

# 南方荣光灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| 基金简称        | 南方荣光灵活配置混合   |           |
| 交易代码        | 002015   |           |
| 基金运作方式      | 契约型开放式   |           |
| 基金合同生效日     | 2015 年 11 月 19 日   |           |
| 报告期末基金份额总额  | 791,271,529.35 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及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。  |           |
| 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，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，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×20%+中债综合指数（全价）收益率×80%   |           |
| 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       | 中国工商银行股份有限公司   |           |
| 下属分级基金的基金简称 | 南方荣光灵活配置混合   | 南方荣光灵活配置混 |

|                 |                |                  |
|-----------------|----------------|------------------|
|                 | A              | 合 C              |
| 下属分级基金的交易代码     | 002015         | 002016           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,141,157.38 份 | 788,130,371.97 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“南方荣光”。

### §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7月1日—2016年9月30日） |                |
|-----------------|---------------------------|----------------|
|                 | 南方荣光灵活配置混合 A              | 南方荣光灵活配置混合 C   |
| 1. 本期已实现收益      | 62,724.49                 | 11,963,884.61  |
| 2. 本期利润         | 87,438.16                 | 17,016,707.39  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0328                    | 0.0307         |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,284,799.70              | 822,533,469.41 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.046                     | 1.044          |

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

###### 南方荣光灵活配置混合 A

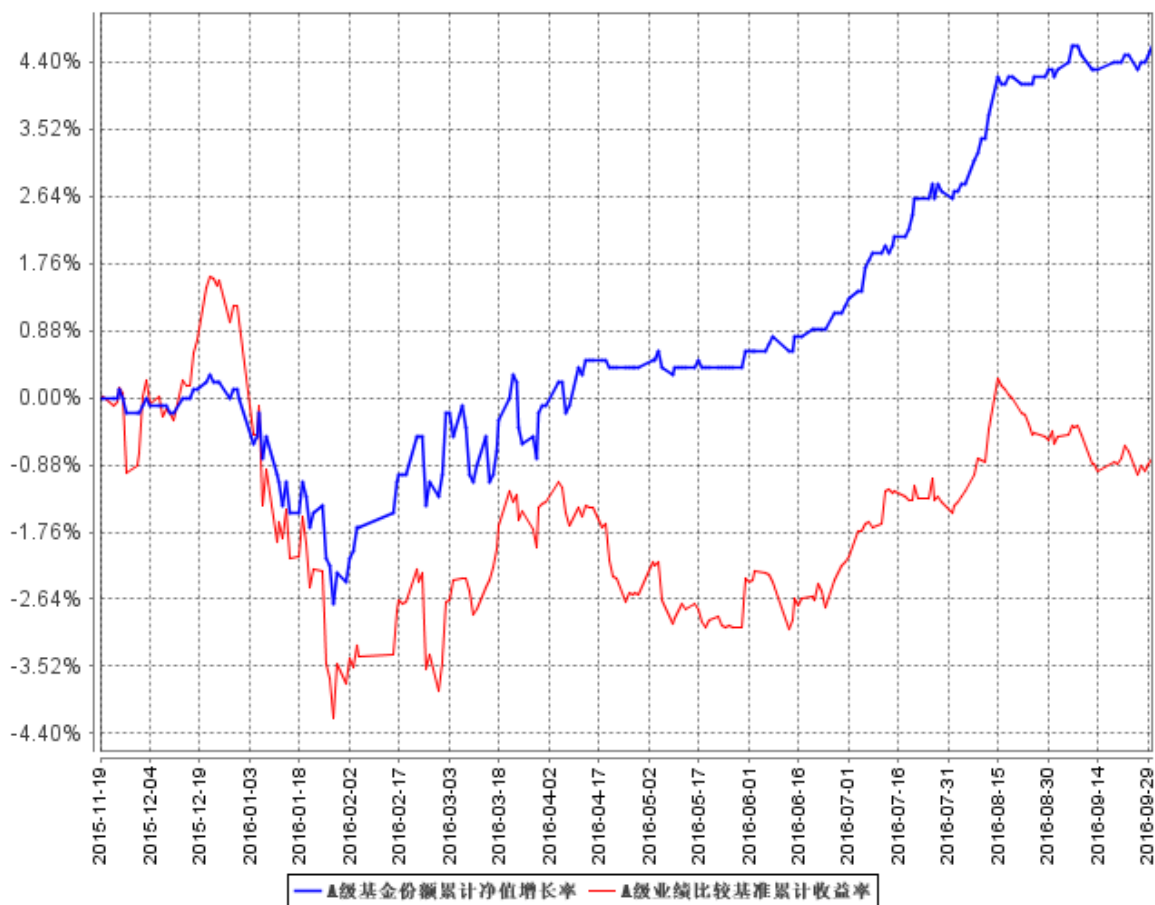
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 3.36%  | 0.12%     | 1.39%      | 0.17%         | 1.97% | -0.05% |

###### 南方荣光灵活配置混合 C

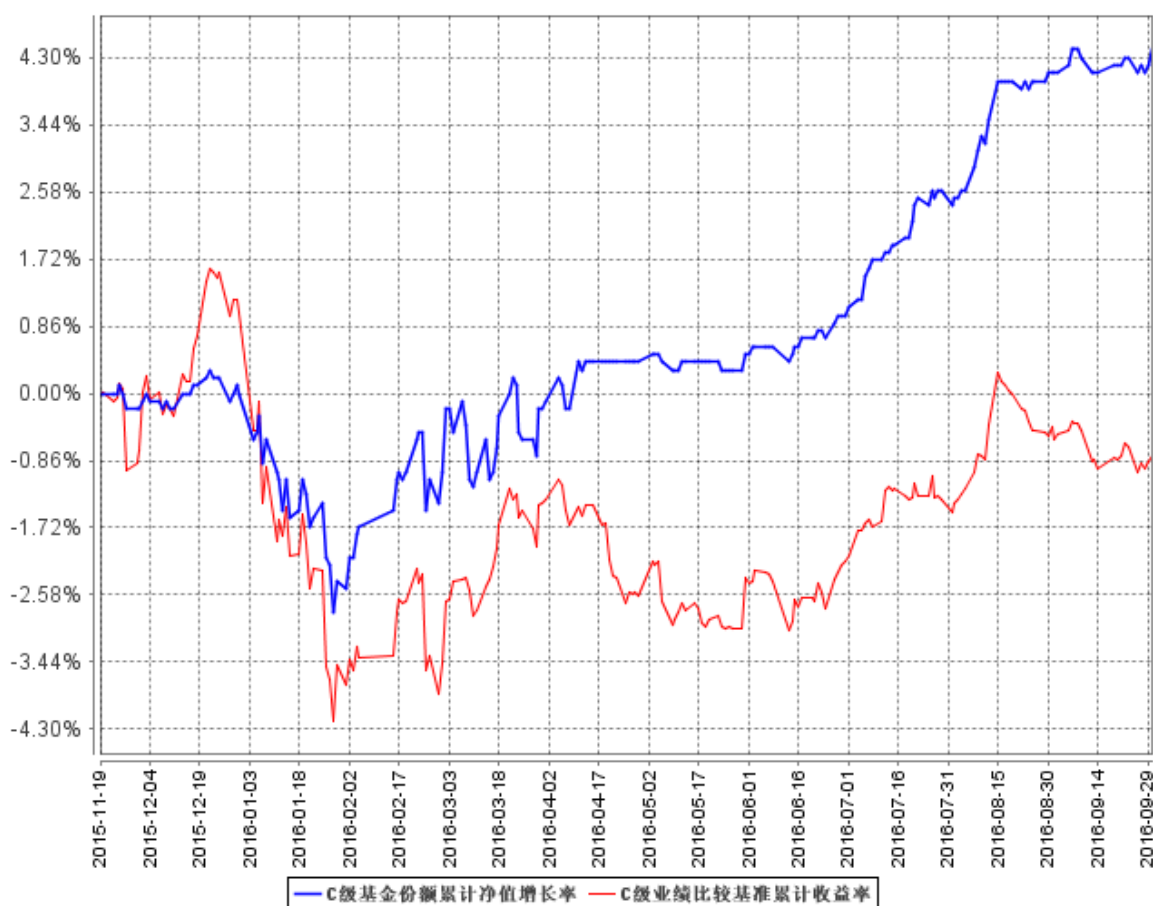
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 3.37%  | 0.12%     | 1.39%      | 0.17%         | 1.98% | -0.05% |

### 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

A级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



C级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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## §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 |        |   |
| 韩亚庆 | 本基金基金经理、固定收益部总监 | 2015年11月19日 | -    | 16年    | 经济学硕士，具有基金从业资格。2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金，历任固定收益部副总监、执行总监，2013年10月至今，任固定收益投资决策委员会委员； |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 2014 年 12 月至今，任固定收益部总监；2008 年 11 月至今，任南方现金基金经理；2010 年 11 月至今，任南方广利基金经理；2013 年 4 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 11 月至今，任南方荣光基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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《南方荣光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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度经济数据整体表现为低位有所企稳，7-8 月工业增加值稳定在 6.0%-6.3%，固定资产投资累计增速大幅回落至 8.1%，单月增速先抑后扬，基建仍保持相对高增长，商品房销售面积由 2 季度的 25% 增速回落至 19.3%，房地产投资同比增速在 5%-6% 附近低位震荡，制造业投资增

速保持低位。7 月金融数据大幅不及预期，但可能属于异常情况，8 月金融数据回暖，新增中长期信贷仍以居民按揭为主。

7-8 月通胀水平走低，其中 8 月 CPI 同比 1.3%，明显低于预期。大宗商品价格反弹，PPI 同比降幅大幅收窄，年内可能转正。市场层面，央行重启 14 天逆回购，操作利率维持 2.40% 不变，重启 28 天逆回购操作，操作利率下调至 2.55%，季度末资金利率水平有所抬升。三季度债券收益率整体下行，1 年国开、1 年国债收益率分别下行 32BP、23BP。10 年国开、10 年国债收益率三季度分别下行 13BP、12BP，利率曲线陡峭化，但 15 年及以上的超长债收益率下行幅度可观，呈现明显的结构性牛市。信用债方面，在违约事件发生频率下降的背景下，信用利差有所缩窄。

第三季度中债综合和企业债（财富）指数分别上涨 1.77% 和 2.33%。股票和可转债在第三季度窄幅震荡，市场有一定结构性机会。第三季度中证转债指数上涨 4.07%。沪深 300 指数上涨 3.15%、上证指数上涨 2.56%，中小板和创业板指数分别下跌 1.58% 和 3.50%。

投资运作上，南方荣光基金在严格控制信用风险的前提下，以信用债的持仓为主，在三季初较大力度的投资了部分长期利率债并在 8 月中旬进行了卖出操作，在 9 月下旬再次加仓了长期利率债。对股票保持了一定仓位，积极参与申购新股。

展望四季度，经济增长下行风险增大。前三季度经济的反弹由地产和基建拉动，而随着近期多个热点城市房地产限购政策的密集出台，料将对地产销售产生负面影响，并进一步导致地产投资和信贷数据回落。基建同比增速在进入三季度后已经开始逐步回落，而这一趋势预计还将持续。通胀预计四季度可能会小幅上升，但幅度将比较有限。金融数据增长的动力减弱，社融、M2 年度增速低于 13% 的可能性较大。随着经济走弱，通胀的稳定，货币政策在 4 季度可能会有所放松，下调基准利率的概率不大，逆回购利率和利率走廊水平的微调可能是释放宽松信号的重要工具，需要密切关注。

在基本面利好的背景下，我们认为四季度债券市场收益率有望继续震荡下行，不过目前债券市场的绝对收益率偏低，已经部分反映了经济下滑的预期，等待市场上涨后需要积极波段操作。信用债方面，四季度低评级债券集中到期，仍需以防风险为主。我们将更加积极地调整组合，寻找市场可能存在的机会，组合将增加长久期的利率债配置，但会跟随基本面和市场的变化及时调整。债券总体以为组合提供稳定回报为目标。权益方面四季度海外市场不确定性因素增加，或对总体的市场风险偏好有负面影响，而国内伴随债券利率的不断下行，稳增长措施和股市制度层面相关政策可能会推出，预计相关板块有望受益。荣光基金将保持稳健的权益仓位，通过对行业和短期趋势的把握获取超额收益。将继续积极申购新股。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期南方荣光灵活配置混合 A 基金净值增长率为 3.36%，同期南方荣光灵活配置混合 A 业绩比较基准增长率为 1.39%；南方荣光灵活配置混合 C 基金净值增长率为 3.37%，同期南方荣光灵活配置混合 C 业绩比较基准增长率为 1.39%。

## 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              | 57,371,677.13  | 5.96         |
|    | 其中：股票             | 57,371,677.13  | 5.96         |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 659,777,283.55 | 68.51        |
|    | 其中：债券             | 659,777,283.55 | 68.51        |
|    | 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      | 234,415,193.97 | 24.34        |
| 8  | 其他资产              | 11,518,148.83  | 1.20         |
| 9  | 合计                | 963,082,303.48 | 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              | 2,057,784.00  | 0.25         |
| C  | 制造业              | 21,109,371.09 | 2.56         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 4,467,338.48  | 0.54         |
| F  | 批发和零售业           | 2,870,583.63  | 0.35         |
| 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 | 1,887,496.76  | 0.23 |
| J | 金融业             | 21,524,145.07 | 2.61 |
| K | 房地产业            | 3,152,199.00  | 0.38 |
| L | 租赁和商务服务业        | 222,885.00    | 0.03 |
| M | 科学研究和技术服务业      | -             | -    |
| 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       | -             | -    |
| S | 综合              | 79,874.10     | 0.01 |
|   | 合计              | 57,371,677.13 | 6.95 |

### 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  | 000651 | 格力电器 | 223,400 | 4,963,948.00 | 0.60         |
| 2  | 600999 | 招商证券 | 226,200 | 3,888,378.00 | 0.47         |
| 3  | 600837 | 海通证券 | 231,300 | 3,679,983.00 | 0.45         |
| 4  | 601169 | 北京银行 | 362,942 | 3,302,772.20 | 0.40         |
| 5  | 002142 | 宁波银行 | 193,300 | 3,025,145.00 | 0.37         |
| 6  | 600343 | 航天动力 | 105,100 | 2,697,917.00 | 0.33         |
| 7  | 601166 | 兴业银行 | 167,100 | 2,668,587.00 | 0.32         |
| 8  | 600998 | 九州通  | 120,000 | 2,577,600.00 | 0.31         |
| 9  | 600855 | 航天长峰 | 77,200  | 2,231,080.00 | 0.27         |
| 10 | 000983 | 西山煤电 | 214,800 | 2,057,784.00 | 0.25         |

### 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      | 113,841,000.00 | 13.79        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 196,494,000.00 | 23.79        |
|    | 其中：政策性金融债 | 196,494,000.00 | 23.79        |
| 4  | 企业债券      | 255,370,054.05 | 30.92        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 92,616,000.00  | 11.22        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 1,456,229.50   | 0.18         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |

|    |    |                |       |
|----|----|----------------|-------|
| 10 | 合计 | 659,777,283.55 | 79.89 |
|----|----|----------------|-------|

### 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  | 160205 | 16 国开 05       | 1,100,000 | 116,182,000.00 | 14.07        |
| 2  | 160210 | 16 国开 10       | 800,000   | 80,312,000.00  | 9.73         |
| 3  | 160019 | 16 付息国<br>债 19 | 600,000   | 60,936,000.00  | 7.38         |
| 4  | 160008 | 16 付息国<br>债 08 | 500,000   | 52,905,000.00  | 6.41         |
| 5  | 136416 | 16 南山 03       | 400,000   | 41,292,000.00  | 5.00         |

### 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。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

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。

#### 5.10.2

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。

#### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

|   |         |               |
|---|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金   | 284,681.07    |
| 2 | 应收证券清算款 | -             |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | 11,231,877.30 |
| 5 | 应收申购款   | 1,590.46      |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 待摊费用    | -             |
| 8 | 其他      | -             |
| 9 | 合计      | 11,518,148.83 |

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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股票。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 南方荣光灵活配置混合 A | 南方荣光灵活配置混合 C   |
|---------------------------|--------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 2,421,597.92 | 500,499,499.49 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,046,162.06 | 287,630,872.48 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 326,602.60   | -              |
| 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               | 3,141,157.38 | 788,130,371.97 |

### §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、《南方荣光灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方荣光灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 3、南方荣光灵活配置混合型证券投资基金 2016 年 3 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>