下，这些股票将可能是最直接的受益板块，成为保险、银行和产业资本追逐的重要标的，在理财产品收益率显著下降的背景下，它们的估值水平仍有体系性提升的空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年第 2 季度，本基金净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准收益率为 1.60%。

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	42,781,252.14	20.04
	其中：股票	42,781,252.14	20.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	155,806,478.40	72.98
	其中：债券	155,806,478.40	72.98
	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	4,296,035.72	2.01
8	其他资产	10,601,829.23	4.97
9	合计	213,485,595.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,145,456.00	1.03
C	制造业	23,652,590.74	11.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,102,904.00	0.53
E	建筑业	4,081,746.00	1.97
F	批发和零售业	217,050.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,020,881.30	2.42
J	金融业	1,301,520.00	0.63
K	房地产业	2,347,522.00	1.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,049,749.10	0.99
N	水利、环境和公共设施管理业	861,833.00	0.42
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,781,252.14	20.60

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	300431	暴风科技	46,500	3,371,250.00	1.62
2	600151	航天机电	234,554	2,650,460.20	1.28
3	000985	大庆华科	102,100	2,524,933.00	1.22
4	002539	新都化工	157,000	2,400,530.00	1.16
5	600708	光明地产	279,800	2,347,522.00	1.13
6	002511	中顺洁柔	128,753	2,192,663.59	1.06
7	000426	兴业矿业	285,300	2,145,456.00	1.03
8	300404	博济医药	56,900	2,029,623.00	0.98
9	600463	空港股份	145,900	1,914,208.00	0.92
10	600519	贵州茅台	5,205	1,519,443.60	0.73

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	155,806,478.40	75.03
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（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	155,806,478.40	75.03

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	019520	15 国债 20	621,880	62,150,687.20	29.93
2	019518	15 国债 18	545,770	54,571,542.30	26.28
3	019515	15 国债 15	263,830	26,380,361.70	12.70
4	019419	14 国债 19	126,760	12,703,887.20	6.12

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：本基金本报告期末未投资国债期货。

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	192,677.35
2	应收证券清算款	7,201,379.15
3	应收股利	-
4	应收利息	3,206,757.24
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	30.27
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	10,601,829.23
---	----	---------------

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	346,775,019.34
报告期期间基金总申购份额	1,972,748.59
减：报告期期间基金总赎回份额	145,576,241.92
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	203,171,526.01

§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、《南方君选灵活配置混合型证券投资基金合同》。
- 2、《南方君选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 3、南方君选灵活配置混合型证券投资基金 2016 年 2 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道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>