

南方香港优选股票型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方香港优选股票型证券投资基金
场内简称	南方香港
交易代码	160125
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2015 年 5 月 13 日
报告期末基金份额总额	576,006,497.19 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，积极挖掘香港证券市场上的主题性投资机会，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健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，通过“自上而下”的分析策略对宏观经济中结构性、政策性、周期性以及突发性事件进行研判，挖掘未来经济的发展趋势及背后的驱动因素，预测可能对资本市场产生的重大影响，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出具有持续竞争优势，且估值有吸引力的股票，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获取超额收益。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币同期活期存款利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基

	金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型。
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

2.2 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
办公地址		225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
邮政编码		10286

§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）
1. 本期已实现收益	-1,441,704.44
2. 本期利润	33,412,080.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0562
4. 期末基金资产净值	481,687,410.66
5. 期末基金份额净值	0.8363

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、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。

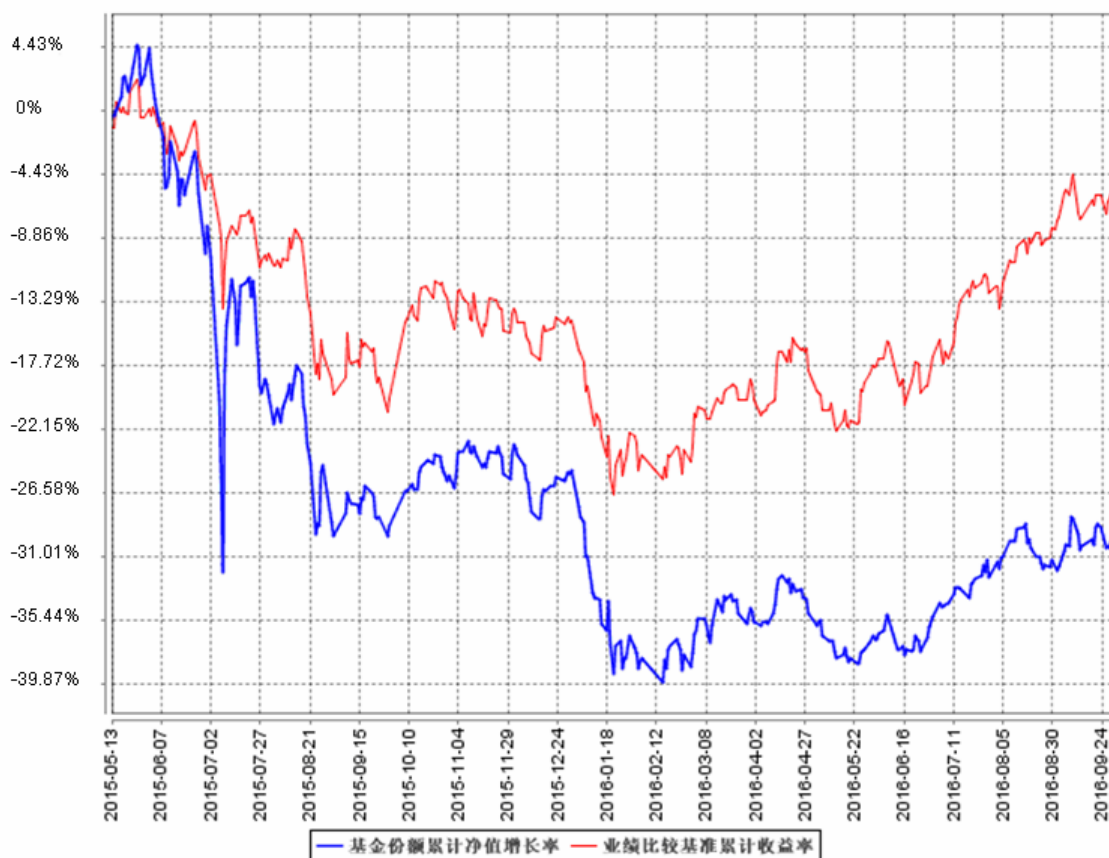
3.2 基金净值表现

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	6.94%	0.93%	12.20%	0.92%	-5.26%	0.01%

3.2.2 自基金转型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：1、本基金转型日期为 2015 年 5 月 13 日。

2、本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓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		
黄亮	本基金基金经理	2011 年 9 月 26 日	-	15 年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005 年加入南方基金国际业务部，负责 QDII 产品设计及国际业务开拓工作，2007 年 9 月至 2009 年 5 月，担任南方全球基金经理助理；2015 年 9 月至今，任国际投资决策

					委员会委员；2016 年 5 月至今，担任国际业务部执行总监；2009 年 6 月至今，担任南方全球基金经理；2010 年 12 月至今，任南方金砖基金经理；2011 年 9 月至 2015 年 5 月，任南方中国中小盘基金经理；2015 年 5 月至今，任南方香港优选基金经理；2016 年 6 月至今，任南方原油基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《南方香港优选股票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

2016 年三季度全球资本市场整体表现相对平稳, 期内无重大风险性事件发生, 原油、黄金等主要大宗商品价格趋于稳定。美联储在七月份及九月份的议息会议中决定维持基准利率不变, 符合市场预期。继美国五月份新增非农就业人数大幅不及预期之后, 六月至九月新增非农就业人数稳定增长, 四个月合计新增非农就业人数达到 84.6 万, 市场对美联储 12 月加息的预期逐步提升。

随着负利率对经济的一些负面效应逐渐显现，市场对主要央行利率下限的预期出现转变，期内美国、日本、德国十年期国债的收益率均有所回升。股票市场方面，估值较低的新兴市场股指涨幅普遍优于发达市场股指涨幅，反映出在全球资产荒的宏观背景下估值洼地被逐步填平的进程仍在延续。

报告期间，按照 MSCI 发达国家指数按美元计价上涨 4.4%，MSCI 新兴市场指数按美元计价上涨 8.3%，恒生指数按港币计价上涨 12.0%，黄金价格按美元计价微跌 0.5%，十年期美国国债、十年期日本国债及十年期德国国债收益率分别回升了 11、16 和 1 个基点。新兴市场主要国家报告期间延续强势表现，其中巴西圣保罗证交所指数按本币计价上涨 13.3%，俄罗斯 MICEX 指数按本币计价上涨 4.6%，印度 Nifty 指数按本币计价上涨 3.9%。美元指数略有回落，由 96.14 下降至 95.46。

港股市场方面，随着深港通方案的宣布，香港市场三季度出现单边上涨行情，估值较低的金融、地产类股票受到港股通南下资金的广泛追捧，恒生 AH 股溢价指数由期初的 131.69 点大幅收缩至 121.94 点。行业方面，资讯科技板块及地产建筑板块表现较好，分别跑赢恒生指数 7.1% 和 2.5%；能源板块及公用事业板块表现落后，分别跑输恒生指数 11.9% 和 8.5%。

2016 年 3 季度，港股市场在全球主要股票市场中涨幅领先，在资产配置上，本基金维持了较为均衡的仓位水平。在投资策略上遵循先优选行业，再配置个股，其次注意持仓成本的原则。对地产、工业行业进行了较高比例的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期该基金净值增长率为 6.94%，同期业绩比较基准 12.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年三季度资本市场表现较为平稳，展望四季度，美联储年底加息靴子是否会落地、意大利修宪公投、美国总统大选、德国银行问题等诸多不确定性因素将集中暴露。此外，随着国内地产调控政策的广泛实施，地产相关的建筑及服务活动预计将受到负面影响，中国四季度经济表现存在一定下行风险。

尽管四季度整体不利因素较多，但考虑到港股市场估值水平仍存在优势，内地资金增加港股市场配置比例的长期趋势仍将延续，因此我们对港股市场中长期走势维持乐观态度，四季度重点需要把握市场波动带来的投资机会。

未来本基金投资团队将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，为投资者追求稳定持续的回报。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	398,125,047.45	81.90
	其中：普通股	398,125,047.45	81.90
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	38.74	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	38.74	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	86,549,789.54	17.81
8	其他资产	1,419,262.15	0.29
9	合计	486,094,137.88	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	398,125,047.45	82.65
合计	398,125,047.45	82.65

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通讯	3,483,484.62	0.72
非必需消费品	6,288.52	0.00

必需消费品	7,986,357.72	1.66
能源	27,745,624.39	5.76
金融	126,505,559.35	26.26
保健	-	-
工业	89,021,198.51	18.48
材料	122,851,009.54	25.50
科技	-	-
公用事业	20,525,524.80	4.26
合计	398,125,047.45	82.65

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量 (股)	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	Luoyang Glass Company Limited	洛阳玻璃股份有限公司	1108 HK	香港交易所	中国	9,000,000	46,027,456.20	9.56
2	CRRC Corporation Limited	中国中车股份有限公司	1766 HK	香港交易所	中国	6,000,000	36,160,740.00	7.51
3	Zhaojin Mining Industry Company Limited	招金矿业股份有限公司	1818 HK	香港交易所	中国	4,900,000	33,032,835.99	6.86
4	China Overseas Land And Investment Ltd.	中国海外发展有限公司	688 HK	香港交易所	中国	1,400,000	31,700,915.40	6.58
5	First Tractor Company Limited	第一拖拉机股份有限公司	38 HK	香港交易所	中国	7,686,000	27,859,318.92	5.78
6	China	中海	2669	香港	中国	17,000,00	23,418,384.00	4.86

	Overseas Property Holdings Limited	物业集团有限公司	HK	交易所		0		
7	Jiangxi Copper Company Limited	江西铜业股份有限公司	358 HK	香港交易所	中国	3,000,000	22,884,582.60	4.75
8	China Energy Engineering Corporation Limited	中国能源建设股份有限公司	3996 HK	香港交易所	中国	23,894,000	22,834,939.07	4.74
9	CITIC Limited	中国中信股份有限公司	267 HK	香港交易所	中国	2,200,000	20,949,122.04	4.35
10	China Vanke CO., LTD.	万科企业股份有限公司	2202 HK	香港交易所	中国	1,200,000	20,766,596.40	4.31

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资_配股权证	巨腾配股权证	38.74	0.00

5.9 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基金投资明细

注：本基金报告期末未持有基金。

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（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	823,948.29
4	应收利息	5,006.57
5	应收申购款	590,307.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,419,262.15

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	638,045,715.33
报告期期间基金总申购份额	18,078,037.26
减：报告期期间基金总赎回份额	80,117,255.40
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	576,006,497.19

§7 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、《南方香港优选股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《南方香港优选股票型证券投资基金托管协议》
- 3、南方香港优选股票型证券投资基金 2016 年第 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>